



2018

Rapport financier semestriel

Situation semestrielle au 30 juin 2018

Les états financiers qui suivent ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 20 septembre 2018 et font l'objet d'un rapport d'examen limité des Commissaires aux comptes.

Rapport semestriel d'activité

Résultat des activités du groupe Gaumont

Chiffres clés

	30.06.18		30.06.17		Variation
	en milliers d'euros	en % du chiffre d'affaires	en milliers d'euros	en % du chiffre d'affaires	
Chiffre d'affaires	65 577	100%	56 822	100%	15%
Résultat opérationnel des activités de production et de distribution cinématographique ⁽¹⁾	16 564	25%	8 746	15%	89%
Résultat opérationnel des activités de production et de distribution télévisuelle ⁽¹⁾	-110	0%	-1 221	-2%	-91%
Résultat opérationnel après quote-part du résultat net des entreprises associées	-3 097	-5%	134 209	236%	NA
Résultat net consolidé	-2 147	-3%	130 488	230%	NA
Investissements de l'activité de production cinématographique	9 399	14%	16 619	29%	-43%
Investissements de l'activité de production télévisuelle	38 405	59%	33 566	59%	14%

(1) après quote-part du résultat net des entreprises associées, hors frais de structure.

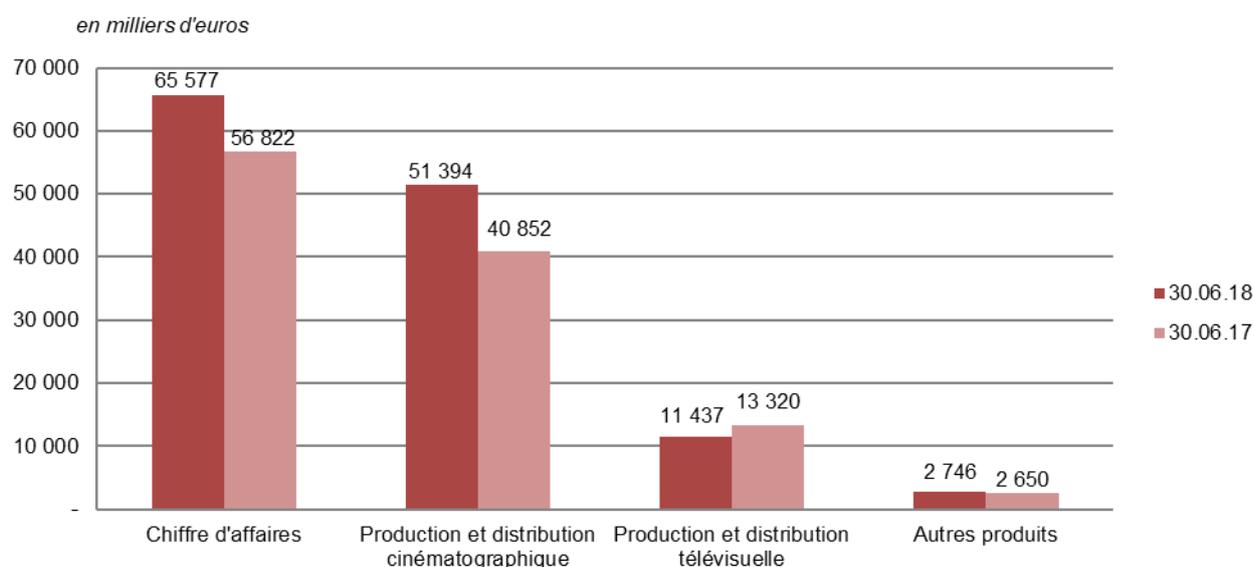
	30.06.18	31.12.2017	Variation
Capitaux propres part du Groupe	279 261	305 128	-8%
Endettement net	5 391	27 680	-81%

Les résultats consolidés

Chiffre d'affaires par activité

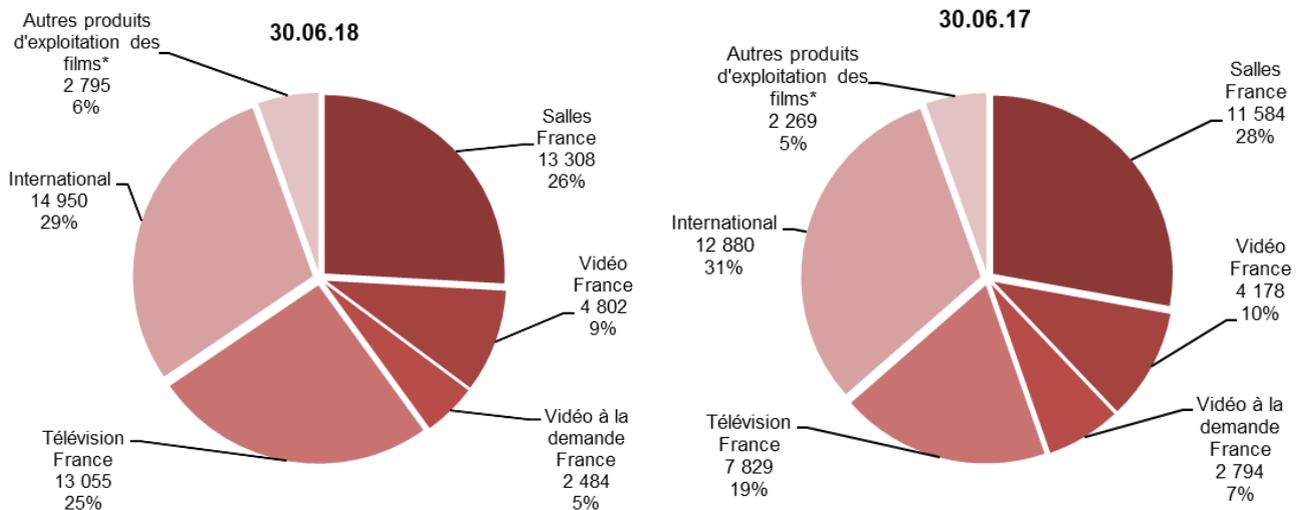
Le chiffre d'affaires consolidé du premier semestre 2018 s'élève à k€ 65 577 contre k€ 56 822 au 30 juin 2017.

La répartition du chiffre d'affaires entre les secteurs d'activités est la suivante :



La production et la distribution d'œuvres cinématographiques

Le chiffre d'affaires de l'activité de production et distribution de films cinématographiques s'élève à k€ 51 394 au 30 juin 2018 contre k€ 40 852 au 30 juin 2017 et se répartit de la manière suivante :



* Dont principalement les produits dérivés, d'édition musicale et les activités de Gaumont Pathé Archives

La distribution en salles

Le chiffre d'affaires issu de la distribution des films dans les salles en France s'élève à k€ 13 308 au 30 juin 2018 contre k€ 11 583 au 30 juin 2017.

Six films de long métrage sont sortis au cours du premier semestre 2018 :

- *Burn Out* de Yann Gozlan, avec François Civil et Manon Azem, sorti le 3 janvier ;
- *Belle et Sébastien 3 : le dernier chapitre* de Clovis Cornillac, avec Clovis Cornillac, Félix Bossuet et Tchéky Karyo, sorti le 14 février ;
- *Tout le monde debout* de Franck Dubosc, avec Franck Dubosc et Alexandra Lamy, sorti le 14 mars ;
- *La mort de Staline* d'Armando Iannucci, avec Jeffrey Tambor, Steve Buscemi et Olga Kurylenko, sorti le 4 avril ;
- *Monsieur je sais tout* de François Prévôt-Leygonie et Stéphan Archinard, avec Arnaud Ducret, Alice David et Max Baissette de Malglaive, sorti le 9 mai ;
- *Volontaire* d'Hélène Fillières, avec Lambert Wilson, Diane Rouxel et Josiane Balasko, sorti le 6 juin.

Au premier semestre 2018 Gaumont réalise 5,5 millions d'entrées pour 6 films sortis contre 4,7 millions d'entrées au 30 juin 2017 pour 7 films. *Tout le monde debout* réalise 2,4 millions d'entrées, tandis que *Belle et Sébastien 3 : le dernier chapitre* réalise près de 1,7 million d'entrées. Au 30 juin 2017, *Un sac de billes* et *Patients* avaient atteint respectivement 1,3 et 1,2 million d'entrées et *Marie-Françoise* réalisait près de 900 000 entrées.

L'édition vidéo et la vidéo à la demande

Le chiffre d'affaires lié à la distribution en vidéo et en vidéo à la demande en France s'élève à k€ 7 286 au 30 juin 2018 contre k€ 6 291 au 30 juin 2017.

Les ventes de la vidéo physique en France progressent pour atteindre k€ 4 802 au 30 juin 2018 contre k€ 4 178 au 30 juin 2017 et les ventes en vidéo à la demande s'élèvent à k€ 2 484 au 30 juin 2018 contre k€ 2 113 au 30 juin 2017.

Les ventes de nouveautés progressent d'une période à l'autre avec de bons résultats enregistrés pour *Au revoir là-haut* et *Le sens de la fête* sortis en vidéo et en vidéo à la demande en février 2018. Les ventes de catalogue augmentent en vidéo physique, tandis que les ventes en vidéo à la demande restent inférieures à celle de l'année précédente, qui fut une excellente année. En juin 2017, un contrat avait été conclu avec Netflix qui a été renouvelé en 2018 pour un moindre montant.

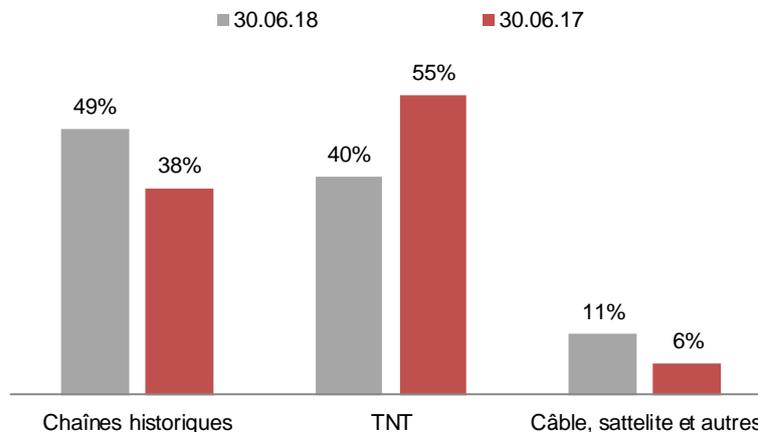
La vente de droits de diffusion aux chaînes de télévision

Le chiffre d'affaires lié aux ventes de droits de diffusion aux chaînes de télévision françaises s'élève à k€ 13 055 au 30 juin 2018 contre k€ 7 829 au 30 juin 2017.



Les ventes de titres du catalogue aux chaînes historiques ont été plus importantes que l'année précédente, alors que celles aux chaînes de la TNT et du câble diminuent. Plus de 90 films ont été vendus depuis le début de l'année, dont *La folie des grandeurs*, *Les gamins* et *Les tontons flingueurs*.

La répartition des ventes par type de chaîne se présente de la manière suivante :



Les ventes de droits à l'international

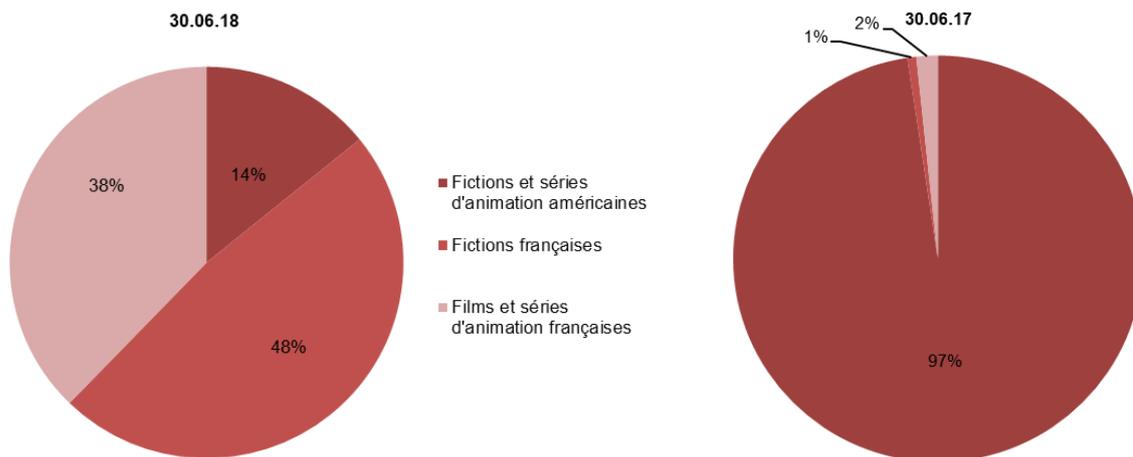
Le chiffre d'affaires lié aux ventes de films à l'international s'élève à k€ 14 530 au 30 juin 2018 contre k€ 12 880 au 30 juin 2017. Il est porté par les nouveautés qui progressent fortement grâce aux films *La mort de Staline* et *Le sens de la fête*. Les ventes de catalogue progressent également à la suite de la conclusion d'un nouveau contrat avec la Chine.

Autres produits d'exploitation des films

Les autres revenus d'exploitation des films s'élèvent à k€ 3 215 au 30 juin 2018 contre k€ 2 269 au 30 juin 2017. Ils correspondent principalement à l'exploitation des images d'archives par Gaumont Pathé Archives, à l'édition musicale et à la vente de produits dérivés.

La production et la distribution de fictions et de séries d'animation pour la télévision

Le chiffre d'affaires de l'activité de production et de distribution d'œuvres télévisuelles s'élève à k€ 11 437 au 30 juin 2018 contre k€ 13 320 au 30 juin 2017 et se répartit de la manière suivante :



Les ventes de séries de fiction et d'animation américaines représentent un chiffre d'affaires de k€ 1 621 au 30 juin 2018 contre k€ 13 003 au 30 juin 2017. Les livraisons de la quatrième saison de *Narcos* et de la troisième saison de *F is For Family* à Netflix interviendront au cours du second semestre 2018. Au 30 juin 2017, la deuxième saison de *F is For Family* avait été livrée à Netflix.

Les ventes de séries de fiction et d'animation françaises représentent un chiffre d'affaires de k€ 9 816 au 30 juin 2018 contre k€ 317 au 30 juin 2017. Aucun programme n'avait été livré au 30 juin 2017. Au 30 juin 2018, les séries d'animation *Belle et Sébastien*, et *Trulli tales* ont été intégralement livrées, et la livraison de *Furiki wheels* aux principaux diffuseurs a démarré sur la période. La série de fiction française *Nox* a été diffusée sur Canal +, à partir du 12 mars 2018.



Redevance de marque et autres produits

Le produit de la redevance de marque versée par Les Cinémas Pathé Gaumont, s'élève à k€ 1 704 au 30 juin 2018 contre k€ 1 757 au 30 juin 2017.

Les autres produits divers s'établissent à k€ 1 042 au 30 juin 2018 contre k€ 893 au 30 juin 2017 et comprennent les produits des locations immobilières et diverses prestations de service rendues à des tiers.

Résultat opérationnel après quote-part de résultat net des entreprises associées

Le résultat opérationnel après quote-part de résultat des entreprises associées est une perte de k€ 3 097 au 30 juin 2018 contre un bénéfice de k€ 134 209 au 30 juin 2017. Au 30 juin 2017, le résultat incluait la plus-value exceptionnelle réalisée sur la cession de la participation minoritaire de 34 % dans Les Cinémas Pathé Gaumont pour k€ 143 884, les résultats semestriels des deux périodes ne sont donc pas comparables. Le résultat net au 30 juin 2018 comprend :

- le résultat opérationnel courant des activités de production et de distribution cinématographique et télévisuelle hors frais de structure, tel que détaillé plus loin ;
- les frais de structure des différentes activités opérationnelles et des services fonctionnels, y compris les produits et charges non courants liés aux cessions d'actifs, pour k€ 21 264 au 30 juin 2018 contre k€ 26 824 au 30 juin 2017.

Résultat opérationnel des activités de production et de distribution cinématographique et télévisuelle

Le résultat opérationnel des activités de production et de distribution cinématographique et télévisuelle après quote-part de résultat net des entreprises associées, hors frais de structure, s'élève à k€ 16 454 au 30 juin 2018 contre k€ 7 525 au 30 juin 2017 et comprend :

- la part de résultat provenant de l'exploitation des films de long métrage pour k€ 16 564 au 30 juin 2018 contre k€ 8 746 au 30 juin 2017 ;
- la part de résultat provenant de l'exploitation des séries d'animation et de fiction télévisuelles, qui est une perte de k€ 110 au 30 juin 2018 contre une perte de k€ 1 221 au 30 juin 2017, dont au 30 juin 2018, une perte de k€ 2 273 pour les productions américaines, un profit de k€ 2 116 pour les productions françaises et k€ 101 de charges de développements européens. Les principales séries tournées aux Etats-Unis seront livrées au second semestre.

Résultat net

Le résultat net est une perte de k€ 2 147 au 30 juin 2018 contre un bénéfice de k€ 130 488 au 30 juin 2017 et comprend :

- le résultat opérationnel après quote-part de résultat net des entreprises associées ;
- le coût de l'endettement financier net, de k€ 3 951 au 30 juin 2018 contre k€ 4 097 au 30 juin 2017 ;
- les autres produits et charges financiers qui constituent un profit de k€ 4 713 au 30 juin 2018, dont k€ 1 352 de gains de change, contre une perte de k€ 1 468 au 30 juin 2017 qui comprenait k€ 2 755 de pertes de change ;
- un produit net d'impôt de k€ 188 qui se décompose en un produit d'impôt courant de k€ 155 et un produit d'impôts différés de k€ 33.

La part du résultat net attribuable aux actionnaires minoritaires est un profit de k€ 18 au 30 juin 2018 contre une perte de k€ 39 au 30 juin 2017.

Le résultat net part du Groupe se solde par une perte de k€ 2 165 au 30 juin 2018 contre un bénéfice de k€ 130 527 au 30 juin 2017.

Structure financière et flux de trésorerie

Les capitaux propres consolidés (part du groupe) s'élèvent à k€ 279 261 au 30 juin 2018 contre k€ 305 128 au 31 décembre 2017, pour un total de la situation financière consolidée de k€ 541 169 contre k€ 560 080. La diminution des capitaux propres est essentiellement liée au rachat par Gaumont USA Inc d'une part complémentaire de 15 % dans la société Gaumont Television USA Llc pour un montant de k\$ 24 000.

Endettement financier

L'endettement financier net du Groupe s'élève à k€ 5 391 au 30 juin 2018 contre k€ 27 680 au 31 décembre 2017. Il comprend principalement k€ 129 706 de trésorerie positive, k€ 60 000 d'emprunt obligataire de Gaumont SA et k€ 52 670 de crédits de production auto-liquidatifs, assis sur les recettes de préfinancement et d'exploitation des séries françaises et américaines.



Au 30 juin 2018, à la suite du versement anticipé de la seconde échéance de paiement initialement prévue le 30 juin 2019, la créance vis-à-vis de Pathé issue de la cession de la participation de Gaumont dans Les Cinémas Pathé Gaumont, inscrite à l'actif de la situation financière s'établit à k€ 63 333, hors intérêts courus.

En France, compte tenu de sa politique de croissance, Gaumont estime que ses besoins de financement, hors acquisitions éventuelles, seront couverts par la trésorerie disponible, les flux de trésorerie d'exploitation et l'emprunt obligataire.

Aux Etats-Unis, Gaumont continue à souscrire à des crédits bancaires dédiés au financement de ses productions et a recours à la cession de créances pour le financement de nouveaux projets. Ces dettes sont garanties exclusivement par les actifs détenus par les filiales américaines, sans aucun recours contre le Groupe en France.

Gaumont considère disposer des moyens suffisants pour honorer ses engagements et assurer la continuité de ses activités.

Emprunt obligataire et crédit syndiqué

Suite à la résiliation le 30 juin 2018 de la convention de crédit renouvelable initialement conclue le 5 novembre 2014, Gaumont dispose, pour le financement des besoins généraux, d'un emprunt obligataire sous forme de placement privé coté en euro (EuroPP) d'un montant total de k€ 60 000 assorti de trois ratios financiers à respecter semestriellement.

Les caractéristiques l'emprunt obligataire ainsi que les ratios qui l'accompagnent sont présentés respectivement en notes 5.3 et 6.3 de l'annexe aux comptes consolidés semestriels.

Crédits de production auto-liquidatifs

Dans le cadre du financement des séries américaines, les sociétés de production filiales de Gaumont Television USA contractent des crédits de production auprès d'établissements financiers américains spécialisés dans le financement des sociétés de production. Ces crédits sont exclusivement affectés au financement de la production des séries concernées et sont garantis, jusqu'à recouvrement des sommes prêtées et des intérêts y afférents, par le nantissement des actifs financés et de l'intégralité des recettes de préfinancement et d'exploitation de ces œuvres, à l'exclusion de toute autre garantie. Les crédits sont assortis d'un contrat de garantie de bonne fin conclu auprès d'une compagnie spécialisée dans la production audiovisuelle.

Les deux crédits en cours, souscrits dans le cadre du financement de la saison 4 de *Narcos* et de la saison 3 de la série d'animation *F is For Family* ont été accordés aux filiales de Gaumont Television USA pour un montant global de k\$ 72 540. Au 30 juin 2018, ils présentent un encours cumulé de k\$ 61 786 et un solde disponible total de k\$ 10 754.

Les caractéristiques individuelles des crédits de production sont présentées en note 5.3 de l'annexe aux comptes consolidés semestriels.

Cessions de créances

Dans le cadre du financement des productions françaises, Gaumont a régulièrement recours à la cession de créances de type Dailly. Les créances cédées dans le cadre de ces contrats sont des créances liées au préfinancement de la production, telles que les préventes au principal diffuseur, les apports de coproducteurs ou encore le fonds de soutien à l'industrie audiovisuelle. Au 30 juin 2018, la totalité des créances cédées a été recouverte ou a fait l'objet d'un rachat par Gaumont.

Aux Etats-Unis, Gaumont Television USA a conclu en juin 2015 une convention globale de cession de créances d'un montant maximum autorisé de k\$ 50 000 en vue de financer le développement de ses nouveaux projets. Cette ligne de crédit s'appuie sur les créances d'exploitation des séries, à l'exception des créances mises en nantissement des crédits dédiés au financement de la production. Au 30 juin 2018, la dette relative à ce contrat s'établit à k\$ 15 837 et le montant disponible de cette ligne de crédit s'élève à k\$ 3 895.

Les caractéristiques détaillées de ces crédits sont présentées en note 5.3 de l'annexe aux comptes consolidés semestriels.

Autres dettes financières

Les autres dettes financières comprennent notamment la dette envers la Caisse des dépôts et consignations au titre de la participation de cet établissement au programme de restauration de films, qui s'établit à k€ 4 143 au 30 juin 2018.

Flux de trésorerie

Les activités du Groupe ont généré au 30 juin 2018 un flux de trésorerie net de k€ 40 063, contre k€ 58 292 au 30 juin 2017.

Les investissements nets s'élèvent à k€ 8 549 au 30 juin 2018 contre un flux de trésorerie positif de k€ 134 754 au 30 juin 2017, dont k€ 190 000 provenant de l'encaissement partiel du prix de cession des titres Les Cinémas Pathé Gaumont.

Au titre des opérations de financement, le premier semestre 2018 présente un paiement de dividende pour k€ 3 115, une augmentation de la dette à hauteur de k€ 18 791 et le paiement des intérêts sur emprunts pour k€ 1 688.

Au 30 juin 2018, le Groupe dispose d'une trésorerie de k€ 129 439, contre k€ 83 748 à l'ouverture de l'exercice, soit une variation positive de k€ 45 691.



Perspectives

Quatre films sortiront en salles d'ici le 31 décembre 2018 :

- *Les vieux fourneaux* de Christophe Duthuron, avec Eddy Mitchell, Pierre Richard, Roland Giraud et Alice Pol, est sorti le 22 août et totalise 680 000 entrées en trois semaines d'exploitation ;
- *Capharnaüm* de Nadine Labaki, sortira le 17 octobre 2018 ;
- *Un homme pressé* d'Hervé Mimran, avec Fabrice Luchini et Leïla Bekhti, sortira le 7 novembre ;
- *L'Empereur de Paris* de Jean-François Richet, avec Vincent Cassel, August Diehl, Olga Kurylenko, Freya Mavor, sortira le 19 décembre ;

Les programmes télévisuels suivants seront livrés au cours du second semestre 2018 :

- *Narcos Mexico*, quatrième saison de la fiction américaine de 10 épisodes réalisée par José Padilha et Eric Newman. La série sera disponible sur Netflix le 16 novembre 2018 ;
- *F is Family*, troisième saison, série d'animation de 10 épisodes qui sera disponible sur Netflix au dernier trimestre 2018 ;
- *L'art du crime* saison 2, fiction française de 6 épisodes, à France 2 ;
- les derniers épisodes de la série d'animation *Furiki Wheels* à France 3 et Disney.



Comptes consolidés semestriels

Compte de résultat consolidé

(en milliers d'euros)	Note	30.06.18	30.06.17
Chiffre d'affaires	3.2	65 577	56 822
Achats		-1 032	-399
Charges de personnel		-14 006	-19 041
Autres produits et charges opérationnels courants	3.3	-18 917	-20 010
Dépréciations, amortissements et provisions		-34 346	-34 866
Résultat opérationnel courant		-2 724	-17 494
Autres produits et charges opérationnels non courants		2	143 888
Résultat opérationnel		-2 722	126 394
Quote-part du résultat net des entreprises associées	7.2	-375	7 815
Résultat opérationnel après quote-part du résultat net des entreprises associées		-3 097	134 209
Coût de l'endettement financier brut		-3 953	-4 097
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		2	-
Coût de l'endettement financier net		-3 951	-4 097
Autres produits et charges financiers	5.5	4 713	-1 468
Résultat avant impôts		-2 335	128 644
Impôts	8.1	188	1 844
RESULTAT NET		-2 147	130 488
Dont part attribuable aux intérêts ne conférant pas le contrôle		18	-39
Dont part attribuable aux actionnaires de la société mère		-2 165	130 527
Résultat net par action attribuable aux actionnaires de la société mère			
- Nombre moyen d'actions en circulation	5.2	3 119 829	4 298 583
- En euro par action		-0,69	30,37
Résultat net dilué par action attribuable aux actionnaires de la société mère			
- Nombre potentiel moyen d'actions	5.2	3 133 652	4 303 375
- En euro par action		-0,69	30,33



Etat du résultat global

(en milliers d'euros)	30.06.18	30.06.17
Résultat net	-2 147	130 488
Différence de conversion des activités à l'étranger	-730	256
Quote-part dans les écarts de conversion des activités à l'étranger des entreprises associées	12	-13
Variation de la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente	-	-
Variation de la juste valeur des instruments financiers de couverture	978	341
Quote-part dans les variations de la juste valeur des instruments financiers de couverture des entreprises associées	-	-
Impôts sur les éléments reconnus directement en capitaux propres	-274	-135
Autres éléments du résultat global qui pourront être reclassés ultérieurement en résultat net	-14	449
Variation de l'excédent de réévaluation d'actifs	-	-
Écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	-	-
Quote-part dans les écarts actuariels sur les régimes à prestations définies des entreprises associées	-	-
Impôts sur les éléments reconnus directement en capitaux propres	-	-
Autres éléments du résultat global qui ne peuvent pas être reclassés en résultat net	-	-
Total des autres éléments du résultat global après impôts	-14	449
RESULTAT GLOBAL POUR LA PERIODE	-2 161	130 937
Dont part attribuable aux intérêts ne conférant pas le contrôle	18	-39
Dont part attribuable aux actionnaires de la société mère	-2 179	130 976



Etat de la situation financière consolidée

Actif (en milliers d'euros)	Note	30.06.18	31.12.17
Ecart d'acquisition nets	2.3	12 035	12 035
Films et droits audiovisuels nets	4.1	164 320	147 398
Autres immobilisations incorporelles nettes		242	323
Immobilisations corporelles nettes	4.2	46 889	47 086
Participations dans des entreprises associées	7.1	-	379
Autres actifs financiers nets	4.2	63 486	126 830
Actifs d'impôts non courants	8.1	1 933	2 604
Actifs non courants		288 905	336 655
Stocks		532	540
Créances clients nettes	4.4	73 545	91 457
Actifs sur contrats	4.4	-	-
Actifs d'impôts courants	4.4	6 148	4 554
Autres créances nettes et autres actifs financiers courants	4.4	42 333	42 684
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5.3	129 706	84 190
Actifs courants		252 264	223 425
TOTAL ACTIF		541 169	560 080

Passif (en milliers d'euros)	Note	30.06.18	31.12.17
Capital		24 959	24 958
Réserves et résultat		254 302	280 170
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère		279 261	305 128
Intérêts ne conférant pas le contrôle		2 809	2 890
Capitaux propres	5.1	282 070	308 018
Provisions non courantes	6.1	4 066	3 719
Passifs d'impôts non courants	8.1	1 738	2 293
Dettes financières à plus d'un an	5.3	130 353	107 669
Autres dettes non courantes	4.5	6 952	370
Passifs non courants		143 109	114 051
Provisions courantes	6.1	191	818
Dettes financières à moins d'un an	5.3	4 744	4 201
Fournisseurs	4.5	24 995	33 388
Passifs sur contrats		4 230	-
Passifs d'impôts courants	4.5	-	-
Autres dettes	4.5	81 830	99 604
Passifs courants		115 990	138 011
TOTAL PASSIF		541 169	560 080



Variation des capitaux propres consolidés

Variations des capitaux propres (en milliers d'euros)	Attribuables aux actionnaires de la société mère						Attribuables aux intérêts ne conférant pas le contrôle		Total capitaux propres
	Nombre d'actions	Capital	Réserves liées au capital ⁽¹⁾	Actions propres	Réserves et résultats	Autres éléments du résultat global	Total		
A31 DECEMBRE 2017	3 119 723	24 958	5 268	-248	256 209	18 941	305 128	2 890	308 018
Résultat net de la période	-	-	-	-	-2 165	-	-2 165	18	-2 147
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	-14	-14	-	-14
Résultat global de la période	-	-	-	-	-2 165	-14	-2 179	18	-2 161
Opérations sur le capital	200	1	10	-	-	-	11	-	11
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	-	-3 115	-	-3 115	-99	-3 214
Elimination des titres d'autocontrôle	-	-	-	2	3	-	5	-	5
Autres ⁽²⁾	-	-	-	-	-20 589	-	-20 589	-	-20 589
Transactions avec les actionnaires	200	1	10	2	-23 701	-	-23 688	-99	-23 787
AU 30 JUIN 2018	3 119 923	24 959	5 278	-246	230 343	18 927	279 261	2 809	282 070

(1) Primes d'émission, primes d'apport, primes de fusion, réserves légales.

(2) Pour l'essentiel, incidence du rachat d'une quote part de minoritaires de Gaumont Television USA Llc.

Variations des capitaux propres (en milliers d'euros)	Attribuables aux actionnaires de la société mère						Attribuables aux intérêts ne conférant pas le contrôle		Total capitaux propres
	Nombre d'actions	Capital	Réserves liées au capital ⁽¹⁾	Actions propres	Réserves et résultats	Autres éléments du résultat global	Total		
AU 31 DECEMBRE 2016	4 280 269	34 242	28 037	-261	195 566	19 728	277 312	2 960	280 272
Résultat net de la période	-	-	-	-	130 527	-	130 527	-39	130 488
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	449	449	-	449
Résultat global de la période	-	-	-	-	130 527	449	130 976	-39	130 937
Opérations sur le capital	123 566	989	5 731	-	-	-	6 720	-	6 720
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes	-	-	-	-	-4 291	-	-4 291	-	-4 291
Elimination des titres d'autocontrôle ⁽²⁾	-	-	-	-97 394	9	-	-97 385	-	-97 385
Autres	-	-	-	-	1	-	1	-	1
Transactions avec les actionnaires	123 566	989	5 731	-97 394	-4 281	-	-94 955	-	-94 955
AU 30 JUIN 2017	4 403 835	35 231	33 768	-97 655	321 812	20 177	313 333	2 921	316 254

(1) Primes d'émission, primes d'apport, primes de fusion, réserves légales.

(2) La variation des actions propres sur la période inclut l'engagement de Gaumont à racheter ses propres actions dans le cadre de l'offre publique de rachat d'actions pour un montant de k€ - 97 309.



Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en milliers d'euros)	Note	30.06.18	30.06.17
Opérations d'exploitation			
Résultat net consolidé (y compris intérêts ne conférant pas le contrôle)		-2 147	130 488
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions		34 594	34 652
Pertes de valeur sur écarts d'acquisition		-	-
Gain résultant d'une acquisition à des conditions avantageuses		-	-
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	5.4	2 626	1 970
Charges et produits calculés liés aux plans de souscription d'actions et assimilés		-	-
Autres charges et produits calculés		-1 765	1 812
Résultat net des cessions d'immobilisations		51	-146 141
Quote-part de résultat des entreprises associées		375	-7 815
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	7.4	-	-
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôts		33 734	14 966
Coût de l'endettement financier net		3 951	4 097
Charge (produit) d'impôts (y compris impôts différés)		-188	-1 844
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts		37 497	17 219
Impôts versés		340	116
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	4.6	2 226	40 957
(A) Flux net de trésorerie généré par l'activité		40 063	58 292
Opérations d'investissement			
Cessions d'immobilisations		81	380 016
Acquisitions d'immobilisations	10	-48 437	-51 349
Variation des dettes sur immobilisations	10	61 423	-193 913
Incidence des variations de périmètre nette de la trésorerie acquise	10	-21 616	-
(B) Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		-8 549	134 754
Opérations de financement			
Augmentation de capital de Gaumont SA		11	6 720
Dividendes versés aux actionnaires de Gaumont SA	5.1	-3 115	-
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés consolidées		-	-
Mouvements sur actions propres		5	-97 385
Variation des dettes sur rachat d'actions		-	97 309
Variation des dettes financières	5.3	18 791	-82 815
Intérêts payés		-1 688	-2 494
(C) Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		14 004	-78 665
(D) Incidence des variations des cours des devises		173	-352
VARIATION GLOBALE DE LA TRESORERIE : (A) + (B) + (C) + (D)		45 691	114 029
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture		84 190	8 693
Soldes créditeurs de banques à l'ouverture		-442	-606
Trésorerie à l'ouverture		83 748	8 087
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture		129 706	122 193
Soldes créditeurs de banques à la clôture		-267	-77
Trésorerie à la clôture		129 439	122 116
VARIATION GLOBALE DE LA TRESORERIE		45 691	114 029



Notes annexes aux comptes consolidés

1. Principes et méthodes comptables

1.1. Principes généraux

Les comptes consolidés semestriels de Gaumont au 30 juin 2018 ont été préparés en application des dispositions de la norme IAS 34 – « Information financière intermédiaire ». Ils présentent les informations principales de la période telles que définies par la norme IAS 34 et doivent être lus en relation avec les états financiers consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2017, inclus dans le Document de référence déposé à l'AMF sous le numéro D.18-0306.

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes consolidés semestriels sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne au 30 juin 2018 et disponibles sur le site <https://eur-lex.europa.eu>.

Les comptes consolidés semestriels de Gaumont au 30 juin 2018 ont été préparés selon les mêmes principes comptables et méthodes d'évaluation que ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2017, à l'exception des normes et interprétations nouvellement applicables, visées au paragraphe 1.2 ci-après.

Les états financiers consolidés sont présentés en milliers d'euros notés k€, sauf indication contraire.

Les comptes consolidés semestriels de Gaumont au 30 juin 2018 ont été arrêtés par le Conseil d'administration en date du 20 septembre 2018 et ont fait l'objet d'un examen limité par les Commissaires aux comptes.

1.2. Effet des normes IFRS et interprétations IFRIC applicables au Groupe à compter du 1^{er} janvier 2018

IFRS 15 – Produits des activités ordinaires tirés des contrats avec les clients

Dans le cadre de l'application de la norme IFRS 15, Gaumont a effectué une revue de ses principes comptables en matière de traitement des produits tirés des contrats avec les clients et a conclu que le rythme et les modalités de reconnaissance du revenu tel que défini antérieurement est en adéquation avec les principes énoncés par IFRS 15, à l'exception des préventes de films cinématographiques qui seront désormais incluses dans le chiffre d'affaires à la date d'ouverture des droits.

En application des dispositions transitoires proposées par la norme IFRS 15, Gaumont a opté pour l'application rétrospective simplifiée. Les comptes comparatifs de l'exercice précédent sont donc présentés selon l'ancien référentiel et l'application sur la période de la norme IFRS 15 se traduit par une diminution du chiffre d'affaires pour k€ 4 230 et une diminution corrélative des amortissements pour k€ 3 125, soit un impact net de k€ 1 105 sur le résultat de la période. Ces éléments sont présentés de manière détaillée dans les notes 3.2 et 4.1.

La présentation des actifs et passifs liés aux contrats avec des clients a également été révisée afin de tenir compte des préconisations de la norme IFRS 15.

IFRS 9 – Instruments financiers

Dans le cadre de l'application de la norme IFRS 9, Gaumont a procédé à une analyse de son endettement afin de se conformer au paragraphe IFRS 9.B5.4.6. Cette analyse a conclu à un impact non significatif des différentes renégociations successives sur le taux d'intérêt effectif du crédit renouvelable.

Gaumont a également procédé à une analyse de ses créances commerciales, afin de se conformer au modèle d'appréciation du risque de crédit défini par IFRS 9, et a conclu que l'approche statistique préconisée n'entraînait pas d'ajustement significatif sur les dépréciations inscrites à l'actif de la situation financière.

Les autres préconisations de la norme IFRS 9 sont sans impact sur les comptes consolidés au 30 juin 2018.

Les autres normes et interprétations applicables à compter du 1^{er} janvier 2018 sont sans impact sur les comptes consolidés au 30 juin 2018.

1.3. Principes d'évaluation spécifiques aux comptes intermédiaires

Les charges et produits déterminés sur une base annuelle ont été évalués à la fin de la période, selon les mêmes principes que lors de la clôture annuelle.

Les avantages au personnel à la fin de la période ont été évalués sur la base des soldes bilanciaux d'ouverture, en utilisant les hypothèses déterminées à l'ouverture de l'exercice annuel.

Pour les comptes intermédiaires, la charge d'impôt (courante et différée) est calculée en appliquant au résultat comptable de la période, le taux moyen annuel estimé pour l'année fiscale en cours. La charge d'impôts courants est égale aux montants d'impôts sur les bénéfices dus aux administrations fiscales au titre de l'exercice, en fonction des règles et des taux d'imposition en vigueur dans les différents pays.



1.4. Saisonnalité de l'activité

Gaumont rappelle que ses résultats sont liés notamment au nombre et au calendrier de sorties de ses films dans les salles et de livraisons de ses nouvelles séries télévisuelles aux diffuseurs, ainsi qu'à la structure de financement de ses œuvres. Ces deux éléments peuvent induire des variations significatives des résultats d'une période à l'autre.

Les résultats consolidés semestriels du Groupe ne sont donc pas représentatifs des résultats annuels.

2. Périmètre de consolidation

2.1. Rachat d'intérêts minoritaires dans la société Gaumont Television USA Llc

Le 21 février 2018, Gaumont USA Inc a acquis une part complémentaire de 15 % dans la société Gaumont Television USA Llc pour un montant de k\$ 24 000, payable en trois échéances annuelles. Cette acquisition a été analysée comme une transaction entre actionnaires au regard de la norme IFRS 3 et a été comptabilisée en réduction des capitaux propres de la période. Les frais d'acquisition relatifs à cette opération ne sont pas significatifs.

Au 30 juin 2018, la dette relative à cette acquisition s'établit à k\$ 16 000 et a fait l'objet d'une actualisation.

2.2. Entrées et sorties du périmètre de consolidation

Acquisition de société

Le 14 février 2018, Gaumont a acquis la société DD Catalogue, créée le 21 décembre 2017 par apport partiel d'actifs constitué des parts producteurs et droits à recette de Gérard Depardieu dans une soixantaine de films, dont *Tais toi*, *Le plus beau métier du monde* et *Les fugitifs*, pour un prix d'acquisition hors frais de k€ 1 277, correspondant à l'actif net de la société acquise. Aucun écart d'acquisition n'a été constaté lors de cette acquisition.

Dissolutions par transmissions universelles de patrimoine

En juin 2018, les sociétés Mitzé Films, Nouvelles Editions de Films, Fideline Films et DD Catalogue ont été dissoutes sans liquidation par transmission universelle de patrimoine au profit de Gaumont SA.

Déconsolidation d'entités non significatives

En janvier 2018, la société Gaumont Inc a cessé toute activité à la suite de la cession des 31,95 % détenus dans Lincoln Cinema Associates Llc, mise en équivalence. La société Gaumont Inc est en cours de radiation au 30 juin 2018 et a été déconsolidée sur la période. Le résultat de déconsolidation constaté sur la période est une perte de k€ 419, correspondant à la moins-value réalisée sur la cession des titres de Lincoln Cinema Associates.

La société La Boétie Films détenue à 20 % par Gaumont et mise en équivalence au 31 décembre 2017 a été analysée comme non significative dans les états financiers consolidés et a fait l'objet d'une déconsolidation sur la période. La cession de la participation de Gaumont dans La Boétie Films est en cours à la date de clôture au prix de € 1. Le résultat de déconsolidation constaté sur la période est un bénéfice de k€ 44.

2.3. Ecart d'acquisition

Aucun indice de perte de valeur n'a été détecté au premier semestre 2018 pour les écarts d'acquisition présentant une valeur non nulle.

Aucune variation des écarts d'acquisition n'a eu lieu pendant la période.

2.4. Garanties de passif reçues

Au 30 juin 2018, Gaumont ne dispose plus d'aucune garantie donnée par des cédants sur les passifs des sociétés acquises.



2.5. Principales sociétés incluses dans le périmètre de consolidation

Société et forme	Siège social	Siren	% intérêt	% contrôle	Méthode intégration
Société mère					
Gaumont SA	30, avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly/Seine	562 018 002	100,00		IG
Production et de distribution de films cinématographiques					
Gaumont Films USA Llc	750 San Vincente Blvd, Suite 1550, West Hollywood, CA 90069	Etats-Unis	100,00	100,00	IG
Gaumont Vidéo SNC	30, avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly/Seine	384 171 567	100,00	100,00	IG
Gaumont Production SARL	50, avenue des Champs Elysées, 75008 Paris	352 072 904	100,00	100,00	IG
Editions la Marguerite SARL	30, avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly/Seine	602 024 150	100,00	100,00	IG
Gaumont Musiques SARL	30, avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly/Seine	494 535 255	100,00	100,00	IG
Mitzé Editions SARL	30, avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly/Seine	500 977 129	100,00	100,00	IG
Production de fictions télévisuelles et séries d'animation					
Gaumont Television USA Llc	750 San Vincente Blvd, Suite 1550, West Hollywood, CA 90069	Etats-Unis	100,00	88,60	IG
Gaumont Télévision SAS	30, avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly/Seine	340 538 693	100,00	100,00	IG
Gaumont Animation SAS	30, avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly/Seine	411 459 811	100,00	100,00	IG
Gaumont Animation USA Llc	750 San Vincente Blvd, Suite 1550, West Hollywood, CA 90069	Etats-Unis	100,00	100,00	IG
Gaumont GmbH	c/o Lacore Rechtsanwälte LLP, Markgrafenstrasse 36, 10117 Berlin	Allemagne	100,00	100,00	IG
Gaumont Television UK	c/o H3P Limited, 131-135 Temple Chambers, 3-7 Temple Avenue, London EC4Y 0HP	Royaume-Uni	100,00	100,00	IG
Gaumont Distribution TV Llc	750 San Vincente Blvd, Suite 1550, West Hollywood, CA 90069	Etats-Unis	100,00	100,00	IG
Gaumont Production Télévision SARL	50, avenue des Champs Elysées, 75008 Paris	322 996 257	100,00	100,00	IG
Gaumont Production Animation SARL	49, rue Ganneron, 75018 Paris	825 337 900	100,00	100,00	IG
Gaumont Animation Musique SARL	30, avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly/Seine	433 438 769	100,00	100,00	IG
Exploitation des archives audiovisuelles					
Gaumont Pathé Archives SAS	30, avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly/Seine	444 567 218	57,50	57,50	IG

IG : Intégration globale.



3. Opérations de la période

3.1. Information sectorielle

L'organisation du Groupe s'articule autour de ses différents métiers. Gaumont opère dans deux domaines d'activité qui constituent ses secteurs opérationnels :

- la production et la distribution de films cinématographiques, activité historique de Gaumont en France, désormais également exercée aux Etats-Unis ;
- la production et la distribution de films et de séries d'animation et de fictions télévisuelles à travers ses filiales en France, aux Etats-Unis et en Europe.

Les segments retenus dans l'information sectorielle sont identiques à ceux utilisés par le principal décideur opérationnel du Groupe, la Direction générale. Les secteurs opérationnels sont présentés sans regroupement.

Au premier semestre 2017, Gaumont disposait également d'une activité d'exploitation des salles au travers de sa participation dans Les Cinémas Pathé Gaumont. Cette activité n'est plus opérée par le Groupe depuis le 16 mai 2017.

30.06.2018	Production et distribution de films cinématographiques	Production et distribution de programmes télévisuels	Activités Holding et non alloués	Total
Chiffre d'affaires	51 394	11 437	2 746	65 577
Résultat opérationnel des activités hors frais de structure ⁽¹⁾	16 564	-110	1 711	18 165
Frais de structure	-5 799	-6 264	-9 201	-21 264
Résultat opérationnel non courant	-	-	2	2
Résultat opérationnel après quote-part du résultat net des entreprises associées	10 765	-6 374	-7 488	-3 097
Coût de l'endettement financier net	-	-1 340	-2 611	-3 951
Autres produits et charges financiers	113	655	3 945	4 713
Impôts	-2	-19	209	188
RESULTAT NET	10 876	-7 078	-5 945	-2 147

(1) Après quote-part de résultat des entreprises associées, hors frais de structure.

30.06.2017	Production cinéma	Production télévisuelle	Exploitation salles de cinéma	Non alloués	Total
Chiffre d'affaires	40 852	13 320	1 757	893	56 822
Résultat opérationnel des activités de production et de distribution cinématographique et télévisuelle ⁽¹⁾	8 746	-1 221	-	-	7 525
Résultat opérationnel des activités d'exploitation des salles ⁽¹⁾	-	-	9 620	-	9 620
Frais de structure	-6 530	-5 441	-	-14 853	-26 824
Résultat opérationnel non courant	-	-	-	143 888	143 888
Résultat opérationnel après quote-part du résultat net des entreprises associées	2 216	-6 662	9 620	129 035	134 209
Coût de l'endettement financier net	-2	-1 646	-	-2 449	-4 097
Autres produits et charges financiers	357	1 304	-	-3 129	-1 468
Impôts	196	2 396	-	-748	1 844
RESULTAT NET	2 767	-4 608	9 620	122 709	130 488

(1) Après quote-part de résultat des entreprises associées, hors frais de structure.



3.2. Chiffre d'affaires

Principes et méthodes comptables appliqués pour la reconnaissance du revenu

En application de la norme IFRS 15, les revenus tirés de la cession de droits d'utilisation sont reconnus en totalité lorsque les obligations de prestation du cédant sont réalisées et que le contrôle sur la licence est définitivement transmis au client. Dans le cas des droits cinématographiques et audiovisuels, Gaumont retient les critères suivants comme déterminant le moment où l'ensemble de ses obligations de prestations est réalisé :

- le contrat définissant les conditions de la cession de droit est signé de l'ensemble des parties et exécutable ;
- la livraison a été réalisée et la conformité du matériel a été agréée ;
- le client est en capacité d'exploiter sans restriction le droit acquis.

Les redevances, dont le prix dépend des ventes ou de l'usage du droit par le client, sont quant à elles reconnues par Gaumont lorsque l'utilisation qui en détermine le montant est survenu, conformément à l'exception définie par la norme IFRS 15.

Ces principes sont identiques à ceux retenus dans le cadre du référentiel précédent et n'entraînent pas de modification des modes de reconnaissance des revenus, à l'exception des préventes de droits de diffusion des films de long métrage.

Les préventes, qui étaient jusqu'à présent incluses au chiffre d'affaires lors de la livraison du matériel et de la sortie en salles du film, considérant que la majorité des risques et avantages étaient alors transmis au client, seront désormais reconnues lors de l'ouverture de la période de droits, considérant que le contrôle effectif sur le droit ne survient qu'une fois que le client est susceptible d'en user librement.

Dans le cadre de la transition à IFRS 15, l'application de la méthode rétrospective modifiée entraîne une présentation des données consolidées selon les principes suivants :

- les comptes au 30 juin 2018 sont présentés en appliquant la norme IFRS 15 ;
- les comptes comparatifs sont présentés selon l'ancien référentiel.

Le détail des impacts de l'application de la norme IFRS 15 sur la période est présenté dans la note ci-dessous.

Au 30 juin 2018, le chiffre d'affaires par activité s'établit de la manière suivante :

	30.06.18			30.06.17		
	France	Etranger	Total	France	Etranger	Total
Production et distribution de films cinématographiques	36 444	14 950	51 394	27 793	13 059	40 852
Exploitation en salles de cinéma	13 308	43	13 351	11 583	-	11 583
Ventes en vidéo et vidéo à la demande	7 286	173	7 459	6 291	59	6 350
Ventes aux chaînes de télévision	13 055	-	13 055	7 829	-	7 829
Ventes à l'exportation	-	14 314	14 314	-	12 821	12 821
Autres produits d'exploitation des films	2 795	420	3 215	2 090	179	2 269
Production et distribution de séries télévisuelles	6 279	5 158	11 437	118	13 202	13 320
Séries américaines	86	1 535	1 621	2	13 001	13 003
Fictions françaises	4 931	568	5 499	68	24	92
Séries d'animation françaises	1 262	3 055	4 317	48	177	225
Redevance de marque	1 704	-	1 704	1 757	-	1 757
Autres revenus divers	1 042	-	1 042	893	-	893
TOTAL	45 469	20 108	65 577	30 561	26 261	56 822

Au 30 juin 2018, le Groupe réalise 31 % de son chiffre d'affaires avec une clientèle établie hors de France, contre 46 % au 30 juin 2017.

Le chiffre d'affaires ventilé selon la zone géographique de l'entité qui le réalise s'établit de la manière suivante :

	30.06.18	30.06.17
Sociétés françaises	63 638	43 821
Sociétés américaines	1 939	13 001
TOTAL	65 577	56 822



Au 30 juin 2018, l'impact de l'application de la norme IFRS 15 sur le chiffre d'affaires a entraîné l'annulation de préventes sur les films sortis en salles au cours de la période pour k€ 4 230. Si la norme IFRS 15 n'avait pas été appliquée, le chiffre d'affaires au 30 juin 2018 se serait présenté de la manière suivante :

	30.06.18			30.06.17		
	France	Etranger	Total	France	Etranger	Total
Production et distribution de films cinématographiques	40 674	14 950	55 624	27 793	13 059	40 852
Exploitation en salles de cinéma	13 308	43	13 351	11 583	-	11 583
Ventes en vidéo et vidéo à la demande	7 286	173	7 459	6 291	59	6 350
Ventes aux chaînes de télévision	17 285	-	17 285	7 829	-	7 829
Ventes à l'exportation	-	14 314	14 314	-	12 821	12 821
Autres produits d'exploitation des films	2 795	420	3 215	2 090	179	2 269
Production et distribution de séries télévisuelles	6 279	5 158	11 437	118	13 202	13 320
Séries américaines	86	1 535	1 621	2	13 001	13 003
Fictions françaises	4 931	568	5 499	68	24	92
Séries d'animation françaises	1 262	3 055	4 317	48	177	225
Redevance de marque	1 704	-	1 704	1 757	-	1 757
Autres revenus divers	1 042	-	1 042	893	-	893
TOTAL	49 699	20 108	69 807	30 561	26 261	56 822

	30.06.18	30.06.17
Sociétés françaises	67 868	43 821
Sociétés américaines	1 939	13 001
TOTAL	69 807	56 822

3.3. Autres produits et charges opérationnels courants

	30.06.18	30.06.17
Soutien financier automatique	7 971	4 899
Subventions diverses	115	50
Crédit d'impôt cinéma et audiovisuel	2 827	1 832
Achats non stockés de matières et fournitures	-3 723	-3 610
Sous-traitance	-737	-1 134
Locations et charges locatives	-1 268	-1 180
Personnel extérieur, intermédiaires et honoraires	-4 182	-2 914
Autres charges externes	-6 598	-6 201
Impôts, taxes et versements assimilés	-2 131	-1 857
Gains et pertes de change relatifs aux opérations d'exploitation	267	-285
Droits d'auteurs, redevances et assimilés	-4 288	-2 391
Quotes-parts des coproducteurs et minimums garantis	-9 529	-9 378
Résultat des cessions d'actifs d'exploitation	-53	8
Autres produits et charges de gestion courante	2 412	2 151
AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS COURANTS NETS	-18 917	-20 010

Au 30 juin 2018, les autres charges externes comprennent notamment k€ 2 605 d'achats d'études et de prestations liés au développement des projets cinématographiques et télévisuels, contre k€ 2 229 au 30 juin 2017.

Les achats non stockés de matières et fournitures sont essentiellement constitués des frais engagés pour la distribution des œuvres.

Les variations du fonds de soutien et des versements aux auteurs sont liées au rythme de livraison des programmes de télévision et au succès des films de long métrage sortis en salles sur la période. Les crédits d'impôt cinéma et audiovisuel quant à eux sont reconnus au rythme de l'amortissement des œuvres qui les génèrent.



4. Actifs et passifs opérationnels

4.1. Films et droits audiovisuels

	30.06.18	Mouvements de la période			31.12.17
		+	-	Autres ⁽¹⁾	
Films et droits cinématographiques	1 891 886	7 773	-121	8 540	1 875 694
Fictions et droits télévisuels	396 176	951	-95	17 897	377 423
Films et séries d'animation	186 924	4	-	422	186 498
Productions musicales et droits éditoriaux	2 943	-	-	-	2 943
Jeux vidéo	1 525	-	-	-	1 525
Films cinématographiques en cours de production	4 715	1 626	-	-7 391	10 480
Fictions télévisuelles en cours de production	43 413	32 307	-	-7 138	18 244
Films et séries d'animation en cours de production	29 066	5 143	-	267	23 656
Valeur brute	2 556 648	47 804	-216	12 597	2 496 463
Films et droits cinématographiques	-1 827 534	-20 486	28	205	-1 807 281
Fictions et droits télévisuels	-369 687	-8 332	95	-8 750	-352 700
Films et séries d'animation	-180 210	-370	-	-414	-179 426
Productions musicales et droits éditoriaux	-2 887	-8	-	-	-2 879
Jeux vidéo	-1 525	-	-	-	-1 525
Films cinématographiques en cours de production	-	-	-	-	-
Fictions télévisuelles en cours de production	-109	-	-	-	-109
Films et séries d'animation en cours de production	-10 376	-5 231	-	-	-5 145
Amortissements et dépréciations	-2 392 328	-34 427	123	-8 959	-2 349 065
VALEUR NETTE	164 320	13 377	-93	3 638	147 398

(1) Variations de périmètre, virements de poste à poste, écarts de conversion.

Les investissements de la période concernent les films de la programmation 2018 et 2019 et les séries livrées au 1^{er} semestre ou en cours de production et qui seront livrées fin 2018 et en 2019.

Les autres variations comprennent notamment k€ 11 273 d'écarts de conversion sur les valeurs brutes des séries américaines et k€ 9 067 sur les amortissements de ces séries. Elles comprennent également l'entrée dans le périmètre des œuvres détenues par DD Catalogue pour k€ 1 277.

Compte tenu de l'amortissement des films et séries télévisuelles selon la méthode des unités d'œuvres, définies comme le ratio *recettes nettes acquises dans l'exercice sur recettes nettes totales*, le report dans le temps des préventes en application de la norme IFRS 15, a pour effet de différer à proportion l'amortissement des films de long métrage concernés.

Au 30 juin 2018, l'impact de la norme IFRS 15 de l'annulation des préventes sur les films sortis en salles sur l'amortissement des films de long métrage s'élève à k€ 3 125. En l'absence de changement de référentiel, les amortissements de la période pour les films cinématographiques se seraient élevés à k€ 23 611.

4.2. Actifs financiers non courants

	30.06.18	Mouvements de la période			31.12.17
		+	-	Autres ⁽¹⁾	
Titres de participation non consolidés	1 581	-	-	1 579	2
Prêts, dépôts, cautionnements et autres immobilisations financières	150	-	-11	-	161
Créances et autres actifs financiers non courants	63 334	-	-63 333	-	126 667
Valeur brute	65 065	-	-63 344	1 579	126 830
Titres de participation non consolidés	-1 579	-	-	-1 579	-
Prêts, dépôts, cautionnements et autres immobilisations financières	-	-	-	-	-
Créances et autres actifs financiers non courants	-	-	-	-	-
Dépréciations	-1 579	-	-	-1 579	-
VALEUR NETTE	63 486	-	-63 344	-	126 830

(1) Variations de périmètre, virements de poste à poste, écarts de conversion.

Le 4 avril 2018, Pathé a procédé au règlement par anticipation de la seconde échéance de règlement de la créance issue de la cession de la participation de Gaumont dans Les Cinémas Pathé Gaumont. Cette échéance était initialement fixée au 30 juin 2019.



La variation des titres non consolidés est liée à la déconsolidation sur la période des sociétés Gaumont Inc et La Boétie Films.

4.3. Répartition géographique des actifs non courants

Les actifs non courants autres que les instruments financiers, les actifs d'impôts différés et les actifs relatifs aux avantages postérieurs à l'emploi, sont ventilés par zone d'implantation des sociétés consolidées.

La répartition géographique des actifs non courants se présente de la manière suivante :

	30.06.18				Total	31.12.17		
	France	Royaume- Uni	Allemagne	Amérique		France	Amérique	Total
Ecart d'acquisition nets	12 035	-	-	-	12 035	12 035	-	12 035
Films et droits audiovisuels nets	91 550	-	-	72 770	164 320	109 139	38 259	147 398
Autres immobilisations incorporelles nettes	242	-	-	-	242	323	-	323
Immobilisations corporelles nettes	46 400	7	-	482	46 889	46 746	340	47 086
Participations dans des entreprises associées	-	-	-	-	-	-44	423	379
Autres actifs financiers nets	63 486	-	-	-	63 486	126 830	-	126 830
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	213 713	7	-	73 252	286 972	295 029	39 022	334 051

Le Groupe ne détient aucun actif hors de ces territoires.

4.4. Créances et autres actifs courants

	30.06.18	31.12.17
Créances clients	74 386	92 213
Actifs sur contrats	-	-
Actifs financiers courants	1 430	1 424
Actifs d'impôts courants	6 148	4 554
Comptes courants	-	-
Créances sur cession d'actifs	-	1 804
Créances diverses	42 047	40 771
Charges constatées d'avance	834	663
Valeur brute	124 845	141 429
Clients	-841	-756
Actifs financiers courants	-943	-943
Comptes courants	-	-
Créances diverses	-1 035	-1 035
Dépréciations	-2 819	-2 734
VALEUR NETTE	122 026	138 695

L'encours client comprend notamment la part non échue des créances liées aux préventes et à l'exploitation des œuvres mises en exploitation en fin de période. Le niveau des créances est fortement influencé par le volume et le calendrier de livraison des séries et de sortie des films.

Les actifs sur contrat sont constatés lorsque Gaumont dispose d'un droit à obtenir une contrepartie du client mais que ce droit reste conditionné à la réalisation d'une obligation de prestation par Gaumont.



4.5. Autres dettes

	30.06.18	31.12.17
Dettes fiscales	-	-
Comptes courants	312	370
Dettes sur acquisitions	6 640	-
Dettes diverses	-	-
Total autres passifs non courants	6 952	370
Dettes fournisseurs	18 731	10 243
Dettes sur immobilisations (productions)	6 264	23 145
Avances et acomptes reçus	80	98
Dettes sociales	4 034	8 012
Dettes fiscales	3 783	3 605
Passifs d'impôts courants	-	-
Comptes courants	112	112
Dividende à payer	99	-
Dettes sur acquisitions	6 772	-
Dettes sur autres immobilisations	14	54
Dettes diverses	47 173	54 135
Instruments financiers dérivés	9	1 264
Passifs sur contrat	4 230	-
Crédits d'impôts non amortis	7 649	9 015
Produits constatés d'avance	12 105	23 309
Total autres passifs courants	111 055	132 992
TOTAL	118 007	133 362
Echéances :		
- à moins de 1 an	111 055	132 992
- de 1 à 5 ans	6 735	148
- à plus de 5 ans	217	222

La dette sur acquisition représente le solde à payer aux actionnaires minoritaires de Gaumont Television USA. Cette dette est payable en trois échéances annuelles de k\$ 8 000 et fait l'objet d'une actualisation.

Les dettes de production sont fortement liées aux échéanciers de production et de livraison des œuvres. L'essentiel de la variation de la période correspond au règlement des dernières échéances des films sortis en salles fin 2017.

Selon la définition IFRS 15, les passifs sur contrat sont représentatifs des sommes reçues par Gaumont au titre de contrats avec ses clients pour lesquels les obligations de prestation ne sont pas satisfaites à la fin de la période. Dans le référentiel précédent, ces sommes étaient incluses dans les produits constatés d'avance.

4.6. Variation du besoin en fonds de roulement net lié à l'activité

	30.06.18	30.06.17
Variation des actifs d'exploitation	15 299	30 630
Variation des passifs d'exploitation	-13 235	11 194
Primes versées sur instruments financiers	-	-
Charge d'impôts courants	155	-1 086
Impôts versés	-340	-116
Charges de retraites et assimilées	347	335
TOTAL	2 226	40 957



5. Financement des opérations

5.1. Evolution des capitaux propres

Capital social de la société mère

	30.06.18	Mouvements de la période		31.12.17
		+	-	
Nombre de titres	3 119 923	200	-	3 119 723
Nominal	€ 8	€ 8		€ 8
CAPITAL (en euro)	24 959 384	1 600	-	24 957 784

Actions propres

Au 30 juin 2018, Gaumont SA détient 4 649 de ses propres actions, négociées dans le cadre du contrat de liquidité. Les actions propres, frais d'acquisition inclus, sont comptabilisées en diminution des capitaux propres.

Dividendes

Le 3 mai 2018, l'Assemblée générale de Gaumont a adopté une résolution prévoyant la distribution d'un dividende de € 1 par action.

Options de souscription d'actions

Aucun nouveau plan d'options de souscription d'actions n'a été décidé sur le premier semestre 2018.

Le solde d'options exerçables est identique à celui présenté au 31 décembre 2017.

Capitaux propres attribuables aux intérêts ne conférant pas le contrôle

Au 30 juin 2018, la part des capitaux propres attribuable aux intérêts ne conférant pas le contrôle présente la part revenant aux actionnaires minoritaires de la société Gaumont Pathé Archives et de Gaumont Television USA.

5.2. Résultat par action

Le résultat par action est calculé en divisant le résultat net attribuable aux actionnaires de la société mère par le nombre moyen d'actions ordinaires en circulation sur l'exercice.

	30.06.18	30.06.17
Nombre d'actions au 1 ^{er} janvier	3 119 723	4 280 269
Augmentations de capital (<i>prorata temporis</i>)	106	18 314
Nombre moyen d'actions ordinaires	3 119 829	4 298 583

Le résultat dilué par action est calculé en divisant le résultat net attribuable aux actionnaires de la société mère par le nombre moyen d'actions ordinaires, retraité des options de souscription d'action à caractère dilutif.

	30.06.18	30.06.17
Nombre moyen d'actions ordinaires	3 119 829	4 298 583
Effet dilutif des options de souscription d'actions	13 823	4 792
Nombre potentiel moyen d'actions ordinaires	3 133 652	4 303 375

Les options de souscription d'actions dont le prix d'exercice est supérieur au cours moyen de l'action sur l'exercice, ont un caractère relatif. Elles ne sont pas prises en compte dans le calcul du bénéfice net dilué par action.



5.3. Dettes financières nettes

Trésorerie et équivalents de trésorerie

	30.06.18	31.12.17
Equivalents de trésorerie	24 005	4 003
Comptes bancaires et autres disponibilités	105 701	80 187
TOTAL	129 706	84 190

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les liquidités en comptes courants bancaires, les caisses et les parts d'OPCVM de trésorerie qui sont mobilisables ou cessibles à très court terme, eu égard à l'intention de la direction, et qui ne présentent pas de risque significatif de perte de valeur en cas d'évolution des taux d'intérêt.

Dettes financières

	30.06.18	Mouvements de la période ayant un impact sur la trésorerie			Mouvements de la période sans impact sur la trésorerie			31.12.17
		+	-	Autres ⁽¹⁾	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres ⁽¹⁾	
Ligne de crédit renouvelable	-	-	-	-	-	-	1 149	-1 149
Emprunts obligataires	59 704	-	-	-	-	-	37	59 667
Emprunt Crédit-Bail	259	-	-25	-	-	-	-	284
Crédits de production ⁽²⁾	52 670	31 699	62	-	1 677	-	-	19 232
Cessions de créances	13 196	5 875	-18 130	-	296	-	94	25 061
Participation financière de la Caisse des dépôts	4 143	-	-327	-	-	-	-	4 470
Autres emprunts	924	-	-526	-	-	-	-	1 450
Avances remboursables sur recettes de distribution	1 776	140	-2	-	-	-	-	1 638
Dépôts reçus	278	25	-	-	-	-	-	253
Soldes créditeurs de banques	267	-	-177	-	2	-	-	442
Intérêts courus	1 880	-	-	-	-	-	1 358	522
TOTAL	135 097	37 739	-19 125	-	1 975	-	2 638	111 870
Echéances :								
- à moins de 1 an	4 744							4 201
- de 1 à 5 ans	112 959							92 521
- à plus de 5 ans	17 394							15 148

(1) Frais d'émission d'emprunts payés, amortissement des frais sur emprunts, reclassements, variation des intérêts courus.

(2) Les crédits de production sont présentés en fonction de leur échéance contractuelle. Toutefois, le remboursement étant réalisé par prélèvement sur les encaissements de recettes et de préfinancements des séries concernées, une partie des remboursements survient par anticipation de cette échéance globale.

Ligne de crédit

La convention de crédit renouvelable initialement conclue le 5 novembre 2014 a fait l'objet d'une résiliation anticipée au premier semestre 2018. Le solde amortissable des frais d'émission d'emprunt a fait l'objet d'une reprise sur la période.

Dans le cadre de la mise en œuvre de la norme IFRS 9, l'application rétrospective du taux d'intérêt effectif d'origine sur l'amortissement des frais d'émission d'emprunt a entraîné un ajustement de k€ 375. Compte tenu du caractère non significatif de cet ajustement, l'ouverture n'a pas été retraitée et le mouvement a été constaté sur la période en contrepartie des capitaux propres. Le solde des frais d'émission d'emprunt, soit k€ 774 a été repris en résultat de la période.



Emprunts obligataires

Gaumont a procédé le 14 novembre et le 22 décembre 2014 à l'émission d'un emprunt obligataire sous forme de placement privé coté en euro (EuroPP), d'un montant total de k€ 60 000.

Cet emprunt comporte deux tranches distinctes, dont les caractéristiques respectives sont présentées ci-dessous.

	Tranche 1	Tranche 2
Place de cotation	Euronext Paris	
ISIN	FR0012303170	FR0012303188
Montant nominal	k€ 45 000	k€ 15 000
Maturité	7 ans	10 ans
Échéance	15 novembre 2021	15 novembre 2024
Coupon annuel	4,75%	5,125%
Paielement du coupon	annuellement à terme échu	
Remboursement	in fine - sans prime	
Garanties	néant	
Ratios	3 ratios à respecter semestriellement	

L'emprunt obligataire est assorti de trois ratios, qui sont présentés en note 6.3.

Taux d'intérêt effectif

Le taux d'intérêt effectif de l'encours de dette obligataire au 30 juin se présente de la manière suivante :

	30.06.18	31.12.17
Avant prise en compte des instruments de couverture	4,91%	4,97%
Après prise en compte des instruments de couverture	-	-

Taux d'intérêt moyen

L'évolution du taux d'intérêt moyen de la dette est présentée ci-dessous.

	30.06.18	30.06.17
Avant prise en compte des instruments de couverture	4,82%	4,82%
Après prise en compte des instruments de couverture	-	-

Crédits de production

Les crédits de production sont des crédits auto-liquidatifs dédiés au financement de la production des séries télévisuelles américaines.

Ces crédits présentent les caractéristiques suivantes :

- le remboursement de chaque crédit survient par prélèvement prioritaire sur les encaissements des préfinancements et des recettes d'exploitation de la série financée ;
- la rémunération est variable, assise sur le Libor ;
- à titre de garantie, les crédits s'accompagnent du nantissement des actifs financés.

Le détail des crédits de productions par série est présenté ci-dessous.

Série	Bénéficiaire ⁽¹⁾	Etablissement prêteur	Souscription	Echéance	<i>en milliers de dollars américains</i>			
					Montant total autorisé	Montant restant disponible	Position au 30.06.18	Position au 31.12.17
F is for Family saison 3	Leodoro Productions Llc	MUFG Union Bank	13.09.17	30.05.20	15 348	4 402	10 946	7 641
Narcos saison 4	Narcos Productions Llc	MUFG Union Bank	09.11.17	30.06.20	57 192	6 352	50 840	15 905
TOTAL					72 540	10 754	61 786	23 546

(1) Filiales détenues à 100 % par Gaumont Television USA Llc.

Les intérêts de ces emprunts, ainsi que les frais d'émission y afférents, sont incorporés au coût de production des actifs jusqu'à la date de livraison effective des séries financées.



Taux d'intérêt effectif

Le taux d'intérêt effectif de l'encours utilisé au 30 juin se présente de la manière suivante :

	30.06.18	31.12.17
Avant prise en compte des instruments de couverture	3,16%	3,16%
Après prise en compte des instruments de couverture	-	-

Taux d'intérêt moyen

L'évolution du taux d'intérêt moyen est présentée ci-dessous.

	30.06.18	30.06.17
Avant prise en compte des instruments de couverture	1,96%	3,93%
Après prise en compte des instruments de couverture	-	-

Cessions de créances

En France, le Groupe a recours à des cessions Dailly pour le financement de la production de films de long métrage, de séries d'animation et de fictions françaises. Les créances cédées sont majoritairement des créances liées au financement de la production : apports de coproducteurs, préventes aux chaînes de télévision françaises, fonds de soutien. Les cessions sont généralement effectuées sur la base des contrats et du dossier de financement.

Au 30 juin 2018, ces activités ne présentent aucun encours de cession de créances.

Par ailleurs, aux Etats-Unis, Gaumont Television USA Llc dispose d'une convention globale de cession de créances d'un montant maximum autorisé de k\$ 50 000, qui s'appuie sur les créances d'exploitation des séries, à l'exception des créances mises en nantissement des crédits dédiés au financement de la production. Sa rémunération est variable et est assise sur le Libor. Le détail de cette ligne de crédit est présenté ci-dessous.

en milliers de dollars

Activité	Etat des créances cédées				Etat de la dette			
	Valeur des contrats cédés	Solde des créances cédées	Solde au bilan	Engagements hors bilan	Montant maximum autorisé	Montant restant disponible	Position au 30.06.18	Position au 31.12.17
Fiction USA	143 448	32 310	30 273	2 037	50 000	3 895	15 837	29 392
TOTAL	143 448	32 310	30 273	2 037	50 000	3 895	15 837	29 392

Dans la mesure où tous les risques associés aux créances cédées sont conservés par le Groupe, les créances sont maintenues à l'actif de la situation financière, ou incluses dans les engagements hors bilan.

Taux d'intérêt effectif

Le taux d'intérêt effectif de l'encours utilisé au 30 juin se présente de la manière suivante :

	30.06.18	31.12.17
Avant prise en compte des instruments de couverture	3,42%	2,98%
Après prise en compte des instruments de couverture	-	-

Taux d'intérêt moyen

L'évolution du taux d'intérêt moyen de la dette est présentée ci-dessous.

	30.06.18	30.06.17
Avant prise en compte des instruments de couverture	2,67%	3,33%
Après prise en compte des instruments de couverture	-	-

Participation financière de la Caisse des dépôts et consignations pour la restauration et la numérisation du catalogue

Le 6 juillet 2012, Gaumont a conclu un contrat de participation financière avec la Caisse des dépôts et consignations d'un montant global maximum de k€ 9 828, pour la restauration et la numérisation de 270 films du catalogue. Cette participation financière est remboursable au rythme des recettes générées par les films restaurés sur une durée maximum de 15 ans, et est garantie par le nantissement des éléments d'actifs concernés tel que détaillé en note 6.2.

Au 30 juin 2018, l'encours de dette envers la Caisse des dépôts et consignation s'élève à k€ 4 143.



5.4. Instruments financiers

Instruments financiers dérivés

Gaumont utilise des instruments financiers dérivés pour gérer et réduire son exposition aux risques de variation des taux d'intérêt et des cours de change.

En 2018, le Groupe a eu recours à des dérivés de change, en vue de réduire son exposition aux variations du dollar.

Les instruments financiers dérivés inclus dans l'état de la situation financière pour leur juste valeur à la date de clôture sont présentés ci-dessous.

	30.06.18		31.12.17	
	Actif	Passif	Actif	Passif
Produits dérivés de taux	-	-	-	-
Produits dérivés de change	5	9	47	1 264
TOTAL	5	9	47	1264

Les variations de la juste valeur des instruments financiers dérivés ont été enregistrées en résultat financier ou en autres éléments du résultat global, suivant les préconisations de la norme IFRS 9.

	30.06.18	Autres éléments du résultat global	Résultat net	Ecarts de conversion	31.12.17
Instruments financiers dérivés actifs	5	-280	238	-	47
Instruments financiers dérivés passifs	-9	1 254	-8	9	-1 264
TOTAL	-4	974	230	9	-1 217

Les instruments financiers dérivés désignés comme instrument de couverture pour l'exposition du Groupe aux variations des devises face au dollar présentent les caractéristiques suivantes :

	Devise	Contrepartie	Notionnel (en milliers de devise)	Juste valeur (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers d'euros)
Achat à terme devises	CAD	USD	-	4	na
Achat à terme devises	EUR	USD	100 000	2	na
Vente à terme de devises	USD	EUR	2 400 000	na	-9
TOTAL				6	-9

Aucune part d'inefficacité n'a été reconnue en résultat de la période.

Instruments financiers par catégorie et niveau hiérarchique

Le tableau ci-dessous présente une comparaison par catégorie des valeurs comptables et de la juste valeur de tous les instruments financiers du Groupe.

Les actifs et passifs financiers sont évalués à leur juste valeur dans les comptes.

	30.06.18		Ventilation par catégorie d'instruments					
	Valeur nette comptable	Juste valeur	Juste valeur par résultat	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances au coût amorti	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés	Niveau hiérarchique
Titres de participation non consolidés	2	2	-	2	-	-	-	na
Autres actifs financiers non courants	63 484	63 484	-	-	63 484	-	-	na
Autres actifs financiers courants	121 187	121 187	-	-	121 187	-	-	na
Instruments financiers dérivés actifs	5	5	-	-	-	-	5	2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	129 706	129 706	129 706	-	-	-	-	1
Actifs financiers	314 384	314 384	129 706	2	184 671	-	5	
Dettes financières à plus d'un an	130 353	130 353	-	-	-	130 353	-	na
Autres passifs financiers non courants	6 952	6 952	-	-	-	6 952	-	na
Dettes financières à moins d'un an	4 744	4 744	-	-	-	4 744	-	na
Autres passifs financiers courants	91 292	91 292	19 163	-	-	72 129	-	3 / na
Instruments financiers dérivés passifs	9	9	-	-	-	-	9	2
Passifs financiers	233 350	233 350	19 163	-	-	214 178	9	

Au 30 juin 2018, les autres passifs financiers courants comprennent une dette de k€ 19 163 évaluée à la juste valeur par le résultat. Cette dette est représentative de l'engagement de Gaumont de racheter, à échéance de 5 ans, des droits à recettes



détenus par des investisseurs dans les films cinématographiques en langue française produits et distribués par Gaumont, ainsi que les actifs et passifs résiduels de la structure d'investissement à la date de dénouement. La juste valeur de cet engagement a été évaluée en appliquant la méthode des cash flows futurs actualisés aux films sortis en salles et aux éléments d'actifs et de passifs identifiés à la date de clôture. Au 30 juin 2018, l'impact en résultat net de la juste valeur actualisée de cet engagement s'établit à k€ -2 856.

Aucun transfert de niveau hiérarchique n'a eu lieu sur la période.

5.5. Autres produits et charges financiers

	30.06.18	30.06.17
Produits de participation	-	-
Frais financiers activés	770	1 660
Intérêts des actifs et des passifs hors équivalents de trésorerie	1 678	1 357
Effet d'actualisation des dettes et créances	661	232
Résultat des cessions d'immobilisations financières	-	-
Dépréciations et provisions financières nettes	-	-
Gains et pertes de change	1 352	-2 755
Variations de juste valeur	230	-1 970
Autres produits et charges financiers	22	8
AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS NETS	4 713	-1 468

Les gains et pertes de change sont essentiellement liés à l'exposition de Gaumont aux variations du dollar américain en raison du financement des activités américaines.

6. Engagements et passifs éventuels

6.1. Provisions courantes et non courantes

	30.06.18	Mouvements de la période				31.12.17
		Dotations	Utilisations	Reprises ⁽¹⁾	Autres ⁽²⁾	
Provisions pour retraites et assimilées	4 066	347	-	-	-	3 719
Provisions non courantes	4 066	347	-	-	-	3 719
Provisions pour litiges relatifs à la propriété intellectuelle des œuvres	115	-	-70	-175	-	360
Provisions pour litiges avec le personnel	76	-	-47	-	-	123
Provisions pour litiges commerciaux	-	-	-	-	-	-
Provisions pour autres litiges	-	-	-287	-47	-1	335
Provisions pour risques sur les participations dans des entreprises associées	-	-	-	-	-	-
Provisions pour risques liés aux films	-	-	-	-	-	-
Autres provisions pour risques divers	-	-	-	-	-	-
Provisions pour charges liées aux immeubles	-	-	-	-	-	-
Provisions pour charges liées au personnel	-	-	-	-	-	-
Provision pour impôts	-	-	-	-	-	-
Provisions pour autres charges	-	-	-	-	-	-
Provisions courantes	191	-	-404	-222	-1	818
TOTAL	4 257	347	-404	-222	-1	4 537
Impact sur le résultat opérationnel courant		347	-404	-222	-1	
Impact sur le résultat opérationnel non courant						
Impact sur la quote-part de résultat des entreprises associées						
Impact sur les autres éléments du résultat global						

(1) Partie excédentaire des provisions.

(2) Variations de périmètre, virements de poste à poste, écarts de conversion.

Les provisions pour litiges relatifs à la propriété intellectuelle comprennent les litiges en cours avec des auteurs ou des artistes interprètes, relatifs à la propriété des œuvres.

Les provisions pour autres litiges concernent diverses procédures relatives à l'application de la réglementation sociale française, à l'exception de litiges prud'homaux présentés en litiges avec le personnel. Les provisions pour risques divers couvrent des risques liés à des contrôles réglementaires ou à des partenaires commerciaux en difficulté financière.



Ces provisions sont ajustées en fonction de l'évolution du risque, estimé à partir des informations disponibles à la date de clôture. Au 30 juin 2018, les provisions pour risques inscrites au passif ont été évaluées sur la base des montants pour lesquels le Groupe est assigné, et dont il estime probable qu'il devra s'acquitter.

6.2. Engagements hors situation financière

	30.06.18	31.12.17
Engagements donnés	55 650	85 644
Garanties	-	-
Autres engagements donnés :		
- Contrats de recherche et conception de projets de films	160	200
- Production de films et de séries et développement de projets	48 605	81 149
- Engagements envers les salariés	6 885	4 295
Engagements reçus	103 287	221 383
Ligne de crédit non utilisée	12 566	125 866
Autres engagements reçus :		
- Achats de droits et financement de films et séries	88 276	95 042
- Contrats de recherche et conception de projets de films	-	-
- Contrats de location immobilière	2 446	475

Engagements liés à l'activité courante

Les crédits autorisés non utilisés se répartissent de la manière suivante :

- k\$ 10 754 au titre des crédits de production souscrits dans le cadre des activités américaines ;
- k\$ 3 895 au titre du contrat de cession de créances souscrit par Gaumont Television USA.

Au 30 juin 2018, Gaumont et ses filiales sont engagées à investir dans la production de films et de séries et le développement de projets pour un montant de k€ 48 765. Parallèlement, le Groupe bénéficie d'engagements au titre d'achats de droits et d'apports en coproduction sur les films et séries au-delà des montants inscrits en créances, d'un montant de k€ 88 276.

Nantissements des actifs

En garantie de la participation financière de la Caisse des dépôts et consignations pour la numérisation de 270 films de son catalogue, Gaumont a accordé un nantissement sur les œuvres restaurées dans le cadre de ce financement. Au 30 juin 2018, 226 films du catalogue de Gaumont sont concernés. Ils représentent une valeur nette de k€ 10 956.

En garantie des crédits de production souscrits par les filiales de Gaumont Television USA, le Groupe a nanti la totalité des actifs financés.

Au 30 juin 2018, l'ensemble des nantissements accordés par Gaumont et ses filiales représentent une valeur nette comptable de k€ 64 345.

Type de nantissements/hypothèques	30.06.18	31.12.17
Sur immobilisations incorporelles	59 390	25 988
Sur immobilisations corporelles	-	-
Sur immobilisations financières	-	-
Sur créances	2 602	2 003
Sur comptes de liquidités	2 354	3 383
TOTAL	64 345	31 374

L'échéance de ces nantissements est identique à celle du crédit portant la garantie.

Type de nantissements/hypothèques	30.06.18	Échéance		
		- de 1 an	de 1 à 5 ans	+ de 5 ans
Sur immobilisations incorporelles	59 390	-	48 434	10 956
Sur immobilisations corporelles	-	-	-	-
Sur immobilisations financières	-	-	-	-
Sur créances	2 602	-	2 602	-
Sur comptes de liquidités	2 354	-	2 354	-
TOTAL	64 345	-	53 389	10 956



Promesse d'hypothèque

Le Groupe n'a constitué aucune hypothèque sur ses actifs.

Autres obligations contractuelles

Obligations contractuelles	30.06.18	Paiements dus par période		
		- de 1 an	de 1 à 5 ans	+ de 5 ans
Contrats de location simple	19 674	2 478	9 436	7 760
Contrats de location-financement	311	69	242	-
TOTAL	19 985	2 547	9 678	7 760

Ces obligations sont relatives à des contrats de location immobilière, en France et aux Etats-Unis.

Au 30 juin 2018, la valeur actualisée des versements futurs dus au titre des contrats de location-financement s'établit à k€ 257.

6.3. Gestion des risques financiers

Risque de crédit et de contrepartie

Le principal risque de crédit auquel le Groupe est exposé est un risque de défaillance de ses clients ou des partenaires financiers participant à la production des œuvres. Le Groupe opère en France et à l'international avec les principaux acteurs du marché et considère que son risque de crédit reste très limité.

Au 30 juin 2018, 80 % des créances client et des créances d'exploitation des films sont des créances non échues et 17 % sont échues depuis moins de 90 jours.

Risque de liquidité

L'emprunt obligataire de k€ 60 000, dont les principales caractéristiques sont décrites en note 5.3, est assorti de trois ratios financiers à respecter semestriellement.

Le ratio R1 exige du Groupe une valeur de ses principaux actifs qui soit au moins égale à 2,25 fois le montant de ses dettes financières nettes, majorées des encours d'avances financières accordées par Gaumont SA à Gaumont USA Inc et ses filiales. Les principaux actifs du Groupe comprennent le catalogue de films cinématographiques, la quote-part détenue dans Gaumont Animation ainsi que les biens immeubles inscrits à l'actif de Gaumont.

Le ratio R2 impose au Groupe de maintenir un niveau d'endettement inférieur à ses capitaux propres.

Le ratio R3 exige que le Groupe maintienne le chiffre d'affaires net moyen de son catalogue à un niveau au moins égal à 15 % de l'endettement financier net à la date de calcul.

Pour les ratios R1, R2 et R3, l'endettement financier est défini hors participation financière de la Caisse des dépôts et consignation et hors crédits de production américains, dès lors que ces derniers sont sans recours contre le Groupe.

Au 30 juin 2018, compte tenu de l'absence d'endettement des entités françaises, les ratios R1 et R3 ne sont pas applicables. Le ratio R2 est respecté et s'établit à 0,23.

Risques de marché

Risque de taux d'intérêt

En France comme aux Etats-Unis, Gaumont finance ses productions et ses besoins généraux par des crédits à taux fixes et variables, dont les principales caractéristiques sont présentées en note 5.3.

Le Groupe gère son exposition au risque de taux par le recours à des contrats d'échange ou de plafonnement de taux d'intérêts, lorsque la situation le justifie.

Au 30 juin 2018, l'exposition du Groupe aux taux d'intérêts se présente de la manière suivante :

	Total	Taux fixe	Taux variable	Non exposé
Actifs financiers ⁽¹⁾	129 706	-	129 706	-
Passifs financiers ⁽²⁾	-135 097	-64 106	-68 013	-2 978
Position nette avant gestion	-5 391	-64 106	61 693	-2 978
« Couverture »	-	-	-	-
Position nette après gestion	-5 391	-64 106	61 693	-2 978
Sensibilité ⁽³⁾	617	-	617	-

(1) Trésorerie et équivalents de trésorerie.

(2) Dettes financières.

(3) Impact pour une année entière présentant ce niveau d'endettement.



Si les taux d'intérêts variables augmentaient de 100 points de base, le coût de l'endettement pour une année entière serait inférieur de k€ 617, soit pour un semestre, une baisse de 8 % du coût de l'endettement.

Au 30 juin 2018, tous les contrats de couverture de taux sont arrivés à leur terme. Ils n'ont pas été renouvelés compte tenu de la situation d'endettement du groupe.

Risque de change

Risque de change opérationnel

Le Groupe se trouve exposé au risque de change opérationnel sur des transactions commerciales comptabilisées au bilan et sur des transactions futures ayant un caractère probable. Lorsque Gaumont produit des films ou des séries télévisuelles hors du territoire national de la société productrice, il se trouve également exposé au risque de change sur les dépenses de production.

Au 30 juin 2018, le chiffre d'affaires facturé dans une devise distincte de celle de la société à l'origine de la transaction, représente 18 % du chiffre d'affaires consolidé total.

Les principales devises de facturation des entités françaises (hors euro) sont le dollar américain, le franc suisse et le rand sud-africain. Les principales devises de facturation des entités américaines (hors dollar américain) sont le dollar canadien et l'euro.

Le Groupe s'efforce d'assurer une couverture naturelle entre les flux d'encaissement et de décaissement de devises et procède à des opérations de couverture lorsque la situation le justifie.

Au 30 juin 2018, l'exposition du Groupe au risque de change opérationnel se présente de la manière suivante :

	Risque lié aux variations de l'euro						
	Total <i>(en milliers d'euros)</i>	USD/EUR	CAD/EUR	GBP/EUR	JPY/EUR	ILS/EUR	AUTRES/EUR
Actifs	6 103	5 897	102	1	29	53	21
Passifs	806	868	-	-54	-2	-	-6
Hors bilan	968	968	-	-	-	-	-
Position nette avant gestion	7 877	7 733	102	-53	27	53	15
« Couverture »	99	99	-	-	-	-	-
Position nette après gestion	7 976	7 832	102	-53	27	53	15
Sensibilité	-798	-783	-10	5	-3	-5	-2

Une dépréciation uniforme de 10 % de chacune des devises face à l'euro aurait un impact négatif de k€ 798 sur le résultat net du Groupe.

	Risque lié aux variations du dollar américain		
	Total <i>(en milliers de dollars)</i>	CAD/USD	MXN/USD
Actifs	2 260	186	2 074
Passifs	-	-	-
Hors bilan	-3 277	-	-3 277
Position nette avant gestion	-1 017	186	-1 203
« Couverture »	-	-	-
Position nette après gestion	-1 017	186	-1 203
Sensibilité	101	-19	120

Une dépréciation uniforme de 10 % des devises face au dollar américain aurait un impact positif de k\$ 101 sur le résultat net du Groupe.

Risque de change financier

Le Groupe est exposé à un risque de change financier sur les comptes bancaires et les avances libellés dans une devise différente de la devise fonctionnelle de la société concernée. Le Groupe s'attache à maintenir les soldes de ses comptes en devises à un niveau bas, et recourt à des instruments financiers de couverture lorsque la situation le justifie.



Au 30 juin 2018, l'exposition du Groupe au risque de change financier se présente de la manière suivante :

	Risque lié aux variations de l'euro				Risque lié aux variations du dollar américain	
	Total (en milliers d'euros)	CHF/EUR	USD/EUR	GBP/EUR	Total (en milliers de dollars)	MXN/USD
Actifs	35 951	-	35 474	477	1 194	1 194
Passifs	-105	-105	-	-	-	-
Hors bilan	-	-	-	-	-	-
Position nette avant gestion	35 846	-105	35 474	477	1 194	1 194
Couverture	-2 067	-	-2 067	-	-	-
Position nette après gestion	33 779	-105	33 407	477	1 194	1 194
Sensibilité	-3 378	11	-3 341	-48	-119	-119

Une dépréciation uniforme de 10 % de chacune des devises face à l'euro aurait un impact négatif de k€ 3 378 sur le résultat financier du Groupe. Une dépréciation de 10 % de la devise mexicaine face au dollar aurait un impact négatif de k\$ 119 sur le résultat financier du Groupe.

Risque de change sur investissements directs à l'étranger

Du fait de ses investissements dans des filiales implantées aux Etats-Unis et en Grande Bretagne, le Groupe se trouve également exposé à un risque de change lors de la conversion des comptes de ses filiales vers la devise de présentation des comptes consolidés. Les impacts liés à ce risque sont inscrits en capitaux propres du Groupe.

Au 30 juin 2018, l'exposition du Groupe au risque de change lié à ses investissements à l'étranger se présente de la manière suivante :

<i>(en milliers d'euros)</i>	USD/EUR	GBP/EUR
Actifs	98 402	438
Passifs	-135 298	-551
Hors bilan	20 388	-105
Position nette avant gestion	-16 508	-218
Couverture	-	-
Position nette après gestion	-16 508	-218
Sensibilité à une variation de 10%	1 651	22

Une dépréciation du dollar de 10 % face à l'euro aurait un impact positif de k€ 1 651 sur les capitaux propres du Groupe.

Risque sur actions

Gaumont et ses filiales ne sont pas engagés dans des opérations boursières spéculatives.

Depuis le 1^{er} juillet 2010, Gaumont a confié à Exane BNP Paribas l'animation de son titre dans le cadre d'un contrat de liquidité conforme à la charte déontologique de l'AMAFI reconnue par l'Autorité des marchés financiers. Les moyens mis à disposition de ce contrat correspondent à une somme de k€ 300 versée en juillet 2010, augmentée de k€ 100 en novembre 2010. Au 30 juin 2018, Gaumont détenait 4 649 actions propres correspondant aux titres négociés dans le cadre de son contrat de liquidité, représentant un investissement comptabilisé en diminution des capitaux propres de k€ 246.

Le risque de perte de valeur des titres autodétenus dans le cadre du contrat de liquidité lié à la volatilité du cours de l'action Gaumont reste marginal, compte tenu des montants investis.

7. Opérations avec les entreprises associées

7.1. Participations dans des entreprises associées

Au 30 juin 2018, suite à la déconsolidation de La Boétie Films en cours de cession et à l'arrêt d'activité de Gaumont Inc et de sa filiale Lincoln Cinema Llc, Gaumont ne détient plus de participation dans des entreprises associées.



7.2. Résultat des entreprises associées

Le résultat de déconsolidation des entreprises associées s'établit de la manière suivante :

Société	30.06.18	30.06.17
Les Cinémas Pathé Gaumont SAS	-	8 361
Lincoln Cinema Associates (USA) ⁽¹⁾	-419	-498
La Boétie Films SAS ⁽¹⁾	44	-48
QUOTE-PART DU RESULTAT NET DES ENTREPRISES ASSOCIEES	-375	7 815

(1) Les sociétés Gaumont Inc et la Boétie Films ont fait l'objet d'une déconsolidation sur la période. Le résultat est représentatif du résultat de sortie de périmètre.

8. Impôts

La société Gaumont ainsi que ses filiales françaises détenues à 95 % et plus ont opté pour le régime d'intégration fiscale.

8.1. Ventilation de la charge ou du produit d'impôts

	30.06.18	30.06.17
Impôts courants	155	-1 086
Impôts différés	33	2 930
IMPOT TOTAL	188	1 844

Les impôts courants sont principalement constitués de régularisations relatives aux crédits d'impôt de l'exercice précédent.

Les déficits fiscaux de Gaumont en France et aux Etats-Unis sont reconnus dans les comptes de manière à plafonner les impôts différés actifs nets à hauteur de leurs impôts différés passifs nets.

8.2. Rapprochement de l'impôt comptabilisé et de l'impôt théorique

	30.06.18	30.06.17
Résultat des sociétés avant impôt	-2 335	128 644
Taux courant de l'impôt applicable à la société mère	33,33%	33,33%
Impôt théorique	778	-42 881
Différentiels de taux d'imposition entre France et étranger	-58	268
Différences permanentes	2 170	-59
Quote-part de résultat des entreprises associées	-	2 771
Plus-value long terme sur cession de titres consolidés	-32	36 150
Variation des déficits reportables non activés	-3 979	-278
Intégration fiscale	125	1 073
Crédits d'impôt en résultat d'exploitation ⁽¹⁾	1 029	230
Impôts sans base et crédits d'impôts	155	-84
Effet de l'application du taux d'intérêt effectif d'impôt	-	4 654
Produit ou (charge) d'impôt effectivement constaté	188	1 844
Taux effectif d'impôt	8,07%	-1,43%

(1) Dans les comptes consolidés, le crédit d'impôt cinéma et audiovisuel et le crédit d'impôt compétitivité emploi sont présentés en résultat opérationnel courant.

9. Effectif moyen

Le tableau ci-dessous présente les effectifs des sociétés consolidées par la méthode de l'intégration globale.

	30.06.18	30.06.17
Cadres	117	125
Agents de maîtrise	49	46
Employés	54	52
EFFECTIF MOYEN	220	223



10. Investissements de la période

	30.06.18	30.06.17
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	47 869	50 201
Acquisitions d'immobilisations corporelles	568	1 137
Acquisitions d'immobilisations financières	-	11
TOTAL	48 437	51 349

	30.06.18	Variations	Autres variations ⁽¹⁾	31.12.17
Dettes sur immobilisations	6 277	-16 970	48	23 199
Dettes sur acquisition de titres de participation	13 412	13 255	157	-
Dettes sur rachat d'actions propres ⁽²⁾	-	-	-	-
Créances sur cession de titres de participation	-63 333	65 138	-	-128 471
TOTAL	-43 644	61 423	205	-105 272

(1) Variations de périmètre, variations de change.

(2) Frais d'acquisition inclus

	2018	2018
	Gaumont Television USA	DD Catalogue
Montant investi	20 339	1 277
Trésorerie acquise	-	-
TOTAL	20 339	1 277

11. Evénements postérieurs

Aucun événement susceptible d'influencer significativement les états financiers consolidés présentés ci-dessus n'est survenu depuis le 30 juin 2018.



Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires de la société Gaumont,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société Gaumont, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les notes 1 « Principes et méthodes comptables » et 3.2 « Chiffre d'affaires » de l'annexe aux comptes semestriels consolidés condensés qui exposent les effets de l'application au 1^{er} janvier 2018 de la norme IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients ».

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Paris et Paris-La Défense, le 20 septembre 2018
Les Commissaires aux comptes

ADVOLIS
Hugues de Noray

ERNST & YOUNG et Autres
Christine Vitrac



Attestation du responsable du rapport semestriel

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes sont établis conformément aux normes comptables IFRS applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de Gaumont et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des informations mentionnées à l'article 222-6 du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers.

Neuilly-sur-Seine, le 20 septembre 2018

Sidonie Dumas

Directrice générale

