

Rapport d'activité du premier semestre 2005

Le conseil d'administration du 20 Octobre 2005 a arrêté les comptes consolidés semestriels de Bac Majestic ci-annexés.

A - FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

1 - Le 4 février 2005 a été signé l'avenant au protocole d'accord transactionnel entre BAC FILMS, BAC MAJESTIC et STUDIO CANAL qui mettait un point final aux accords conclus au cours de l'exercice 2004 et permettant un apurement des postes de bilan concernés par cet accord.

Les grandes lignes de cet accord sont reprises ci-dessous :

- Apurement de la dette de BAC MAJESTIC de 8.9 M€ TTC, soit 8.4 M€ HT. Au terme de cet accord, Bac Films s'acquitte de sa dette d'un montant de 7,5 M€ HT par attribution à STUDIO CANAL de films de son catalogue, FILEN ayant racheté à STUDIO CANAL le solde de la créance sur BAC FILMS, à hauteur de 0,9 M€ HT.
 - Remembrement du catalogue des films en co-achats : STUDIO CANAL et BAC FILMS ont recherché à répartir entre elles les droits et mandats de l'intégralité des films en co-achats, de façon à devenir chacune titulaire de l'intégralité des droits d'une partie de ce catalogue commun,
- Renonciation par STUDIO CANAL au bénéfice de la clause de retour à meilleure fortune limitée à 9 M€ et faisant suite à la cession de son compte courant constatée dans les comptes au 31 décembre 2002.

Les valeurs de transactions retenues dans le protocole avaient été prises en compte lors de la détermination de la valeur économique du catalogue au 31 décembre 2003.

2 - Les impacts liés au passage aux nouvelles normes IFRS n'étant pas finalisés, les comptes au 30 juin 2005 sont présentés selon les normes françaises.

La présentation des comptes au 31 décembre 2005 sera établie aux normes IFRS dont les principaux impacts identifiés sont les suivants :

- Présentation des comptes en conformité avec les nouvelles normes,
- IAS 36 : écarts d'acquisition sur la base des flux de trésorerie prévisionnels,
- IAS 18 : reconnaissance du chiffre d'affaires.

3 - Au cours du 1^{er} semestre 2005, COFICINE a accordé un crédit revolving de 600 K€ sur la base de mobilisation de créances nées. Le taux de rémunération est de 6.05 %.

L'ensemble des opérations de l'exercice a permis d'arrêter les comptes dans une perspective de continuité d'exploitation.

B - CHIFFRE D'AFFAIRES ET RESULTAT D'EXPLOITATION.

L'évolution du chiffre et du Résultat d'exploitation est présenté ci-dessous :

Chiffres en M€	CA 2005	CA 2004	CA 2003	REX 2005	REX 2004	REX 2003
Distribution en salles de cinéma	3.0	8.7	15.4			
Distribution vidéo	1.6	7.9	16.4			
Distribution télévision	4.7	15.2	15.6			
Coproduction, étranger et divers	1.4	2	1.5			
Total distribution et catalogue	10.7	33.8	48.9	0.9	-2.6	-5.6
Exploitation de cinémas	0	0	3.8	0	0	-1.1
Evènementiel	0	0	0.4	- 0.1	-0.1	-0.2
Siège	0	0	0	- 0.1	-0.8	-1.4
TOTAL	10.7	33.8	53.1	0.7	-3.5	-8.3

Le chiffre d'affaires réalisé à l'étranger est marginal.

Le Groupe BAC MAJESTIC a réalisé au cours du premier semestre 2005 un chiffre d'affaires (aux normes françaises) de 10,7 M€, correspondant au re-dimensionnement opéré dès 2004 :

- Distribution en Salles : 3,0 M€. 6 films ont été distribués au 1^{er} semestre 2005 ;
- Distribution Vidéo : 1,6 M€. Au cours de la période, le label BAC VIDEO a démarré son activité avec trois premiers titres sortis en juin 2005 ;
- Distribution TV : 4,7 M€ ;
- Ventes internationales : 0,6 M€.

Changements des modalités d'application

La reconnaissance du chiffre d'affaires à la signature à partir du 1^{er} janvier 2005, s'est traduite par une augmentation du chiffre d'affaires complémentaire de 1801 k€ pour le semestre clos le 30 juin 2005. Compte tenu de la méthode d'amortissement des films, ce changement des modalités d'application a un impact positif de 600K€

C- Résultats semestriels

Le résultat net consolidé fait apparaître un profit de 489 728 € au 30 juin 2005, les fonds propres s'élevant à – 3.1 M€.

D - Perspectives

Au 2^{ème} semestre, Bac Films distribue 8 films en salles, dont :

- Broken Flowers de Jim Jarmusch, Grand Prix du Festival de Cannes 2005 , dont les entrées à ce jour s'élèvent à près d'1 million ;
- Batalla en el Cielo de Carlos Reygadas, sélection du Festival de Cannes 2005 ;
- Free Zone d'Amos Gitai, Prix d'Interprétation Féminine au Festival de Cannes 2005 ;
- La vie est à nous de Gérard Krawczyk (avec Josiane Balasko, Sylvie Testud, Eric Cantona).

BAC MAJESTIC confirme ses objectifs de chiffre d'affaires de 18 M€ et de rentabilité nette de 8% pour 2005 (normes françaises).