

1

L'année 2004





Pathé 2004 : 100 % cinéma

Sommaire

Profil 1 – Principaux indicateurs Films 2 – Principaux indicateurs Cinémas 4 – Chiffres clés 6 – Films 8 – Cinémas 24 – L'Olympique Lyonnais 36 – Organes de direction 38 – États financiers 41

Pathé est un acteur incontournable du cinéma, avec des valeurs fortes : indépendance, innovation, qualité et diversité.

Pathé compte parmi les principaux producteurs indépendants de films en Europe ; il est aussi un acteur majeur de la distribution de films en salles et en vidéo. S'appuyant sur le dynamisme de sa production et la richesse de son histoire, Pathé commercialise par ailleurs un important catalogue de films dont le fonds s'enrichit constamment. Soucieux d'allier la qualité et la variété de ses productions, Pathé entend répondre ainsi à la diversité des goûts du public.

Acteur majeur du cinéma en salles, à travers sa filiale EuroPalaces qui réunit les enseignes Gaumont et Pathé, Pathé est le pionnier du concept des multiplexes. Premier circuit de salles en France, EuroPalaces est également leader aux Pays-Bas et se développe en Suisse et en Italie. EuroPalaces ne cesse d'améliorer le confort et la qualité des prestations de ses salles, tout en favorisant la diversité des films proposés.



PRINCIPAUX INDICATEURS FILMS

Chiffres

332 millions d'euros
de chiffre d'affaires

15 films coproduits
par Pathé (10 en France
et 5 au Royaume-Uni) sortis
en salles en 2004

18 films distribués
en France et
18 au Royaume-Uni
en 2004

550 films en catalogue

Activité

France et Royaume-Uni

Coproduction de films, distribution de films
en salles, distribution vidéo, ventes aux
télévisions et ventes internationales

Principales sociétés

Pathé Renn Production

Pathé Distribution

Pathé Entertainment Ltd

La planète pathe.com

L'actualité de la distribution en salles

www.pathedistribution.com

L'actualité des sorties vidéo du GIE Fox Pathé Europa

www.dvdnews.fr

Les films du catalogue Pathé

www.patheinternational.com

L'actualité de la distribution cinéma au Royaume-Uni

www.pathe.co.uk



Chiffres

408 millions d'euros
de chiffre d'affaires

51,2 millions
d'entrées

730 écrans*
répartis sur 75 sites dont
565 écrans de multiplexes

22 % de part de marché
en France et **35 %**
aux Pays-Bas

* Périmètre de consolidation.

Activité

France

Exploitation de salles
de cinéma, principalement
de multiplexes, sous les
enseignes Gaumont et Pathé

Suisse

Exploitation de multiplexes
sous l'enseigne Pathé

Pays-Bas

Exploitation de salles
de cinéma, principalement
de multiplexes, sous
l'enseigne Pathé

Italie

Exploitation de multiplexes
sous les enseignes Pathé
et Vis Pathé

PRINCIPAUX INDICATEURS CINÉMAS

Principales sociétés

EuroPalaces
Pathé Theatres BV

La planète pathe.com

Les cinémas Gaumont et Pathé en France (films et horaires)

www.cinemasgaumontpathe.com

Les cinémas Pathé aux Pays-Bas

www.pathe.nl

Les cinémas Pathé en Italie

www.pathe.it

Les cinémas Pathé en Suisse

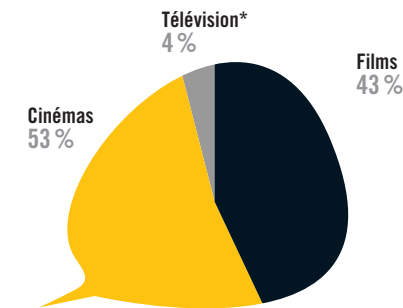
www.pathe.ch

CHIFFRES_CLÉS

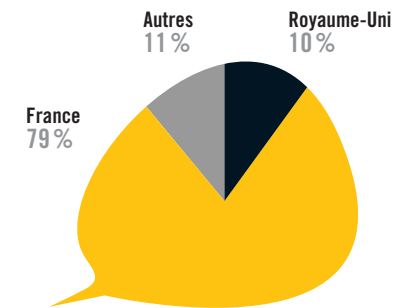
En 2004, Pathé a réalisé un chiffre d'affaires de 763 millions d'euros, en augmentation de 21 % par rapport à 2003. La marge opérationnelle s'établit à 91 millions d'euros. Le résultat net progresse très fortement pour s'élever à 29 millions d'euros. Le ratio d'endettement financier net sur capitaux propres (part du groupe et des minoritaires) est de 51 %.



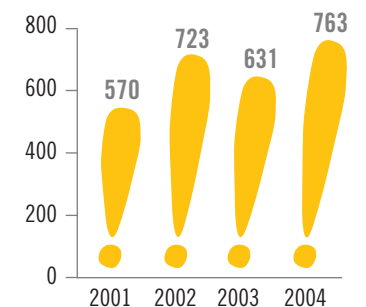
COMPTE DE RÉSULTAT (en millions d'euros)	2004	2003
Chiffre d'affaires	763	631
Ebitda	247	167
Marge opérationnelle	91	61
Résultat d'exploitation	89	55
Résultat net de l'ensemble consolidé	35	7
Résultat net (part du groupe)	29	6



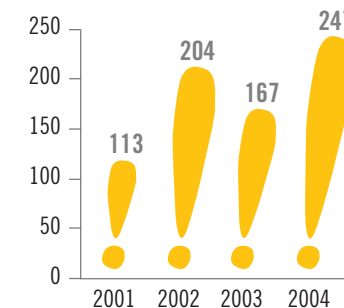
CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ACTIVITÉ
(hors éliminations)
* Activité cédée en 2004.



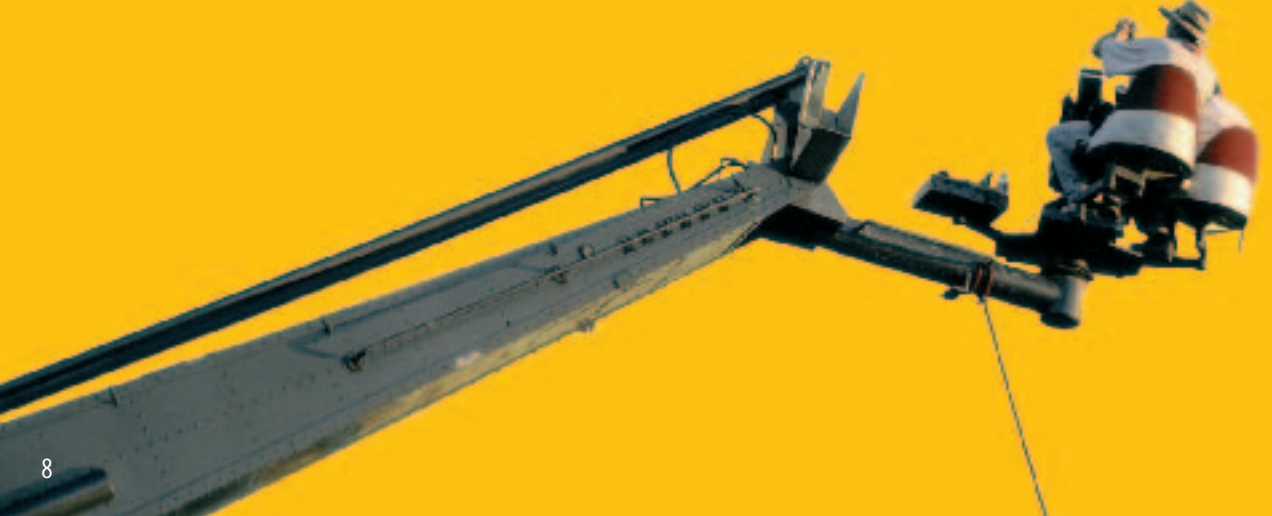
CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE
(hors éliminations)



Évolution du chiffre d'affaires
(en millions d'euros)



Évolution de l'Ebitda
(en millions d'euros)



8,6

millions d'entrées en salles en France pour *Les choristes*
et aussi 2 millions de DVD

FILMS

Parmi les coproductions de Pathé sorties en 2004, *Les choristes* ont rencontré un énorme succès en France et aussi à l'étranger, qu'il s'agisse des entrées en salles ou des DVD. Mais cette année exceptionnelle a été marquée également par le succès d'autres films, dans des genres très variés, comme *Deux frères*, *Les 11 commandements*, ou encore *Ils se marièrent et eurent beaucoup d'enfants*.

Pathé Distribution a, de son côté, conquis la troisième place des distributeurs français, avec près de 22 millions d'entrées en salles, tandis que la distribution vidéo continuait à progresser.

PRODUCTION DE FILMS

Pathé est l'un des principaux producteurs cinématographiques en Europe. Installé à Paris et à Londres, il coproduit chaque année une dizaine de nouveaux films, avec une exigence permanente de qualité et la volonté de répondre à la diversité des goûts du public.



Deux frères
JEAN-JACQUES ANNAUD

PROD

UCTION



PRODUCTION DE FILMS

En France, Pathé a poursuivi une politique ambitieuse de coproduction, séduisant un large public grâce à des œuvres associant des producteurs, des auteurs, des réalisateurs et des interprètes de talent. *Les choristes*, le premier film du réalisateur Christophe Barratier, a ainsi séduit 8,6 millions de spectateurs français et rencontré un succès mondial. *Deux frères*, de Jean-Jacques Annaud, *Les 11 commandements*, avec Michaël Youn, ou encore *Ils se marièrent et eurent beaucoup d'enfants*, d'Yvan Attal, ont aussi marqué l'année cinématographique française. Se sont également inscrits à l'affiche *Un petit jeu sans conséquence* (Bernard Rapp), *Pédale dure* (Gabriel Aghion), *Bienvenue en Suisse* (Léa Fazer), *La première fois que j'ai eu 20 ans* (Lorraine Lévy), *Les clefs de la maison* (Gianni Amelio) et *San Antonio* (Frédéric Auburtin). L'année 2004 a vu s'engager la production de nouveaux films à fort potentiel, tels que *Les chevaliers du ciel* (Gérard Pirès) ou *L'avion* (Cédric Kahn).



Coup de foudre à Bollywood — GURINDER CHADHA



Les 11 commandements
FRANÇOIS DESAGNAT ET THOMAS SORRIAUX



Un petit jeu sans conséquence
BERNARD RAPP



La première fois que j'ai eu 20 ans
LORRAINE LÉVY

Au Royaume-Uni, l'année 2004 a été particulièrement faste pour les coproductions Pathé, avec le succès international de *Girl with a Pearl Earring* (*La jeune fille à la perle*), premier film de Peter Webber, et de *Bride and Prejudice* (*Coup de foudre à Bollywood*), de Gurinder Chadha. Pathé a également produit *Suzie Gold* (Ric Cantor), *Enduring Love* (Roger Michell) et *Churchill: The Hollywood Years* (Peter Richardson). Simultanément étaient en cours de finition *Dear Frankie* (Shona Auerbach), *Millions* (Danny Boyle) et le nouveau film d'animation 3D *The Magic Roundabout* (*Pollux, le manège enchanté*), tandis que *Mrs Henderson Presents* (Stephen Frears) et *Breakfast on Pluto* (Neil Jordan) étaient lancés en production.

DISTRIBUTION **EN** SALLES

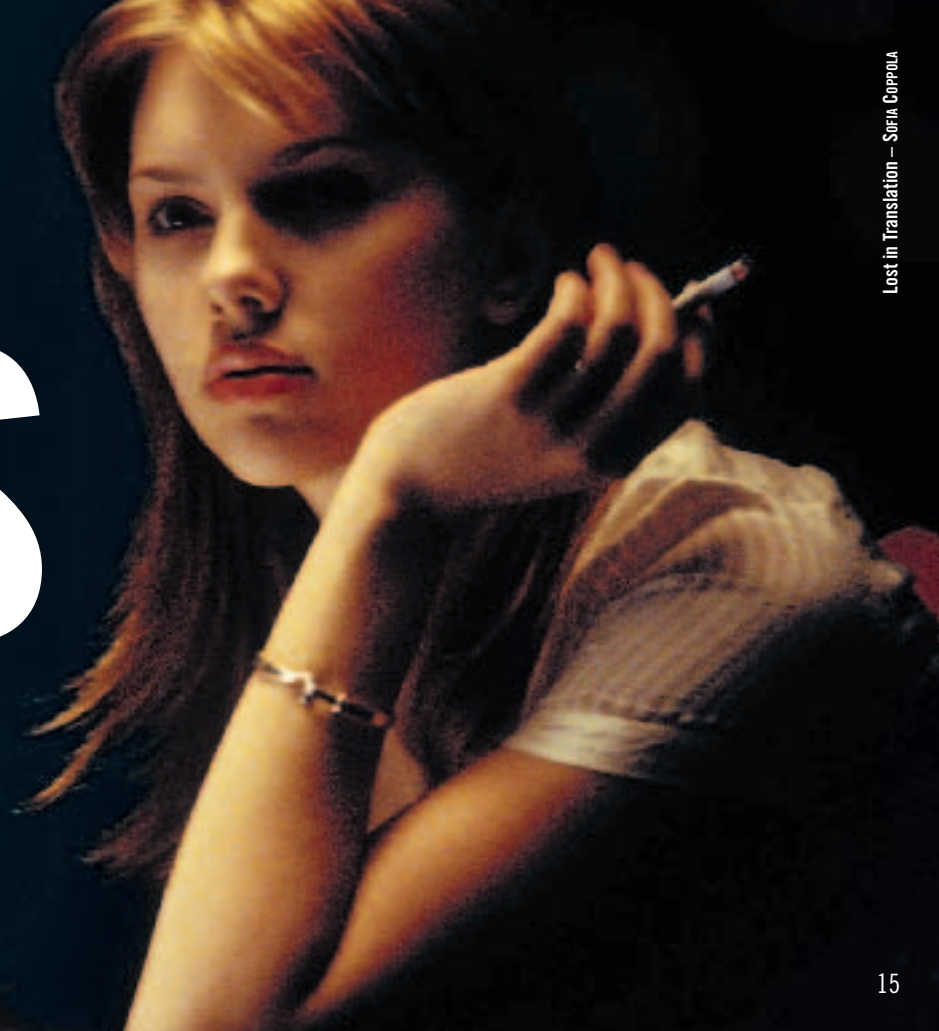
Pathé Distribution, en France, et Pathé Distribution Ltd, au Royaume-Uni, assurent la distribution en salles non seulement des films coproduits par Pathé, mais aussi de films nationaux ou internationaux dont ils acquièrent l'ensemble des droits d'exploitation sur leur territoire respectif.

La mauvaise éducation
PEDRO ALMODÓVAR



Open Range
KEVIN COSTNER

The Motorcycle Diaries
WALTER SALLES



DISTRIBUTION_EN SALLES

En France, Pathé Distribution a sorti en salles 18 films (12 coproductions et 6 acquisitions) dont 5 ont dépassé le million d'entrées. Dans un marché national dynamique (196 millions d'entrées, le meilleur score depuis vingt ans, en hausse de 12 % par rapport à 2003), Pathé a inscrit trois films français dans le classement des 10 premières fréquentations : en tête, *Les choristes* (8,6 millions d'entrées), *Deux frères* (3,3 millions d'entrées) et *Les 11 commandements* (2,9 millions). Il faut noter également le succès de *Lost in Translation* (Sofia Coppola), *La mauvaise éducation* (Pedro Almodóvar) et *Ils se marièrent et eurent beaucoup d'enfants*. Pathé Distribution s'est ainsi élevé à la troisième position des distributeurs français, avec près de 22 millions d'entrées en salles.



La mauvaise éducation — PEDRO ALMODÓVAR



She Hate Me
SPIKE LEE

Churchill: The Hollywood Years
PETER RICHARDSON

Au Royaume-Uni, Pathé Distribution Ltd a distribué 18 films en 2004 (7 coproductions et 11 acquisitions). Outre les coproductions de Pathé (notamment *Bride and Prejudice*, *Girl with a Pearl Earring*, *Two Brothers*), les résultats les plus remarquables ont été obtenus avec *Bad Education*, *Godsend* (Nick Hamm), *The Motorcycle Diaries* (Walter Salles), *5 Children & IT* (John Stephenson), *Look at Me* (*Comme une image*, Agnès Jaoui) et *House of Flying Daggers* (Zhang Yimou).

DISTRIBUTION_EN SALLES

Les choristes, succès mondial
et numéro un au classement français, avec

8,6

millions de spectateurs.

Les choristes – CHRISTOPHE BARRATIER

SUCCÈS

ACQUISITIONS

- 5 Children & IT (John Stephenson)
- Emperor's New Clothes (Alan Taylor)
- Godsend (Nick Hamm)
- House of Flying Daggers (Zhang Yimou)
- Intimate Strangers / Confidences trop intimes (Patrice Leconte)
- It's All About Love (Thomas Vinterberg)
- La mauvaise éducation / Bad Education (Pedro Almodóvar)
- Le tour du monde en 80 jours (Franck Coraci)
- Look at Me (Comme une image) (Agnès Jaoui)
- Lost in Translation (Sofia Coppola)
- The Motorcycle Diaries (Walter Salles)
- Open Range (Kevin Costner)
- Principles of Lust (Penny Woolcock)
- She Hate Me (Spike Lee)
- The Company (Robert Altman)
- Wonderful Days (Kim Moon-saeng et Park Sunmin)

COPRODUCTIONS

- Bienvenue en Suisse (Léa Fazer)
- Bride and Prejudice / Coup de foudre à Bollywood (Gurinder Chadha)
- Churchill: The Hollywood Years (Peter Richardson)
- Deux frères / Two Brothers (Jean-Jacques Annaud)
- Enduring Love (Roger Michell)
- Girl with a Pearl Earring / La jeune fille à la perle (Peter Webber)
- Ils se marièrent et eurent beaucoup d'enfants (Yvan Attal)
- La première fois que j'ai eu 20 ans (Lorraine Lévy)
- Les 11 commandements (François Desagnat et Thomas Sorriaux)
- Les choristes (Christophe Barratier)
- Les clefs de la maison (Gianni Amelio)
- Not on the Mouth / Pas sur la bouche (Alain Resnais ; sorti en 2003 en France)
- Pédale dure (Gabriel Aghion)
- San Antonio (Frédéric Auburtin)
- Suzie Gold (Ric Cantor)
- Un petit jeu sans conséquence (Bernard Rapp)

- France
- Royaume-Uni

DISTRIBUTION_VIDÉO

Stimulée par la qualité et la diversité de son offre, l'exploitation vidéo, tant de nouveaux films que d'œuvres de catalogue, reste soutenue par la croissance forte et continue de l'équipement des foyers en lecteurs DVD dans l'ensemble de l'Europe.

En France, Pathé a édité 78 nouvelles références et enregistré 91 millions d'euros de chiffre d'affaires dans son activité vidéo. *Les choristes* ont ici encore largement dominé le marché, avec 2 millions d'unités vendues. Les autres principaux succès ont été *Deux frères*, *Les 11 commandements*, *Podium*, *Open Range* et *Lost in Translation*. La distribution des films Pathé est assurée par le GIE Fox Pathé Europa, qui s'est maintenu en tête du marché français avec une part de marché de 16,2% et un chiffre d'affaires de 220 millions d'euros.

VID



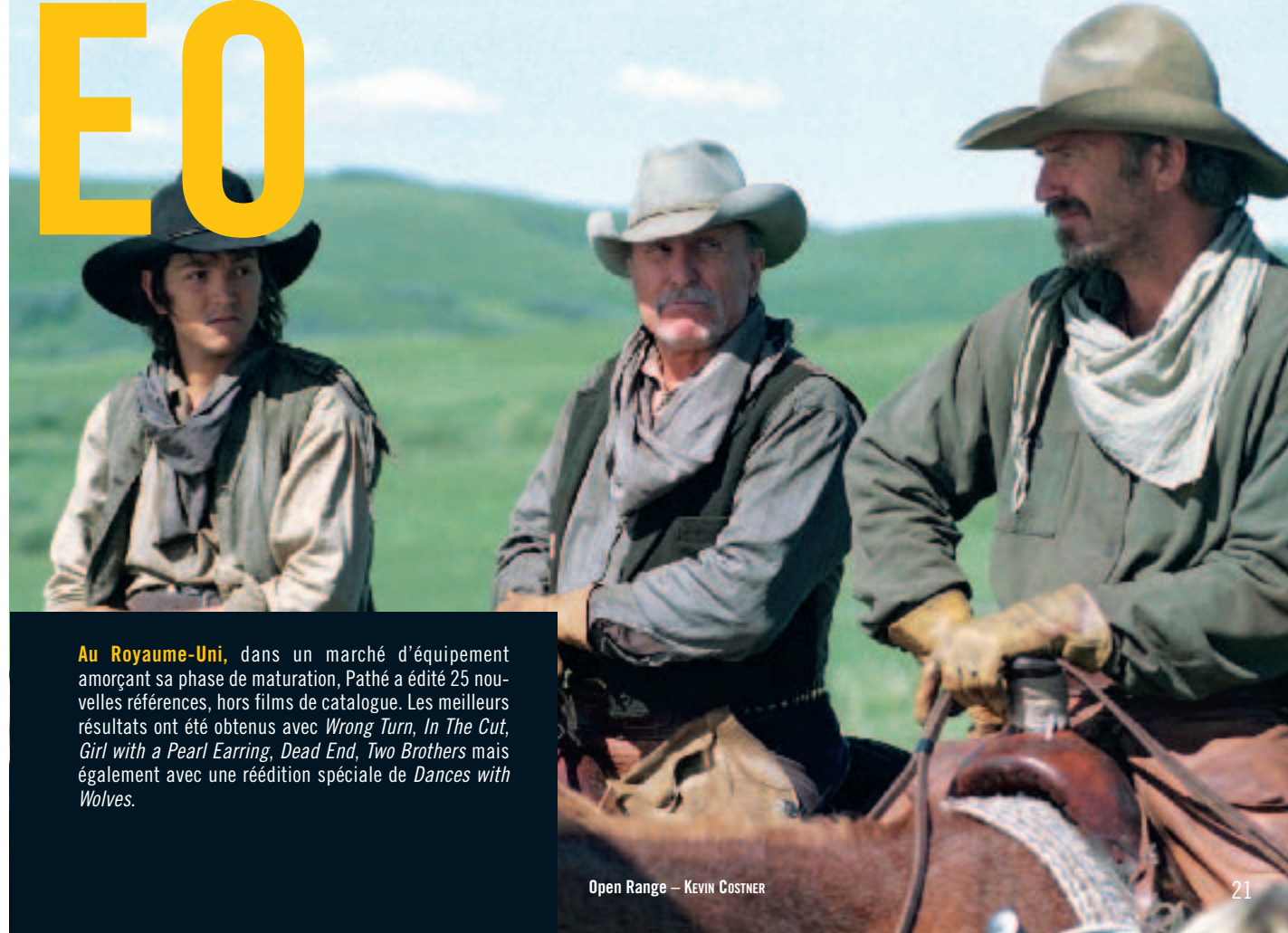
La mauvaise éducation
PEDRO ALMODÓVAR



Podium
YANN MOIX

Les 11 commandements
FRANÇOIS DESAGNAT ET THOMAS SORRIAUX

EO



Au Royaume-Uni, dans un marché d'équipement amorçant sa phase de maturation, Pathé a édité 25 nouvelles références, hors films de catalogue. Les meilleurs résultats ont été obtenus avec *Wrong Turn*, *In The Cut*, *Girl with a Pearl Earring*, *Dead End*, *Two Brothers* mais également avec une réédition spéciale de *Dances with Wolves*.

Open Range – KEVIN COSTNER

VENTES INTERNATIONALES CATALOGUE

Pathé commercialise dans le monde entier les droits de films, nouveaux ou de catalogue, tant auprès des télévisions qu'auprès des distributeurs en salles et des éditeurs vidéo.



Danse avec les loups
KEVIN COSTNER

Jean de Florette
CLAUDE BERRI

Tess
ROMAN POLANSKI

Les ventes internationales des nouveaux films français, gérées par Pathé Distribution à Paris, ont été marquées par le succès mondial des *Choristes* et le très bon accueil réservé à plusieurs autres coproductions telles que *Ils se marièrent et eurent beaucoup d'enfants*. Auprès des télévisions françaises, Pathé a renforcé sa position en acquérant les mandats de films à très forts potentiels d'audience.

Pour les films britanniques, Pathé International à Londres a confirmé une position leader en assurant la vente de ses dernières coproductions aux grands distributeurs américains (Miramax, Fox, Paramount, Sony Classics...) ainsi qu'à des distributeurs indépendants dans de nombreux autres pays.

Le catalogue Pathé compte aujourd'hui **550** références.





51,2

millions d'entrées en Europe
dont 41,8 millions d'entrées en France

CINÉMAS

**EuroPalaces est le leader
européen des salles de cinéma.**

**Il est présent en France,
aux Pays-Bas, en Suisse et en Italie.**

Premier circuit de salles de cinéma en France, EuroPalaces a enregistré en 2004 de très bons résultats en réalisant dans ses 60 cinémas 41,8 millions d'entrées, contre 38,2 millions l'année précédente. Dans un marché où la fréquentation des salles de cinéma a atteint 196 millions d'entrées en France, EuroPalaces confirme sa place de leader et engrange les résultats d'une stratégie qui place la satisfaction des spectateurs et la diversité de l'offre films en tête de ses priorités.

LES TEMPS_FORTS 2004



Gaumont Disney Village Imax

Commencés en avril 2004, les travaux de la nouvelle salle Imax du Gaumont Disney Village ont duré douze mois. Cette nouvelle salle équipée des toutes dernières technologies Imax a ouvert le 9 avril 2005. Grâce à un écran de 26 m de long et de 15 m de haut (l'équivalent d'un immeuble de cinq étages) et à un système de sonorisation de 12 000 watts, les spectateurs se trouvent plongés au cœur du film, qu'il s'agisse de productions spécifiques en 3D ou de longs métrages 35 mm mis au format Imax DMR. Cet équipement vient compléter l'offre du Gaumont Disney Village qui comporte 15 salles et 3 900 fauteuils.

L'exploitant de l'année

Associé à Pathé depuis 1997, Jean-Marie Guillaume a été nommé « exploitant de l'année » lors de la remise des Trophées du Film Français 2004. Le jury, composé de cinq distributeurs, a voulu ainsi récompenser un exploitant dynamique et entreprenant qui dirige le multiplexe Pathé Plan-de-Campagne et gère les cinémas Mazarin, Cézanne et Renoir à Aix-en-Provence et le Palace de Martignes. Jean-Marie Guillaume a de qui tenir : il représente la quatrième génération d'une famille passionnée de cinéma.



Les cinémas Gaumont et Pathé lauréats de « La Planète Gagnante »

Les cinémas Gaumont et Pathé ont reçu le prix spécial du jury de l'Agence de l'environnement et de la maîtrise de l'Énergie (Ademe). Ce trophée récompense l'engagement et l'enthousiasme des cinémas Gaumont et Pathé lors de l'opération 2004 « Climat fait son cinéma ». Ces animations entendaient sensibiliser les spectateurs aux économies d'énergie grâce à plusieurs opérations de soutien à l'environnement organisées dans les cinémas Gaumont et Pathé.





LES OUVERTURES

EuroPalaces a poursuivi en 2004 sa politique de rénovation avec le Gaumont Alésia et la nouvelle offre Gaumont Champs-Élysées. À l'issue d'un concours, EuroPalaces a choisi le grand couturier et designer Christian Lacroix avec les décorateurs François Michel et Alain Balzac pour développer des éléments de la décoration intérieure des cinémas Gaumont. Enfin, l'ouverture du multiplexe Pathé Dietlikon à Zurich s'est inscrite dans sa stratégie de développement européen.



Salle VIP du Pathé Dietlikon – ZÜRICH

LES RÉNOVATIONS

Pathé Dietlikon – ZÜRICH



PATHÉ DIETLIKON

EuroPalaces a ouvert, le 16 avril 2004 en partenariat avec des associés locaux, le plus grand complexe cinématographique de l'agglomération zurichoise. Avec ses 10 salles équipées d'écrans géants, le Pathé Dietlikon peut accueillir 2 309 personnes dans des conditions de confort exceptionnelles. Diverses offres de restauration viennent compléter l'offre cinéma. Le complexe offre un très vaste parking et est équipé de bornes de retrait automatiques pour les réservations. Originalité : le Pathé Dietlikon est le premier multiplexe de Suisse proposant une salle VIP équipée de 32 fauteuils haut de gamme de 1,25 m de large dont on peut régler l'assise électriquement. Les spectateurs y bénéficient également d'un service de restauration spécifique.

LES OUVERTURES_ LES RÉNOVATIONS

GAUMONT CHAMPS-ÉLYSÉES

Sous l'enseigne Gaumont Champs-Élysées, EuroPalaces propose depuis octobre 2004, sur la plus célèbre avenue du monde, une nouvelle offre cinéma qui réunit le Gaumont Marignan et le Gaumont Ambassade, tous deux entièrement rénovés. Les 13 salles pouvant accueillir 3215 spectateurs ont été équipées de nouveaux écrans, d'un nouveau système de son et de nouveaux fauteuils. Les espaces communs ont été entièrement repensés afin d'offrir une meilleure circulation avec l'installation, entre autres, d'un libre service « gourmandises ».



Salon de la salle Imax du Gaumont Disney Village — MARNE-LA-VALLÉE

Christian Lacroix et les décorateurs François Michel et Alain Balzac « habillent » les cinémas Gaumont

Développer un vocabulaire de formes, de couleurs, de volumes et de matières qui traduit, depuis le ticket de caisse jusqu'aux poignées de portes, l'esprit et l'image de la marque Gaumont : tel était l'objectif de la consultation lancée en 2004 par EuroPalaces. C'est la proposition de Christian Lacroix et des décorateurs François Michel et Alain Balzac qui l'a emportée. « *Le passé est notre racine, le futur notre motivation* », écrit le designer dans la présentation de leur projet, qui entend conjuguer l'histoire de la marque et la plus grande modernité. Constellation, ciel étoilé, qui rappellent le « big bang » de l'invention du cinéma, pétales de marguerite qui évoquent la richesse des sentiments que peuvent faire naître les films, mobilier original, palette de couleur exploitant le rouge et le noir, création d'une ambiance sonore et visuelle originale : tels sont les points forts du projet qui entend faire de chaque entrée au cinéma « une occasion de fête et de partage ».



GAUMONT ALÉSIA

Nouveau son, nouveaux écrans, nouveau confort et nouveaux espaces : le 26 mai 2004, après cinq mois de travaux, c'est un Gaumont Alésia entièrement rénové qui a ouvert ses portes dans le 14^e arrondissement de Paris. Agrandissement des espaces de circulation, mise en place d'une nouvelle décoration, création d'un espace de confiserie sont venus compléter le réaménagement des salles qui offrent désormais le meilleur confort en termes de qualité de projection et de son. Avec ses sept salles de 96 à 438 fauteuils, le Gaumont Alésia, installé à l'emplacement du Montrouge Palace édifié en 1921, propose ainsi aux spectateurs parisiens les meilleures prestations.

LES IMPLANTATIONS

Premier circuit de salles en France et aux Pays-Bas, EuroPalaces exploite en Europe 75 cinémas équipés de 730 écrans répartis dans quatre pays (France, Pays-Bas, Italie et Suisse).



Pathé Dietlikon – ZÜRICH

En 2004, EuroPalaces a enregistré 7,5 millions d'entrées aux Pays-Bas avec 12 cinémas et 100 écrans. En Italie, EuroPalaces est présent à Florence, en association avec la société Vis Pathé, au travers d'un multiplexe de 16 écrans et 3 852 fauteuils et à Turin avec le Pathé Lingotto, multiplexe de 11 salles et 2 367 fauteuils, qui a réalisé 700 000 entrées. Présent en Suisse, depuis 2000 à travers le Pathé Balxert à Genève, un multiplexe de 13 écrans et 2 909 fauteuils, EuroPalaces a poursuivi son développement en ouvrant le Pathé Dietlikon en 2004 dans l'agglomération zurichoise. L'ensemble a enregistré 1,2 million d'entrées en Suisse.

En 2004, l'ensemble aura réalisé millions d'entrées.

51,2



EUROPÉENNES



Salle Imax du Gaumont Disney Village – MARNE-LA-VALLÉE

FRANCE

60 cinémas dont 36 multiplexes
pour un total de 596 écrans

PAYS-BAS

12 cinémas dont 9 multiplexes
pour un total de 100 écrans

ITALIE

2 multiplexes dont 1 en association,
27 écrans

SUISSE

2 multiplexes, 23 écrans

CARTES DE FIDÉLITÉ

LE CINÉMA À LA CARTE

Le cinéma à volonté : c'est l'avantage procuré aux titulaires de la carte Le Pass, à Paris et en Île-de-France. Cet abonnement annuel leur donne un accès illimité aux 257 écrans des cinémas Gaumont, MK2, Pathé et des cinémas indépendants partenaires. Par ailleurs, dans 10 villes de France, les cinémas Gaumont et Pathé proposent des cartes « Club » qui permettent à leurs titulaires de bénéficier de prix réduits.



Magazines *Dimension Cinéma*
GAUMONT ET PATHÉ



COUPS DE CŒUR 2004



Depuis septembre 2003, EuroPalaces met en avant chaque mois un film « Coup de cœur » qui bénéficie dans les cinémas Gaumont et Pathé d'un soutien important. Diffusion d'une bande-annonce pendant la semaine précédant sa sortie et lors de la première semaine d'exploitation, logo « Coup de cœur » apposé sur tous les supports de communication, mise en avant du film dans le magazine *Dimension Cinéma*, mobilisation du réseau et avant-premières : toutes ces opérations permettent d'attirer l'attention sur les films « Coups de cœur ». Par ce choix éditorial, EuroPalaces témoigne de son engagement pour un cinéma diversifié, capable de séduire un public varié.



Eternal Sunshine of the Spotless Mind — MICHEL GONDRY

LOST IN TRANSLATION

De Sofia Coppola avec Bill Murray et Scarlett Johansson.

PODIUM

De Yann Moix avec Benoît Poelvoorde, Jean-Paul Rouve et Julie Depardieu.

LES CHORISTES

De Christophe Barratier avec Gérard Jugnot et François Berléand.

LA GRANDE SÉDUCTION

De Jean-François Pouliot avec Raymond Bouchard et David Boutin.

LA MAUVAISE ÉDUCATION

De Pedro Almodóvar avec Gael García Bernal, Fele Martínez et Javier Cámara.

ETERNAL SUNSHINE OF THE SPOTLESS MIND

De Michel Gondry avec Jim Carrey et Kate Winslet.

L'ÉQUIPIER

De Philippe Lioret avec Sandrine Bonnaire, Philippe Torreton et Grégori Derangère.

36 QUAI DES ORFÈVRES

De Olivier Marchal avec Daniel Auteuil et Gérard Depardieu.

UN PETIT JEU SANS CONSÉQUENCE

De Bernard Rapp avec Sandrine Kiberlain, Yvan Attal et Jean-Paul Rouve.

OLYMPIQUE LYONNAIS

série en cours...

Lyon/Saint-Étienne – Ligue 1 – 26 février 2005 – LEMAISTRE-FEP/PANORAMIC



Créé en 1950, l'Olympique Lyonnais figure parmi les tout premiers clubs français de football. Il fournit fréquemment à la sélection nationale française les meilleurs de ses joueurs. Présidé depuis 1987 par Jean-Michel Aulas, il n'a cessé depuis de progresser. Champion de France en 2002 et 2003, il a conquis à nouveau la première place en 2004 et figure encore en tête à quelques journées de la fin du championnat 2005. Parallèlement, il a effectué un parcours très honorable jusqu'en quart de finale de la Ligue des Champions. Pathé est actionnaire de l'Olympique Lyonnais depuis 1999 à hauteur de 34 %.

ORGANES

CONSEIL DE DIRECTION :

Jérôme Seydoux, Co-Président
Eduardo Malone, Co-Président
Michel Crépon, Directeur Général
Bruno Bonnell
François Letacconnoux
Michel Seydoux
Sophie Seydoux



PRODUCTEURS DE FILMS DE CINÉMA ASSOCIÉS :

Jean-Jacques Annaud
Claude Berri
Philippe Carcassonne
Jake Eberts
Abel Nahmias
Paul Rassam

PRINCIPAUX DIRIGEANTS :

Philippe Haroche, Directeur Juridique et Fiscal
Marc Lacan, Directeur du Développement
Martine Odillard, Directeur des Ressources Humaines et de la Communication
Emma Rami, Controller

Vivien Aslanian, Directeur Général Adjoint, Distribution Vidéo, Pathé Distribution
Pierre-Emmanuel Barthe, Directeur Marketing, Pathé Distribution
Jean-Claude Bordes, Directeur Général Adjoint, Distribution Salles, Pathé Distribution
Marc Bounet, Directeur Administratif et Financier, EuroPalaces
Clarisse Bronoël, Directeur Juridique, Pathé Distribution
Jean-Pierre Decrette, Directeur du Développement France/Italie/Suisse, EuroPalaces
Isabelle Dupuy, Directeur Juridique, EuroPalaces
Philippe Ercoli, Directeur Régional d'Exploitation, EuroPalaces
Simon Fawcett, Directeur Financier, Pathé UK
Florence Fayet, Controller, Pathé Distribution
Claudine Félix, Directeur de la Communication, EuroPalaces
Ian George, Directeur Général, Pathé Distribution Ltd
Léonard Glowinski, Directeur Délégué Business Affairs, Pathé Renn Production
Olivier Granier, Directeur Général, Activités Françaises de Distribution et Ventes Internationales

Thierry Hatier, Directeur Régional d'Exploitation, EuroPalaces
Christine Hayet, Directeur Général Adjoint, International et Catalogue, Pathé Distribution
François Ivernel, Directeur Général, Pathé Entertainment Ltd
Myriam Kaufmann, Controller, Pathé Renn Production
Romain Le Grand, Directeur Délégué Production, Pathé Renn Production
Franck Lebouchard, Directeur Général, EuroPalaces
Yvon Macé, Directeur des Ressources Humaines, EuroPalaces
Cameron McCracken, Directeur Général Adjoint, Pathé Entertainment Ltd
Lauge Nielsen, Directeur Général, Pathé Theatres BV
Xavier Orsel, Directeur Marketing & Business Associés, EuroPalaces
Richard Pezet, Directeur Général, Activités Françaises de Production
Xavier Rigault, Directeur de la Programmation, EuroPalaces
Grégoire Schnegg, Directeur Général, Pathé Suisse
Alison Thompson, Directeur des Ventes Internationales, Pathé UK
Rachel Woodward, Directeur Vidéo, Pathé UK

Mai 2005

DE

DIRECTION

Conseil rédactionnel :
Les Éditions Porte Plume.

Crédits photo :
Jaap Buitendijk,
David Koskas,
Séverine Brigeot,
Patrick Herrera,
Nicolas Benamou,
Thierry Valletoux,
Olivier Garros,
Diego Lopez Calvin,
Chris Large,
Yoshio Sato,
Sony Classics,
Yves Prince,
Philippe Quaisse,
Galatée Films,
Magic Right Ltd M. Danot,
William Parra,
Alain Caste,

Gaumont Columbia
Tristar Films,
United International
Pictures (UIP),
Pathé Distribution,
Columbia Tristar Films,
Th. Burril Productions/Pathé
Renn Production, Pricel,
Marcel Grubenmann,
Philippe Zamora,
Allan Pape/Photodisc,
Photothèque
Le Film Français,
Lemaistre-FEP/Panoramic,
Photothèques Pathé,
Gaumont, EuroPalaces
et photos Droits réservés.



ÉTATS FINANCIERS 2004

Commentaires financiers sur l'exercice 2004	43
Bilan consolidé	44
Compte de résultat consolidé	46
Évolution du capital, des primes et des réserves consolidées	47
Évolution des intérêts minoritaires	48
Tableau des flux de trésorerie	49
Annexe aux comptes consolidés	50
Principes comptables	50
Parts de marché et écarts d'acquisition	21
Films et œuvres audiovisuelles	52
Immobilisations corporelles	53
Locations de longue durée et crédit-bail	53
Immobilisations financières	54
Titres mis en équivalence	54
Stocks et clients	54
Autres créances et comptes de régularisation	55
Actions Vivendi	55
Intérêts minoritaires	55
Dettes à long et moyen terme	55
Provisions et autres passifs à long terme	56
Autres dettes et comptes de régularisation	57
Autres charges et produits exceptionnels	57
Impôts sur les bénéfices	57
Instruments financiers comportant des risques hors bilan	58
Engagements et risques	58
Effectifs	59
Informations par secteur d'activité	60
Informations par zone géographique	61
Liste des principales sociétés consolidées	62
Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés	63

COMMENTAIRES FINANCIERS SUR L'EXERCICE 2004

Résultats

En 2004, le chiffre d'affaires a augmenté de 21 % pour s'élever à 763 millions d'euros. L'Ebitda est de 247 millions d'euros. La marge opérationnelle a crû de 49 % pour atteindre 91 millions d'euros. Le résultat net est un bénéfice de 29 millions d'euros.

Exploitation de salles de cinéma

Au 31 décembre 2004, EuroPalaces exploite 75 cinémas représentant 730 écrans dont 565 écrans de multiplexe. En 2004, le chiffre d'affaires et l'Ebitda ont fortement progressé et se sont élevés à 408 millions et 97 millions d'euros respectivement. **En France**, au 31 décembre 2004, EuroPalaces exploite 60 cinémas représentant 596 écrans, dont 447 écrans de multiplexe. Le chiffre d'affaires a augmenté de 9 % pour ressortir à 311 millions d'euros, et l'Ebitda de 26 % pour atteindre 73 millions d'euros. **Aux Pays-Bas**, au 31 décembre 2004, EuroPalaces exploite 12 cinémas représentant 100 écrans dont 84 écrans de multiplexe. Le chiffre d'affaires a diminué de 6 % à 75 millions d'euros. L'Ebitda est de 21 millions d'euros. **En Suisse et en Italie**, EuroPalaces a réalisé un chiffre d'affaires de 22 millions d'euros et un Ebitda de 3 millions d'euros.

Production, distribution de films

2004 a également été un excellent cru en termes de sorties de nouveaux films et a été porté par les succès en salles et en vidéo des films *Les choristes* et *Deux frères*. Le chiffre d'affaires s'est élevé à 332 millions d'euros et l'Ebitda à 149 millions.

Télévision

En 2004, Pathé a lancé un plan de cession de ses chaînes de télévision. Les chaînes *Voyage*, *Comédie!* et *Cuisine*.tv ont ainsi été cédées en 2004, la vente de la chaîne *TMC* ayant été finalisée début 2005. Ces cessions se sont traduites par une perte après impôt de 10 millions d'euros qui a été intégralement enregistrée dans les comptes de l'exercice 2004.

Non opérationnel

En 2004, l'Ebitda est une perte de 4 millions d'euros. Par ailleurs, le résultat net inclut une charge de 5 millions d'euros au titre de la taxe exceptionnelle sur les réserves spéciales des plus-values à long terme.

Situation financière

Au 31 décembre 2004, l'endettement financier net (emprunts moins trésorerie) s'élève à 388 millions d'euros contre 414 millions au 31 décembre 2003. Le ratio d'endettement financier net sur capitaux propres (part du groupe et des minoritaires) est de 51 %.

BILAN CONSOLIDÉ

Aux 31 décembre 2004 et 2003

Les notes figurant
aux pages 50 à 62
de l'annexe font
partie intégrante
des états financiers.

ACTIF (en millions d'euros)	2004	2003
Actif immobilisé		
Parts de marché (note 2)	357	357
Écarts d'acquisition (note 2)	66	107
Films et œuvres audiovisuelles (note 3)	134	156
Autres immobilisations incorporelles	30	31
Immobilisations corporelles (notes 4 et 5)	575	613
Immobilisations financières (note 6)	62	35
Titres mis en équivalence (note 7)	59	48
Impôts différés	6	6
	1 289	1 353
Actif circulant		
Stocks (note 8)	6	8
Clients et comptes rattachés (note 8)	112	81
Autres créances et comptes de régularisation (note 9)	129	131
Actions Vivendi (note 10)	–	209
Valeurs mobilières de placement	6	16
Disponibilités	20	32
	273	477
Total de l'actif	1 562	1 830

PASSIF (en millions d'euros)	2004	2003
Capitaux propres (part du groupe)		
Capital social (1 450 001 actions d'une valeur nominale de € 15,25)	22	22
Primes	7	7
Réserves	543	539
Bénéfice net	29	6
Réserve de conversion	(11)	(10)
	590	564
Intérêts minoritaires (note 11)	165	156
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	755	720
Passif à long terme		
Dettes à long et moyen terme (note 12)	347	388
Provisions et autres passifs à long terme (note 13)	21	32
Impôts différés	17	10
	385	430
Passif à court terme		
Fournisseurs et comptes rattachés	87	104
Autres dettes et comptes de régularisation (note 14)	268	322
Dettes à long et moyen terme – partie à moins d'un an (note 12)	10	195
Crédits à court terme et banques	57	59
	422	680
Total du passif	1 562	1 830

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

Pour les exercices clos les 31 décembre 2004, 2003 et 2002

Les notes figurant aux pages 50 à 62 de l'annexe font partie intégrante des états financiers.

(en millions d'euros)	2004	2003	2002
Chiffre d'affaires	763	631	723
Coût des ventes	(602)	(491)	(586)
Frais de vente et administratifs	(70)	(79)	(76)
Autres charges et produits d'exploitation	(2)	(6)	(1)
Résultat d'exploitation	89	55	60
Frais financiers nets	(24)	(30)	(25)
Résultat courant des entreprises intégrées	65	25	35
Autres charges et produits exceptionnels (note 15)	(20)	(15)	—
Impôts sur les résultats (note 16)	(15)	—	(11)
Part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence (note 7)	9	1	(5)
Amortissement des écarts d'acquisition (note 2)	(4)	(4)	(5)
Résultat net de l'ensemble consolidé	35	7	14
Intérêts minoritaires	(6)	(1)	(3)
Résultat net (part du groupe)	29	6	11
Résultat par action (en euros)	19,83	4,06	7,70
Résultat dilué par action (en euros)	19,83	4,06	7,70

ÉVOLUTION DU CAPITAL, DES PRIMES ET DES RÉSERVES CONSOLIDÉES

Pour les exercices clos les 31 décembre 2003 et 2004

Les notes figurant aux pages 50 à 62 de l'annexe font partie intégrante des états financiers.

(en millions d'euros)	Capital	Réserves et résultats	Primes, réserve de conversion	Total
Solde au 31 décembre 2002 avant répartition	22	545	(5)	562
Mouvement de la réserve de conversion en 2003	—	—	(4)	(4)
Bénéfice 2003	—	6	—	6
Solde au 31 décembre 2003 avant répartition	22	551	(9)	564
Mouvement de la réserve de conversion en 2004	—	—	(1)	(1)
Bénéfice 2004	—	29	—	29
Écart de transition	—	(2)	—	(2)
Solde au 31 décembre 2004 avant répartition	22	578	(10)	590

ÉVOLUTION DES INTÉRÊTS MINORITAIRES

Pour les exercices clos les 31 décembre 2003 et 2004

Les notes figurant aux pages 50 à 62 de l'annexe font partie intégrante des états financiers.

(en millions d'euros)	Total
Solde au 31 décembre 2002	155
Résultat 2003	1
Dividendes 2003	—
Solde au 31 décembre 2003	156
Résultat 2004	7
Dividendes 2004	(1)
Variation de périmètre	3
Solde au 31 décembre 2004	165

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

Pour les exercices clos les 31 décembre 2004 et 2003

Les notes figurant aux pages 50 à 62 de l'annexe font partie intégrante des états financiers.

(en millions d'euros)	2004	2003
Exploitation		
Bénéfice revenant à Pathé	29	6
Amortissement des films et œuvres audiovisuelles	64	60
Amortissement et dépréciation des immobilisations corporelles	49	39
Amortissement et dépréciation des autres valeurs immobilisées	13	7
Provisions pour risques et retraites	(5)	5
Impôts différés	(24)	(38)
Intérêts minoritaires dans le résultat net des filiales consolidées	6	1
Part dans le résultat des sociétés mises en équivalence (nette des dividendes reçus)	(6)	1
Plus-values sur cessions d'immobilisations et de titres de participation	(8)	(2)
Diminution des autres flux d'exploitation	(11)	11
Trésorerie nette provenant de l'exploitation	107	90
Investissements		
Prix de cession des immobilisations vendues	9	27
Prix de cession des participations cédées	235	177
Acquisitions ou coûts de production des films et œuvres audiovisuelles	(78)	(84)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(21)	(31)
Acquisitions de titres et immobilisations incorporelles	(43)	(3)
Acquisitions de nouvelles sociétés consolidées	—	(2)
Remboursements et acquisitions de créances à plus d'un an	—	(2)
Trésorerie nette des opérations d'investissement	102	82
Opérations de financement		
Variation des emprunts et crédit-bail	(229)	(211)
Variation des crédits à court terme	(1)	13
Dividendes payés aux minoritaires	(1)	(1)
Trésorerie nette des opérations de financement	(231)	(199)
Effet des variations des cours de change sur la trésorerie		—
Variation globale de la trésorerie	(22)	(27)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	48	75
Trésorerie à la clôture de l'exercice	26	48

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

1. Principes comptables

Les états financiers consolidés de Pathé sont présentés en conformité avec la loi française.

Les états financiers individuels des sociétés du groupe sont établis selon les principes comptables en vigueur dans leur pays d'activité et sont, pour des raisons d'homogénéité, retraités afin d'être consolidés.

1.1. Consolidation

Les états financiers des sociétés significatives dans lesquelles Pathé dispose directement ou indirectement du contrôle exclusif sont intégrés globalement.

Les participations conférant à Pathé une influence notable sur la gestion et la politique financière sont mises en équivalence. La valeur brute des titres de participation dans ces sociétés se trouve donc modifiée pour tenir compte de la quote-part du groupe dans les résultats postérieurs à l'acquisition des titres, sous déduction des dividendes reçus après cette date.

Les participations répondant aux critères ci-dessus, mais qui ne présentent pas de caractère durable ou dans lesquelles le groupe n'exerce pas d'influence notable, sont évaluées à leur prix de revient diminué d'une éventuelle dépréciation, ou à leur valeur d'équivalence arrêtee à la date où le groupe a cessé d'exercer cette influence. Dans ce cas, les dividendes reçus par le groupe, provenant de bénéfices réalisés après cette date, figurent en « Autres produits et charges ».

Toutes les transactions significatives entre les sociétés consolidées sont éliminées.

1.2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles figurent au bilan à leur prix d'origine pour le groupe, incluant les intérêts intercalaires (note 1.3) et les écarts d'acquisition affectés (note 1.5).

L'amortissement est calculé suivant la méthode linéaire fondée sur la durée d'utilisation estimée des diverses catégories d'immobilisations.

Les principales durées d'utilisation retenues, afin de rendre homogène l'évaluation des immobilisations corporelles, sont les suivantes :

- constructions : 15 à 30 ans ;
- matériel et outillage : 4 à 8 ans ;
- agencements et installations : 5 à 10 ans.

Lorsque Pathé ou une filiale est locataire d'un bien selon un contrat de longue durée ou de crédit-bail présentant les caractéristiques d'une acquisition, compte tenu de la durée du contrat, du montant du loyer ou de la faculté offerte au locataire d'en devenir propriétaire, la fraction du loyer correspondant à la valeur vénale du bien est immobilisée et amortie selon la méthode ci-avant et la dette correspondante figure au passif.

Les valeurs nettes de ces actifs sont revues de façon régulière pour tenir compte des circonstances ayant pu modifier de façon sensible les flux de trésorerie futurs que l'actif produira du fait de son utilisation.

1.3. Intérêts intercalaires

Les intérêts, concernant tant les emprunts spécifiques que d'autres moyens de financement, supportés pendant la période précédant la mise en service d'immobilisations ou la sortie de films ou œuvres audiovisuelles, sont portés à l'actif en augmentation du prix de revient des biens concernés.

1.4. Titres acquis par voie d'échange

Les titres acquis par voie d'échange lors d'opérations de fusion ou de scission sont comptabilisés à leur valeur de marché à la date à laquelle la société les reçoit. L'écart entre cette valeur et la valeur nette comptable des titres apportés en échange est enregistré en plus ou moins-value. L'impôt différé relatif à cette plus ou moins-value est également inclus dans le résultat.

1.5. Écarts d'acquisition et immobilisations incorporelles

Les écarts d'acquisition, positifs ou négatifs, représentent la différence entre le prix d'acquisition des titres des sociétés consolidées et la part du groupe dans leur actif net à la date des prises de participation. Ces écarts d'acquisition sont affectés, dans la mesure du possible, aux actifs et passifs des sociétés concernées. Le solde des écarts d'acquisition non affectable est amorti selon la méthode linéaire sur des périodes n'excédant pas 40 ans ou selon une autre méthode, si celle-ci est plus appropriée.

Les valeurs nettes des écarts d'acquisition sont revues de façon régulière pour tenir compte des circonstances ayant pu diminuer de façon sensible les flux de trésorerie d'exploitation attendus des sociétés acquises.

Les valeurs nettes des parts de marché reconnues dans le cadre de l'affectation d'écarts d'acquisition font l'objet d'une évaluation régulière fondée sur le chiffre d'affaires et l'Ebitda. Leur dépréciation éventuelle est constatée par voie de provision.

Les autres immobilisations incorporelles sont amorties selon la méthode linéaire sur des périodes correspondant à leur protection légale ou à leur durée d'utilisation prévue, cette dernière n'excédant pas vingt ans, et figurent à l'actif en « Autres actifs à long terme ».

1.6. Films et œuvres audiovisuelles

Les films sont comptabilisés à l'actif du bilan pour leurs coûts de production augmentés des intérêts intercalaires et des frais généraux de production. Ces coûts sont par la suite pris en charge au fur et à mesure des recettes générées par chacun des films, dans la proportion maintenant la marge estimée entre les recettes et les coûts sur la durée de vie de chacun de ces films.

Les films sont évalués au plus bas de leur prix de revient ou de leur valeur nette de réalisation lorsque celle-ci est inférieure.

Les recettes totales futures sont régulièrement revues et une provision est constatée lorsque ces recettes ne couvrent plus la fraction des coûts restant à amortir.

Enfin, le soutien financier français à la production, à la distribution et à l'exploitation de salles de cinéma et à la production de programmes pour la télévision est pris en résultat au fur et à mesure de la comptabilisation des recettes qui le génèrent.

1.7. Conversion des éléments en devises

Les comptes des filiales étrangères sont exprimés dans la devise de fonctionnement significative de leur activité.

Les actifs et les passifs en devises de fonctionnement autres que l'euro sont convertis aux taux de clôture et les éléments du compte de résultat aux taux moyens pondérés de l'exercice ; la différence de conversion qui en résulte est comptabilisée directement dans un compte intitulé « Réserve de conversion » inclus dans les capitaux propres consolidés.

Lorsque la devise de fonctionnement d'une filiale étrangère est l'euro, ses actifs et passifs en devises étrangères sont convertis aux taux historiques pour ceux comptabilisés à leur valeur d'origine (principalement immobilisations, stocks et titres non dépréciés) et aux taux de clôture pour ceux comptabilisés à leur valeur de réalisation (trésorerie, prêts et emprunts à court et long terme, stocks et titres dépréciés).

Les différences de change qui résultent de transactions en devises autres que les devises de fonctionnement sont incluses dans le compte de résultat de l'exercice, à l'exception de celles résultant d'opérations de financement à long terme internes au groupe ou de celles provenant d'opérations de couverture de change à terme d'investissements nets, qui sont comptabilisées dans le poste « Réserve de conversion ».

1.8. Imposition différée

Certains retraitements apportés aux comptes sociaux des sociétés consolidées, afin de les mettre en harmonie avec les principes comptables de Pathé, ainsi que certains reports d'imposition dans le temps qui existent dans les comptes sociaux, constituent des différences temporaires entre le résultat fiscal et le résultat retraité.

Ces différences, qui résultent principalement de la politique d’amortissement ou de provisions fiscales réglementées, donnent lieu à la constatation d’impôts différés dans les comptes consolidés selon la méthode du report variable.

Un actif ou un passif d’impôt différé est constaté de façon systématique pour toute différence temporaire entre le résultat comptable et le résultat fiscal, et les déficits fiscaux reportables donnent lieu à l’enregistrement d’un impôt différé actif.

Les actifs d’impôts différés font l’objet d’une provision pour dépréciation lorsque leur utilisation future n’est pas probable. Les actifs et passifs d’impôts différés sont ajustés en fin d’exercice en fonction des derniers taux d’impôts publiés ou votés. Les réserves des filiales contrôlées étant investies de façon permanente, seuls les dividendes prévus au titre du dernier exercice arrêté donnent lieu, le cas échéant, à la constitution d’une provision pour les impôts payables en raison de la distribution.

1.9. Provisions pour pensions et retraites

Les obligations de certaines sociétés du groupe, qui accordent des garanties de retraites complémentaires, et l’ensemble des indemnités contractuelles qui seront à verser lors du départ en retraite du personnel font l’objet d’une provision qui est calculée selon une méthode d’actualisation des dettes futures estimées, et comptabilisée sous la rubrique « Provisions et autres passifs à long terme ».

1.10. Charges et produits exceptionnels

Sont considérés comme des éléments exceptionnels les produits et charges résultant d’événements ou opérations clairement distincts des activités ordinaires de Pathé et ses filiales, les activités ordinaires recouvrant toutes les activités dans lesquelles elles sont engagées dans le cadre de leurs affaires ainsi que les activités connexes qu’elles assument à titre accessoire ou dans le prolongement de leurs activités ordinaires.

1.11. Résultat net par action

Le résultat net consolidé par action est calculé en faisant le rapport entre le résultat de l’exercice et le nombre moyen pondéré d’actions en circulation, soit le nombre d’actions émises diminué du nombre moyen des actions de la société détenues par Pathé ou ses filiales.

2. Parts de marché et écarts d’acquisition

Les parts de marché résultent de l’affectation de l’écart d’acquisition relatif à la participation dans la société *EuroPalaces*. Elles étaient présentées jusqu’en 2002 sur la même ligne que les écarts d’acquisition.

Les écarts d’acquisition nets des sociétés intégrées globalement se répartissent aux 31 décembre comme suit :

(en millions d’euros)	2004	2003
Valeurs brutes	94	123
Amortissements	(28)	(16)
Valeurs nettes	66	107

La forte diminution des écarts d’acquisition est principalement liée à la cession des chaînes de télévision.

3. Films et œuvres audiovisuelles

La valeur nette comptable des films diminue de 22 millions d’euros en 2004 du fait essentiellement de la sortie du film *Deux Frères*.

4. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles comprennent :

Au 31 décembre 2004 (en millions d’euros)	France	Étranger	Total
Terrains	50	17	67
Constructions	475	178	653
Matériel et outillage	114	40	154
Agencements, installations et autres	41	4	45
Immobilisations en cours	16	3	19
Valeurs brutes	696	242	938
Amortissements cumulés	(292)	(71)	(363)
Valeurs nettes	404	171	575
Dotations de l’exercice	(29)	(12)	(41)

Au 31 décembre 2003 (en millions d’euros)	France	Étranger	Total
Terrains	52	17	69
Constructions	468	173	641
Matériel et outillage	120	38	158
Agencements, installations et autres	53	3	56
Immobilisations en cours	11	7	18
Valeurs brutes	704	238	942
Amortissements cumulés	(274)	(55)	(329)
Valeurs nettes	430	183	613
Dotations de l’exercice	(29)	(13)	(42)

L’évolution des immobilisations corporelles est la suivante :

(en millions d’euros)	31/12/2003	Augm.	Dim.	Autres	31/12/2004
Terrains	69	—	(2)	—	67
Constructions	641	9	(8)	11	653
Matériel et outillage	158	2	(6)	—	154
Agencements, installations et autres	56	3	(4)	(10)	45
Immobilisations en cours	18	20	(4)	(15)	19
Valeurs brutes	942	34	(24)	(14)	938
Amortissements	(329)	(41)	15	(8)	(363)
Valeurs nettes	613	(7)	(9)	(22)	575

5. Locations de longue durée et crédit-bail

Les immobilisations comprennent des biens dont le groupe est locataire à long terme pour les montants suivants (note 1.2) :

(en millions d’euros)	2004	2003
Valeurs brutes	53	52
Amortissements	(15)	(13)
Valeurs nettes	38	39

6. Immobilisations financières

6.1. Cette rubrique comprend aux 31 décembre les prêts et créances de 7 millions d'euros (8 millions d'euros au 31 décembre 2003 inclus dans la ligne « Autres actifs à long terme »), les dépôts et cautionnements pour 3 millions d'euros (4 millions en 2003 inclus dans la ligne « Autres actifs à long terme ») et les participations pour 50 millions d'euros (23 millions d'euros en 2003) qui se décomposent comme suit :

(en millions d'euros)	2004	2003
Participations supérieures à 50 %	2	3
Participations entre 20 % et 50 %	21	20
Participations inférieures à 20 %	42	14
Valeurs brutes	65	37
Provisions pour dépréciation	(15)	(14)
Valeurs nettes	50	23

L'augmentation de la valeur nette comptable des titres de participation provient essentiellement de l'acquisition de titres de sociétés françaises cotées.

6.2. Elle inclut pour 17 millions d'euros les titres de la société de Participation des Clubs de Sports détenue à 34 % par Pathé. Le résultat de cette société pour l'exercice clos le 30 juin 2004 s'élève à une perte de 6,6 millions d'euros (une perte de 6,4 millions d'euros en 2003) et ses capitaux propres au 30 juin 2004, à 23,7 millions d'euros (24,6 millions d'euros au 30 juin 2003).

6.3. En ce qui concerne les participations détenues à plus de 20 % et qui n'ont pas été consolidées ou mises en équivalence conformément aux principes énoncés à la note 1.1, celles-ci sont évaluées au plus bas de leur prix de revient ou de leurs valeurs nettes estimées de réalisation. Si les circonstances changeaient, ces participations pourraient être consolidées ou mises en équivalence dans les états financiers consolidés des années ultérieures.

7. Titres mis en équivalence

7.1. Les titres mis en équivalence représentent des participations dans des sociétés répondant au principe décrit dans la note 1.1. Ils incluent notamment la participation dans la société *Chargeurs* dont les contributions aux capitaux propres et au résultat consolidé s'élèvent en 2004 à 20 et à un bénéfice de 1,6 million d'euros respectivement (26 et une perte de 2,5 millions d'euros en 2003).

7.2. Les éléments caractéristiques de ces sociétés aux 31 décembre, sont les suivants :

(en millions d'euros)	2004	2003
Chiffre d'affaires	952	1 019
Marge opérationnelle	56	28
Résultat net	40	(3)
Part du groupe dans les résultats nets après amortissements des écarts d'acquisition	9	(1)
Dividendes reçus par les sociétés intégrées globalement	3	2
Actifs totaux	960	1 050

8. Stocks et clients

8.1. Les stocks incluent les stocks de programmes de flux des chaînes et les stocks de confiserie détenus dans les salles de cinéma.

8.2. Les clients s'analysent comme suit :

(en millions d'euros)	2004	2003
Valeurs brutes	114	85
Provisions	(2)	(4)
Valeurs nettes	112	81

9. Autres créances et comptes de régularisation

Les autres créances et comptes de régularisation s'analysent comme suit :

(en millions d'euros)	2004	2003
Actifs d'impôt différé	7	6
Créances sur l'État	51	44
Créances sur les coproducteurs	13	26
Autres	58	55
Total	129	131

10. Actions Vivendi

Le 10 septembre 1999, en échange de l'apport à Vivendi des titres détenus dans l'ancienne société Pathé, la société a reçu 9 millions d'actions Vivendi. Pathé a cédé 3 millions d'actions Vivendi en 2002, puis 3,2 millions en janvier 2003, et le solde en janvier 2004, en remboursement d'un emprunt.

11. Intérêts minoritaires

Les intérêts minoritaires comprennent la part des minoritaires dans la société *EuroPalaces* pour 164 millions d'euros.

12. Dettes à long et moyen terme

12.1. Les échéances des emprunts à long et moyen terme sont les suivantes :

Au 31 décembre 2004 (en millions d'euros)	Emprunts
2006	14
2007	46
2008	84
2009	194
Années ultérieures	9
Total à plus d'un an	347
Partie à moins d'un an	10
Total	357

Au 31 décembre 2003 (en millions d'euros)	Emprunts
2005	9
2006	7
2007	81
2008	159
Années ultérieures	132
Total à plus d'un an	388
Partie à moins d'un an	195
Total	583

12.2. Le taux d'intérêt moyen des emprunts à long et moyen terme s'établit à 5,46 % en 2004 (5,7 % en 2003).

12.3. La répartition des emprunts à long et moyen terme par devise est la suivante aux 31 décembre :

(en millions d'euros)	2004	2003
Euro	354	578
Franc suisse	3	5
Total	357	583

13. Provisions et autres passifs à long terme

13.1. Cette rubrique concerne à hauteur de 8 millions d'euros (6,3 millions d'euros au 31 décembre 2003) les indemnités de départ en retraite et les retraites complémentaires (note 1.9) et, pour le solde, des provisions pour risques et autres passifs. La situation en matière d'engagements de retraite ou d'indemnités de départ est la suivante aux 31 décembre :

(en millions d'euros)	2004	2003
Valeur actuelle des engagements futurs sur la base des salaires projetés	9,5	7,0
Valeur des cotisations versées aux assureurs	1,2	1,1
Insuffisance des cotisations par rapport aux engagements	(8,3)	(5,9)
Éléments différés :		
Gains sur calculs actuariels	0,1	(0,7)
Écart de transition		0,4
Modification des régimes	0,1	0,1
Complément nécessaire à la constatation de la dette minimum	—	(0,2)
Provisions pour retraites figurant au passif	(8,1)	(6,3)

La charge de l'exercice se décompose de la façon suivante :

(en millions d'euros)	2004	2003
Droits acquis au cours de l'exercice	0,5	0,2
Actualisation des droits futurs	0,4	0,2
Rendement estimé des cotisations payées aux assureurs	—	—
Provisions ou reprises d'autres mouvements pour pensions et retraites	(0,3)	(0,2)
Charge nette de l'exercice	0,6	0,2

Le taux d'actualisation des cotisations versées aux assureurs est de 4,5 % (5,5 % en 2003), celui utilisé pour l'actualisation des engagements futurs est de 4,75 % (5 % en 2003). L'âge probable de la retraite s'échelonne de 60 à 65 ans avec des probabilités différentes selon qu'il s'agit d'hommes ou de femmes. La table de mortalité utilisée pour les indemnités de départ est, pour les femmes, la table française TV99/01 et, pour les hommes, la table française TD99/01. La politique de Pathé est d'assurer auprès de compagnies d'assurances, les engagements en matière de retraites, lorsque cela est possible d'après les réglementations en vigueur. La norme IAS 19, appliquée pour la première fois en 2004, a généré un écart de transition à hauteur de 2 millions d'euros. Cet écart actuariel net d'impôt a été constaté en capitaux propres, conformément au communiqué du CNC du 22 juillet 2004.

13.2. Les autres provisions et passifs à long terme représentent des provisions pour risques, litiges et restructuration, dont l'évolution est la suivante :

(en millions d'euros)	Provision sur pensions et obligations similaires	Autres	Total
Montant à l'ouverture	6,3	25,1	31,4
Dotation de l'exercice	2,7	4,6	7,3
Reprise de l'exercice	(0,9)	(11,5)	(12,4)
Autres/reclassement	—	(5,7)	(5,7)
Montant à la clôture	8,1	12,5	20,6

14. Autres dettes et comptes de régularisation

Les autres dettes et comptes de régularisation s'analysent comme suit :

(en millions d'euros)	2004	2003
Dettes fiscales et sociales	81	103
Dettes envers les coproducteurs et les ayants droit	55	79
Intérêts courus non échus sur l'emprunt garanti par les actions Vivendi	—	21
Produits constatés d'avance	46	36
Autres	86	83
Total	268	322

15. Autres charges et produits exceptionnels

Les charges exceptionnelles au 31 décembre 2004 reflètent l'impact de la cession des chaînes de télévision.

16. Impôts sur les bénéfices

16.1. L'effet net des impôts sur les bénéfices de l'exercice s'analyse comme suit :

(en millions d'euros)	2004	2003
Impôts courants	(39)	(38)
Produit net d'impôts différés	24	38

Impôts sur les bénéfices **(15)** —

16.2. La charge d'impôts courants est égale au montant payé ou restant à payer à court terme aux administrations fiscales au titre de l'exercice en fonction des règles et des taux en vigueur dans les différents pays. En 2004, elle inclut la taxe exceptionnelle sur réserves spéciales des plus-values à long terme pour 5 millions d'euros.

16.3. Les déficits fiscaux et moins-values reportables sont les suivants aux 31 décembre :

(en millions d'euros)	2004	2003
Déficits reportables totaux	107	137
Reportables jusqu'en :		
2005	—	—
2006	1	2
2007	11	11
2008	2	2
2009	1	—
Au-delà de 2009	4	3
Déficits reportables indéfiniment	88	119

Des actifs d'impôts différés long terme ont été constatés au bilan au titre des déficits fiscaux et des différences temporaires à hauteur de 15 millions d'euros (6,5 millions d'euros au 31 décembre 2003) sur lesquels des provisions ont été constatées à hauteur de 9 millions d'euros (0,5 million d'euros au 31 décembre 2003). Les impôts différés actifs court terme figurent en « Autres débiteurs » pour un montant net de 7 millions d'euros (6 millions d'euros au 31 décembre 2003).

- 16.4.** Les impôts sur les résultats consolidés représentent une charge de 15 millions d'euros (une charge nulle en 2003). L'absence de différence avec l'impôt théorique correspondant au taux français de 34,33 % (34,33 % en 2003, un produit de 2 millions d'euros en 2003) provient :
- de la variation des provisions sur actifs d'impôts différés, soit un produit de 7 millions d'euros (un produit de 4 millions d'euros en 2003) ;
 - de l'effet des différences permanentes entre les résultats comptables et les résultats imposables, soit une charge de 3 millions d'euros (un produit de 4 millions d'euros en 2003) ;
 - des éléments qui sont soumis à des taux inférieurs (20,20%), soit une charge de 4 millions d'euros (une charge de 6 millions d'euros en 2003).

17. Instruments financiers comportant des risques hors bilan

17.1. Afin de couvrir le risque de cours, la société avait acheté des options de vente et vendu des options d'achat portant respectivement sur 100 % et 68 % de ses actions Vivendi et arrivant à échéance en septembre 2001, 2002 et 2003. En 2001, la société avait prolongé jusqu'en 2004 la durée des options et de l'emprunt arrivant à échéance et avait procédé à des ventes complémentaires d'options. Ainsi, au 31 décembre 2003, la société détient des options de vente et a vendu des options d'achat portant sur l'intégralité de ses actions Vivendi et arrivant à échéance au plus tard en septembre 2004. En janvier 2004, à la suite de l'exercice par la banque d'options de maturité, Pathé a cédé le solde de ses actions Vivendi en remboursement du solde de l'emprunt.

17.2. Dans le cadre de l'activité commerciale normale des sociétés et de la gestion des risques d'intérêt qui y sont liés, *EuroPalaces* a réalisé des opérations de swaps de taux à caractère de couverture adossées à une partie de son crédit syndiqué pour des montants représentant globalement 50 % de la ligne de crédit disponible. Le montant (sous-jacent) total de ces swaps, qui varie jusqu'en 2009, s'élève au 31 décembre 2004 à 204 millions d'euros, et leur valeur de marché à – 4 millions d'euros.

17.3. Le groupe s'est également porté caution en garantie d'engagements contractés par certaines filiales non consolidées et d'autres partenaires. Les montants concernés sont indiqués en note 15. En règle générale, ces cautions ne sont pas contre-garanties par des sûretés réelles.

17.4. Enfin, Pathé dispose de lignes de crédit confirmées non utilisées de 238 millions d'euros (238 millions d'euros en 2003).

17.5. Pathé considère ne pas être exposé à des concentrations particulièrement significatives de risque de crédit, dans les différents métiers dans lesquels le groupe opère.

18. Engagements et risques

18.1. Au 31 décembre 2004, Pathé et ses filiales sont engagés par des commandes fermes pour l'acquisition de films d'un montant de 32 millions d'euros (2003 : 73 millions d'euros), d'actifs immobiliers d'un montant de 21 millions d'euros (2003 : 12 millions d'euros) et se sont portés caution, notamment en garantie de dettes contractées, pour un montant de 15 millions d'euros (2003 : 7 millions d'euros). À l'inverse, au 31 décembre 2004, Pathé et ses filiales bénéficient d'engagements au titre d'achats de droits et d'apports de coproducteurs sur les films d'un montant de 24 millions d'euros (2003 : 60 millions d'euros). Par ailleurs, le fonds de commerce et les titres détenus dans certaines filiales d'exploitation de salles de cinéma sont nantis.

18.2. De plus, Pathé a contracté certaines locations de longue durée qui, selon les critères retenus, ne sont pas capitalisables. L'échéancier des engagements de locations non résiliables est le suivant :

Au 31 décembre 2004

(en millions d'euros)	Capitalisés	Non capitalisés
Loyers de l'exercice	4,1	6,8
2005	4,2	6,9
2006	3,7	6,7
2007	2,4	6,8
2008	1,1	6,2
2009	1,0	5,8
Au-delà de 2009	1,0	44,3
Total	17,5	83,5

Au 31 décembre 2003

(en millions d'euros)	Capitalisés	Non capitalisés
Loyers de l'exercice	4,6	5,8
2004	4,4	8,3
2005	4,2	6,8
2006	3,7	5,5
2007	2,4	5,5
2008	1,1	5,3
Au-delà de 2008	1,7	42,5
Total	22,1	79,7

18.3. En 2001, le conseil a autorisé la vente à *EuroPalaces* dans un délai de quatre ans d'actions de cette société représentant 10 % de son capital afin de permettre l'attribution d'options d'achat d'actions.

18.4. À la date d'arrêté des comptes, Pathé et ses filiales étaient engagés dans diverses procédures concernant des litiges. Après examen de chaque cas au niveau de chaque filiale concernée, et après avis des conseils juridiques, les provisions jugées nécessaires ont, le cas échéant, été constituées pour couvrir les risques estimés.

18.5. Dans plusieurs pays où Pathé et ses filiales exercent leurs activités, et notamment en France, les déclarations fiscales des exercices non prescrits peuvent faire l'objet d'une inspection par les autorités compétentes (pendant quatre ans en France).

18.6. Pathé bénéficie dans certains cas d'accords avec les actionnaires des sociétés associées concernant l'éventuelle cession de leur participation.

19. Effectifs

19.1. L'effectif moyen des sociétés consolidées par intégration globale est le suivant :

	2004	2003
Personnel France	1 809	1 936
Personnel hors France	661	615
Total	2 470	2 551

19.2. Les charges de personnel correspondantes s'élèvent à 101 millions d'euros en 2004 (110 millions d'euros en 2003). Les rémunérations allouées au titre de l'exercice par Pathé et ses filiales aux membres des organes de direction et d'administration de Pathé, à raison de leurs fonctions dans les sociétés contrôlées, se sont élevées à 1,9 million d'euros et 22 867 euros en 2004 (1,8 million d'euros et 22 867 euros en 2003) respectivement.

20. Informations par secteur d'activité

Exercice 2004							
(en millions d'euros)	Salles de cinéma	Production, distribution de films	Télévision	Non opérationnel	Autres	Éliminations	Consolidé
Chiffre d'affaires	408	332	35	—	—	(12)	763
Marge opérationnelle	59	40	(3)	(5)	—	—	91
Amortissements d'immobilisations corporelles	(43)	(1)	(5)	—	—	—	(49)
Amortissements de films	—	(57)	(7)	—	—	—	(64)
Actifs des secteurs (nets)	1 045	393	58	66	—	—	1 562
Investissements en immobilisations corporelles	19	—	1	1	—	—	21

Exercice 2003							
(en millions d'euros)	Salles de cinéma	Production, distribution de films	Télévision	Non opérationnel	Autres	Éliminations	Consolidé
Chiffre d'affaires	380	204	52	—	—	(5)	631
Marge opérationnelle	45	22	(2)	(4)	—	—	61
Amortissements d'immobilisations corporelles	(37)	(1)	(1)	—	—	—	(39)
Amortissements de films	—	(53)	(7)	—	—	—	(60)
Actifs des secteurs (nets)	1 046	373	117	294	—	—	1 830
Investissements en immobilisations corporelles	29	—	1	1	—	—	31

Exercice 2002							
(en millions d'euros)	Salles de cinéma	Production, distribution de films	Télévision	Non opérationnel	Autres	Éliminations	Consolidé
Chiffre d'affaires	374	305	58	—	—	(14)	723
Marge opérationnelle	38	41	(12)	(6)	—	—	61
Amortissements d'immobilisations corporelles	(36)	(1)	(3)	(1)	—	—	(41)
Amortissements de films	—	(93)	(3)	—	—	—	(96)
Actifs des secteurs	1 125	307	164	487	—	—	2 083
Investissements en immobilisations corporelles	64	—	1	—	—	—	65

21. Informations par zone géographique

Exercice 2004 (en millions d'euros)			France	Royaume-Uni	Autres	Éliminations	Consolidé
Chiffre d'affaires	• dans la zone	– hors groupe	559	56	80	–	695
		– groupe	137	13	3	(153)	–
	• ventes inter-zones	– hors groupe	25	24	19	–	68
		– groupe	–	1	–	(1)	–
Total			721	94	102	(154)	763
Marge opérationnelle			70	8	13	–	91
Actifs			1 271	83	208	–	1 562
Exercice 2003 (en millions d'euros)			France	Royaume-Uni	Autres	Éliminations	Consolidé
Chiffre d'affaires	• dans la zone	– hors groupe	455	53	98	–	606
		– groupe	78	3	1	(82)	–
	• ventes inter-zones	– hors groupe	24	1	–	–	25
		– groupe	–	1	–	(1)	–
Total			557	58	99	(83)	631
Marge opérationnelle			42	5	14	–	61
Actifs			1 561	47	222	–	1 830
Exercice 2002 (en millions d'euros)			France	Royaume-Uni	Autres	Éliminations	Consolidé
Chiffre d'affaires	• dans la zone	– hors groupe	527	65	89	–	681
		– groupe	116	1	–	(117)	–
	• ventes inter-zones	– hors groupe	41	1	–	–	42
		– groupe	–	1	–	(1)	–
Total			684	68	89	(118)	723
Marge opérationnelle			49	4	8	–	61
Actifs			1 803	41	239	–	2 083

LISTE DES PRINCIPALES SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES

Au 31 décembre 2004, 131 sociétés sont intégrées globalement dans les comptes consolidés (138 en 2003) et 15 mises en équivalence (12 en 2003).

Principales sociétés intégrées globalement

- Pathé Renn Production et ses filiales
- Pathé Image
- Pathé Distribution
- Ciné B (57,4 %)
- Pathé Entertainment Ltd et ses filiales
- EuroPalaces et ses filiales françaises (66 %)
- Pathé AG et ses filiales (66 %)
- Pathé SpA et ses filiales (66 %)
- Pathé Theatres BV (82,66 %)
- TMC (80 %)
- Monégasque des Ondes (80 %)
- Pathé Finance
- Soparic Participations

Les pourcentages indiqués sont les pourcentages d'intérêts de Pathé aux 31 décembre 2004 et 2003, lorsque ceux-ci ne sont pas très proches de, ou égaux à 100 %.

Principales sociétés mises en équivalence

- Pricel (50 %)
- C + P (50 %)
- Chargeurs (2004 : 19,28 % ; 2003 : 14,92 %)

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS

(Exercice clos le 31 décembre 2004)

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons procédé au contrôle des comptes consolidés de la société Pathé relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2004, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Président et le Directeur général. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I – Opinion sur les comptes consolidés

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation.

II – Justification de nos appréciations

En application des dispositions de l'article L. 225-235 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

La société procède à un test de dépréciation sur les immobilisations incorporelles tel qu'exposé en note 1.5 de l'annexe. Cette note précise la méthode utilisée ainsi que les modalités d'estimations et les hypothèses retenues pour la réalisation de ces estimations. Sur la base des éléments disponibles à ce jour, notre appréciation de la méthodologie, des estimations et des hypothèses retenues s'est fondée sur une prise de connaissance et une analyse de la procédure suivie par la direction pour procéder à la réalisation de ce test et sur une comparaison des hypothèses retenues par la société par rapport aux données du marché.

Dans le cadre de ses activités, la société a constitué des provisions pour risques et charges qui sont décrites dans la note 13.2 de l'annexe aux comptes consolidés. Nous avons revu, d'une part, l'analyse de la société relative à ces obligations, et d'autre part, les éléments fondant le chiffrage de la sortie probable de ressources. Nous nous sommes également appuyés sur les réponses obtenues à nos demandes de confirmation auprès des avocats.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion, exprimée dans la première partie de ce rapport.

III – Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport sur la gestion du groupe. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Paris, le 22 avril 2005

Les Commissaires aux comptes	
PricewaterhouseCoopers Audit Catherine Sabouret	S&W Associés Vincent Young



Pathé – Siège social : 21, rue François-1^{er} – 75008 Paris – France – www.pathe.com – RCS Paris 307 582 866