



2013



Rapport financier semestriel



Situation semestrielle au 30 juin 2013

Les états financiers qui suivent ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 24 juillet 2013 et font l'objet d'un rapport des Commissaires aux comptes.

Rapport semestriel d'activité	3
Principaux événements	3
Résultat des activités du groupe Gaumont	3
Transactions avec les parties liées	6
Principaux risques et incertitudes	6
Perspectives	7
Comptes consolidés semestriels condensés	8
Compte de résultat consolidé	8
Etat du résultat global	9
Etat de la situation financière consolidée	10
Variation des capitaux propres consolidés	11
Tableau des flux de trésorerie consolidés	12
Notes annexes aux comptes consolidés	13
Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	35
Attestation du responsable du rapport semestriel	36



Rapport semestriel d'activité

Principaux événements

Le premier semestre 2013 a été marqué par la livraison des deux premières séries américaines *Hannibal* et *Hemlock Grove*, produites par Gaumont International Television à Los Angeles. Ces deux séries ont fait l'objet d'un renouvellement pour une seconde saison par NBC et Netflix en juin 2013.

Résultat des activités du groupe Gaumont

Chiffres clés

	30.06.13		30.06.12		variation
	en milliers d'euros	en % du chiffre d'affaires	en milliers d'euros	en % du chiffre d'affaires	
Chiffre d'affaires	99 835	100%	50 077	100%	99%
Résultat opérationnel des activités de production et de distribution cinématographique et télévisuelle ⁽¹⁾	18 322	18%	14 977	30%	22%
Résultat opérationnel des activités d'exploitation des salles ⁽¹⁾	6 920	7%	9 636	19%	-28%
Résultat opérationnel après quote-part du résultat net des entreprises associées	9 607	10%	8 789	18%	9%
Résultat net consolidé	8 087	8%	7 638	15%	6%
Investissements de l'activité de production cinématographique	25 543	26%	4 822	10%	430%
Investissements de l'activité de production télévisuelle	24 047	24%	9 532	19%	152%

(1) après quote-part du résultat net des entreprises associées

Les résultats consolidés

Chiffre d'affaires par activité

Le chiffre d'affaires consolidé du 1^{er} semestre 2013 double par rapport à celui du 1^{er} semestre 2012, grâce aux livraisons des deux premières séries américaines *Hemlock Grove* et *Hannibal*.

La production et la distribution d'œuvres cinématographiques

Le chiffre d'affaires de l'activité de production cinématographique est stable passant de k€ 46 650 au 30 juin 2012 à k€ 46 227 au 30 juin 2013.

La distribution en salles

Le chiffre d'affaires lié à la distribution des films dans les salles en France s'élève à k€ 10 203 au 30 juin 2013 contre k€ 4 884 au 30 juin 2012.

Six films sont sortis en salles au cours du premier semestre 2013 :

- *Paulette* de Jérôme Enrico avec Bernadette Lafont, Carmen Maura et Dominique Lavanant, sorti le 16 janvier ;
- *Vive la France* de Michaël Youn, avec Michaël Youn et José Garcia, sorti le 20 février ;
- *Perfect mothers* d'Anne Fontaine, avec Naomi Watts et Robin Wright, sorti le 3 avril ;
- *Les gamins* d'Anthony Marciano, avec Alain Chabat, Max Boublil et Sandrine Kiberlain, sorti le 17 avril ;
- *Only God forgives* de Nicolas Winding Refn, avec Ryan Gosling, sorti le 22 mai en France. Gaumont assure les ventes internationales en co-mandat avec Wild Bunch ;
- *Pop redemption* de Martin Le Gall, avec Grégory Gadebois et Julien Doré, sorti le 5 juin.

Quatre millions d'entrées ont été réalisées au cours du premier semestre 2013 dont plus d'un million d'entrées pour *Paulette* et pour *Vive la France* et 1,6 million d'entrées pour *Les gamins*.



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€ 5 962 au 30 juin 2013 contre k€ 7 537 au 30 juin 2012. Les ventes de la vidéo physique diminuent à cause d'un nombre de sorties en nouveauté inférieur à celui de l'an passé. Les ventes en vidéo à la demande continuent de progresser passant de k€ 1 484 au 30 juin 2012 à k€ 1 683 au 30 juin 2013.

La vente de droits aux télévisions

Le chiffre d'affaires lié aux ventes de droits de diffusion aux chaînes de télévision françaises s'élève à k€ 10 353 au 30 juin 2013 contre k€ 11 707 au 30 juin 2012. Aucune prévente aux chaînes de télévision n'a été constatée au cours du semestre. Les ventes de titres du catalogue continuent de progresser, tant auprès des chaînes historiques que des chaînes de la TNT, avec plus de 120 films vendus au cours des six premiers mois de l'année.

Les ventes de droits à l'international

Le chiffre d'affaires lié aux ventes à l'international s'élève à k€ 16 651 au 30 juin 2013 contre k€ 18 691 au 30 juin 2012. Le premier semestre 2013 continue, dans une moindre mesure, à bénéficier du succès du film *Intouchables* à l'international. Les ventes des titres du catalogue ont augmenté significativement d'une année à l'autre.

Autres activités

Le chiffre d'affaires des autres activités s'élève à k€ 3 058 au 30 juin 2013 contre k€ 3 830 au 30 juin 2012. Il correspond 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 pour la télévision

Le chiffre d'affaires de l'activité de production télévisuelle s'élève à k€ 51 828 au 30 juin 2013 contre k€ 1 659 au 30 juin 2012 grâce aux nouvelles activités de production de séries américaines.

Aux Etats-Unis, Gaumont International Television a livré au cours du premier semestre 2013 :

- la série *Hemlock Grove* à Netflix. Cette série, réalisée par Eli Roth avec Famke Janssen et Bill Skarsgard, est disponible depuis le 19 avril 2013 sur la plateforme de vidéo à la demande en ligne de l'opérateur. Netflix a confirmé la commande d'une seconde saison de la série dont la production débutera au mois de septembre ;
- la série *Hannibal* à NBC aux Etats-Unis, à Rogers au Canada, à BSkyB en Angleterre et sur le réseau mondial AXN (groupe Sony). Réalisée par David Slade, avec Mads Mikkelsen, Hugh Dancy et Laurence Fishburne, la série a fait l'objet d'une diffusion hebdomadaire sur NBC à compter du 4 avril 2013. NBC a confirmé la commande d'une seconde saison de la série pour une livraison début 2014.

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 du résultat net des entreprises associées est constitué du résultat dégagé par les films de long métrage, les séries d'animation et les fictions télévisuelles, hors frais de structure, et de la quote-part des sociétés mises en équivalence.

Il s'élève à k€ 18 322 au 30 juin 2013 contre k€ 14 977 au 30 juin 2012 et comprend :

- la part de résultat attribuée aux films de long métrage pour k€ 13 894 au 30 juin 2013 contre k€ 14 714 au 30 juin 2012, incluant la quote-part du résultat net de la société Légende,
- la part de résultat attribuée aux séries d'animation et fictions télévisuelles pour k€ 4 428 au 30 juin 2013 contre k€ 263 au 30 juin 2012, essentiellement composée du résultat réalisé par les séries américaines.

Résultat opérationnel de l'exploitation des salles

Le résultat opérationnel de l'exploitation des salles après quote-part du résultat net des entreprises associées s'élève à k€ 6 920 au 30 juin 2013 contre k€ 9 636 au 30 juin 2012 et comprend :

- le produit de la redevance de marque versée par les Cinémas Gaumont Pathé pour k€ 1 780 au 30 juin 2013 contre k€ 1 763 au 30 juin 2012 ;
- la quote-part du résultat net des entreprises associées, pour k€ 5 140 au 30 juin 2013, contre k€ 7 873 au 30 juin 2012. Cette quote-part comprend principalement le résultat de la société Les Cinémas Gaumont Pathé, détenue à 34 %, qui s'élève à k€ 4 987 au 30 juin 2013 contre k€ 7 696 au 30 juin 2012. Le chiffre d'affaires consolidé des Cinémas Gaumont Pathé s'élève à k€ 310 456 au 30 juin 2013 contre k€ 318 580 au 30 juin 2012. Le nombre d'entrées passe 32,0 millions au 30 juin 2012 à 30,3 millions d'entrées au premier semestre 2013 pour l'ensemble des trois pays où le groupe est implanté. La baisse du chiffre d'affaires et des entrées par rapport à juin 2012 provient essentiellement de la baisse du marché français.



Résultat opérationnel après quote-part du résultat des entreprises associées

Le résultat opérationnel après quote-part de résultat des entreprises associées est un bénéfice de k€ 9 607 au 30 juin 2013 contre k€ 8 789 au 30 juin 2012 et comprend :

- le résultat opérationnel des activités de production et de distribution cinématographique et télévisuelle, tel que détaillé ci-dessus ;
- le résultat opérationnel issu de l'exploitation des salles, tel que détaillé ci-dessus ;
- les frais de structure des différentes activités opérationnelles et des services fonctionnels pour k€ 15 635 au 30 juin 2013 contre k€ 15 824 au 30 juin 2012.

Résultat net

Le résultat net est un bénéfice de k€ 8 087 au 30 juin 2013 contre un bénéfice de k€ 7 638 au 30 juin 2012 et comprend :

- le résultat opérationnel après quote-part du résultat des entreprises associées, tel que détaillé ci-dessus ;
- le coût de l'endettement financier net de k€ 2 896 au 30 juin 2013 contre k€ 1 776 au 30 juin 2012 ;
- les autres produits et charges financiers de k€ 1 397, qui incluent notamment les frais financiers incorporés aux coûts des films et des séries ;
- une charge d'impôt de k€ 21 incluant notamment un produit d'impôt différé de k€ 164 et une charge de taxe sur les montants distribués pour k€ 128.

La part du résultat net attribuable aux actionnaires minoritaires est de k€ 28 au 30 juin 2013 contre k€ 12 au 30 juin 2012.

Le résultat net part du Groupe se solde par un bénéfice de k€ 8 115 au 30 juin 2013 contre un bénéfice de k€ 7 650 au 30 juin 2012.

Structure financière et flux de trésorerie du Groupe

Structure financière

Au 30 juin 2013, les capitaux propres s'élèvent à k€ 271 907 contre k€ 267 276 au 31 décembre 2012, pour un total de la situation financière consolidée de k€ 497 720, contre k€ 494 671 au 31 décembre 2012.

L'endettement financier net des sociétés françaises augmente de 22 % et s'établit à k€ 116 919 au 30 juin 2013, contre k€ 95 683 au 31 décembre 2012.

Le 26 avril 2012, Gaumont a conclu une convention de crédit revolving pour un montant maximum de k€ 125 000, à échéance du 25 avril 2016, en renouvellement de la précédente ligne de crédit conclue en 2008 arrivant à échéance en septembre 2012. Les caractéristiques de cette convention sont présentées en note 4.8 de l'annexe aux comptes consolidés. La ligne de crédit est assortie de trois ratios financiers, à respecter semestriellement, présentés en note 5.3 de l'annexe aux comptes consolidés. Au 30 juin 2013, le montant non utilisé de la ligne de crédit s'élève à k€ 11 000.

Par ailleurs, afin de financer son activité de production de séries américaines, le Groupe a contracté en 2012 deux crédits de production. Ces crédits sont accordés par des établissements financiers américains spécialisés dans le financement des sociétés de production. Ils 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.

Le 1^{er} juin 2012, Ouroboros Productions Llc, filiale de Gaumont International Television aux Etats-Unis, a conclu une convention de crédit de production destiné au financement de la production de la série *Hemlock Grove*. Ce crédit, d'un montant total de k\$ 51 791 à échéance du 1^{er} avril 2015, est présenté en note 4.8 de l'annexe aux comptes consolidés.

Le 31 août 2012, Chiswick Productions Llc, filiale de Gaumont International Television aux Etats-Unis, a conclu une convention de crédit de production destiné au financement de la production de la série *Hannibal*. Ce crédit, d'un montant total de k\$ 35 992 à échéance du 31 mai 2014, est présenté en note 4.8 de l'annexe aux comptes consolidés.

Au 30 juin 2013, l'endettement financier net des sociétés américaines, s'établit à k€ 28 831, contre k€ 42 412 au 31 décembre 2012, soit une baisse de 32 %.

L'endettement net du Groupe s'établit à k€ 145 750 au 30 juin 2013, soit 54 % des capitaux propres consolidés.



Flux de trésorerie

Les activités du Groupe ont généré au premier semestre 2013 un flux de trésorerie net de k€ 47 273, contre k€ 38 234 au premier semestre 2012.

Les flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement se sont élevés à k€ 45 560 pour le premier semestre 2013 contre k€ 22 119 l'année précédente. La hausse des investissements nets est essentiellement liée à la mise en production de deux séries américaines par Gaumont International Television.

Au titre des opérations de financement, le premier semestre 2013 présente un versement de dividendes de k€ 4 266, une augmentation de la dette à hauteur de k€ 2 806 et le paiement des intérêts pour k€ 2 491.

Au 30 juin 2013 le Groupe dispose d'une trésorerie de k€ 8 579, contre k€ 10 734 à l'ouverture de l'exercice, soit une variation négative de k€ 2 155.

Transactions avec les parties liées

Les transactions avec les parties liées survenues au cours du premier semestre 2013 sont présentées dans la note 4.4 de l'annexe aux comptes consolidés du présent rapport. Aucune modification significative n'a affecté les parties liées ou les transactions du Groupe avec ces parties durant la période.

Principaux risques et incertitudes

Principaux risques auxquels le Groupe est exposé

Les principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe est exposé de par son activité de production et de distribution cinématographique et télévisuelle sont liés :

- à l'environnement concurrentiel, et en particulier à la qualité et la quantité de films, de fictions et de séries d'animations produits et distribués en France et aux Etats-Unis ;
- aux transformations du paysage audiovisuel, les chaînes de télévision étant à la fois un partenaire traditionnel pour la production et un débouché commercial essentiel ;
- aux évolutions technologiques qui affectent à la fois la production et la distribution des œuvres par les changements de support techniques, mais aussi en facilitant le piratage des produits audiovisuels ;
- aux politiques françaises de soutien et d'organisation des financements dans l'industrie cinématographique et audiovisuelle ;
- à la maîtrise du financement et des coûts de ses productions.

La description complète de ces risques ainsi que les autres facteurs d'incertitude est incluse dans le Document de référence 2012 déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 3 avril 2013 sous le numéro D. 13-0274. Les risques financiers présentés dans le Document de référence 2012 font l'objet d'une actualisation dans la note 5.3 de l'annexe aux comptes consolidés du présent rapport.

Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2013

Gaumont n'anticipe aucune évolution significative des facteurs de risque et d'incertitude auxquels le Groupe est exposé au cours du second semestre 2013.



Perspectives

Six films sortiront au cours du second semestre 2013 :

- *Paris à tout prix* de Reem Kherici, avec Reem Kherici et Tarek Boudali. Sorti le 17 juillet, le film réalise 170 000 entrées au cours de sa première semaine d'exploitation ;
- *L'extravagant voyage du jeune et prodigieux T.S Spivet* de Jean-Pierre Jeunet, avec Kyle Catlett et Helena Bonham Carter, sortira le 16 octobre ;
- *En solitaire* de Christophe Offenstein, avec François Cluzet, Virginie Efira et Guillaume Canet, sortira le 6 novembre ;
- *Les garçons et Guillaume, à table !* de et avec Guillaume Gallienne, sortira le 20 novembre ;
- *L'apprenti Père Noël et le flocon magique*, film d'animation de Luc Vinciguerra, sortira le 20 novembre ;
- *Belle et Sébastien* de Nicolas Vanier, avec Tchéky Karyo et Dimitri Storozev, sortira le 18 décembre.

La production télévisuelle sera marquée au second semestre par :

- la livraison à TF1 de la première saison de 26 épisodes de la série d'animation *Caliméro* pour TF1 ;
- la livraison à M6 de 26 épisodes de la série d'animation *Lanfeust* ;
- la production de six épisodes de la série *Interventions* pour TF1 ;
- la production de six épisodes de la série *Résistance !* pour TF1, en coproduction avec Légende ;
- la production de six épisodes de la série *Hôtel de la plage* pour France 2 ;
- la livraison de la série *Hannibal Saison 1* en Amérique latine, en Europe et en Asie ;
- la production de la saison 2 de la série *Hannibal* ;
- la production de la saison 2 de la série *Hemlock Grove*.



Comptes consolidés semestriels condensés

Compte de résultat consolidé

<i>(en milliers d'euros)</i>	Note	30.06.13	30.06.12
Chiffre d'affaires	3.1	99 835	50 077
Achats		-675	-789
Charges de personnel		-13 627	-12 481
Autres produits et charges opérationnels courants	3.2	-12 540	-18 887
Dépréciations, amortissements et provisions	3.3	-68 433	-16 217
Résultat opérationnel courant		4 560	1 703
Autres produits et charges opérationnels non courants		-	-440
Résultat opérationnel		4 560	1 263
Quote-part du résultat net des entreprises associées	3.4	5 047	7 526
Résultat opérationnel après quote-part du résultat net des entreprises associées		9 607	8 789
Coût de l'endettement financier brut		-2 899	-1 803
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		3	27
Coût de l'endettement financier net		-2 896	-1 776
Autres produits et charges financiers		1 397	218
Résultat avant impôts		8 108	7 231
Impôts	3.5	-21	407
RESULTAT NET		8 087	7 638
Dont part attribuable aux intérêts ne conférant pas le contrôle		-28	-12
Dont part attribuable aux actionnaires de la société mère		8 115	7 650
Résultat net par action attribuable aux actionnaires de la société mère			
- Nombre moyen d'actions en circulation	3.6	4 272 530	4 272 530
- <i>En euro par action</i>		1,90	1,79
Résultat net dilué par action attribuable aux actionnaires de la société mère			
- Nombre potentiel moyen d'actions	3.6	4 272 530	4 272 530
- <i>En euro par action</i>		1,90	1,79



Etat du résultat global

<i>(en milliers d'euros)</i>	30.06.13	30.06.12
Résultat net	8 087	7 638
Différence de conversion des activités à l'étranger	35	58
Quote-part dans les écarts de conversion des activités à l'étranger des entreprises associées	-7	-2 142
Variation de la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente	-	-
Variation de la juste valeur des instruments financiers de couverture	1 179	-418
Impôts sur les éléments reconnus directement en capitaux propres	-398	139
Autres éléments du résultat global qui pourront être reclassés ultérieurement en résultat net	809	-2 363
Variation de l'excédent de réévaluation d'actifs	-	-
Écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	-	-
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	809	-2 363
RESULTAT GLOBAL POUR LA PERIODE	8 896	5 275
Dont part attribuable aux intérêts ne conférant pas le contrôle	-28	-12
Dont part attribuable aux actionnaires de la société mère	8 924	5 287



Etat de la situation financière consolidée

Actif (en milliers d'euros)	Note	30.06.13	31.12.12
Ecart d'acquisition nets	4.1	14 285	14 285
Films et droits audiovisuels nets	4.2	108 872	124 834
Autres immobilisations incorporelles nettes		897	689
Immobilisations corporelles nettes	4.3	32 278	32 339
Participations dans des entreprises associées	4.4	222 075	224 668
Autres actifs financiers nets		1 326	592
Actifs d'impôts non courants		3 527	3 749
Actifs non courants		383 260	401 156
Stocks		482	524
Créances clients nettes	4.5	54 283	37 554
Actifs d'impôts courants	4.5	318	1 966
Autres créances nettes et autres actifs financiers courants	4.5	50 694	42 717
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.8	8 683	10 754
Actifs courants		114 460	93 515
TOTAL ACTIF		497 720	494 671
Passif (en milliers d'euros)	Note	30.06.13	31.12.12
Capital		34 180	34 180
Réserves et résultat		234 929	230 270
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère		269 109	264 450
Intérêts ne conférant pas le contrôle		2 798	2 826
Capitaux propres	4.6	271 907	267 276
Provisions non courantes	4.7	2 860	2 711
Passifs d'impôts non courants		1 144	1 167
Dettes financières à plus d'un an	4.8	134 787	142 332
Autres dettes non courantes	4.9	880	940
Passifs non courants		139 671	147 150
Provisions courantes	4.7	922	1 492
Dettes financières à moins d'un an	4.8	19 646	6 517
Fournisseurs		14 535	10 310
Passifs d'impôts courants		78	79
Autres dettes	4.9	50 961	61 847
Passifs courants		86 142	80 245
TOTAL PASSIF		497 720	494 671



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		
AU 31 DECEMBRE 2012	4 272 530	34 180	27 771	-265	182 741	20 023	264 450	2 826	267 276
Résultat net de la période	-	-	-	-	8 115	-	8 115	-28	8 087
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	809	809	-	809
Résultat global de la période	-	-	-	-	8 115	809	8 924	-28	8 896
Opérations sur capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	-	-4 266	-	-4 266	-	-4 266
Elimination des titres d'autocontrôle	-	-	-	-6	7	-	1	-	1
Autres	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transactions avec les actionnaires	-	-	-	-6	-4 259	-	-4 265	-	-4 265
AU 30 JUIN 2013	4 272 530	34 180	27 771	-271	186 597	20 832	269 109	2 798	271 907

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

Variations des capitaux propres ⁽¹⁾ (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 ⁽²⁾	Actions propres	Réserves et résultats	Autres éléments du résultat global	Total		
AU 31 DECEMBRE 2011	4 272 530	34 180	27 771	-297	167 088	23 333	252 075	2 793	254 868
Résultat net de la période	-	-	-	-	7 650	-	7 650	-12	7 638
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	-2 363	-2 363	-	-2 363
Résultat global de la période	-	-	-	-	7 650	-2 363	5 287	-12	5 275
Opérations sur capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	-	-5 547	-	-5 547	-	-5 547
Elimination des titres d'autocontrôle	-	-	-	36	-7	-	29	-	29
Autres	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transactions avec les actionnaires	-	-	-	36	-5 554	-	-5 518	-	-5 518
AU 30 JUIN 2012	4 272 530	34 180	27 771	-261	169 184	20 970	251 844	2 781	254 625

(1) Le tableau de variation des capitaux propres inclut les impacts de l'application rétroactive de la norme IAS 19 révisée sur les capitaux propres d'ouverture, le résultat net et les autres éléments du résultat global.

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



Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en milliers d'euros)	Note	30.06.13	30.06.12
Opérations d'exploitation			
Résultat net consolidé (y compris intérêts ne conférant pas le contrôle)		8 087	7 638
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions		68 162	16 022
Pertes de valeur sur écarts d'acquisition		-	440
Gain résultant d'une acquisition à des conditions avantageuses		-	-
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	5.4	-172	36
Charges et produits calculés liés aux plans de souscription d'actions et assimilés		-	-
Autres charges et produits calculés		-	32
Résultat net des cessions d'immobilisations		-50	-28
Quote-part de résultat des entreprises associées		-5 047	-7 526
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	4.4	7 490	9 519
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôts		78 470	26 133
Coût de l'endettement financier net		2 896	1 776
Charge d'impôts (y compris impôts différés)		21	-407
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts		81 387	27 502
Impôts versés		-234	15
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	4.10	-33 880	10 717
(A) Flux net de trésorerie généré par l'activité		47 273	38 234
Opérations d'investissement			
Cessions d'immobilisations		283	251
Acquisitions d'immobilisations		-51 555	-15 450
Variation des dettes sur immobilisations		5 712	-4 050
Incidence des variations de périmètre nette de la trésorerie acquise		-	-2 870
(B) Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		-45 560	-22 119
Opérations de financement			
Augmentation de capital de Gaumont SA		-	-
Dividendes versés aux actionnaires de Gaumont SA	4.6	-4 266	-5 547
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés consolidées		-	-
Mouvements sur actions propres		1	29
Variation des dettes financières	4.8	2 806	-10 308
Intérêts payés		-2 491	-1 257
(C) Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		-3 950	-17 083
(D) Incidence des variations des cours des devises		82	-277
VARIATION GLOBALE DE LA TRESORERIE : (A) + (B) + (C) + (D)		-2 155	-1 245
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture		10 754	7 391
Soldes créditeurs de banques à l'ouverture		-20	-362
Trésorerie à l'ouverture		10 734	7 029
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture		8 683	6 552
Soldes créditeurs de banques à la clôture		-104	-768
Trésorerie à la clôture		8 579	5 784
VARIATION GLOBALE DE LA TRESORERIE		-2 155	-1 245



Notes annexes aux comptes consolidés

1. Le groupe Gaumont

1.1. Activités du Groupe

Le groupe Gaumont est spécialisé dans la production et la distribution de films cinématographiques, activité qu'il exerce depuis 1895, et développe depuis quelques années une activité de production de programmes destinés à la télévision. Ces programmes comprennent principalement des séries françaises, des séries américaines et des séries d'animation.

Par ailleurs, après avoir associé son parc de salles début 2000 à celui de Pathé, Gaumont détient une participation de 34 % dans Les Cinémas Gaumont Pathé, un important réseau d'exploitation de salles de cinéma présent en France, en Suisse et aux Pays-Bas.

1.2. 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.

1.3. Périmètre de consolidation

Variations de périmètre

Aucune variation de périmètre n'a eu lieu sur la période.

Principales sociétés consolidées

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		I.G.
Sociétés françaises :					
Production et distribution Cinéma :					
Nouvelles Editions de Films NEF SARL	30, avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly/Seine	562 054 817	100,00	100,00	I.G.
Les Films du Dauphin SARL	5, rue du Colisée, 75008 Paris	352 072 904	100,00	100,00	I.G.
Gaumont Vidéo SNC	30, avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly/Seine	384 171 567	100,00	100,00	I.G.
Editions la Marguerite SARL	30, avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly/Seine	602 024 150	100,00	100,00	I.G.
Gaumont Musiques SARL	30, avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly/Seine	494 535 255	100,00	100,00	I.G.
Légende SAS	5, rue Lincoln, 75008 Paris	449 912 609	37,48	37,48	M.E.Q.
Légende Films SARL	5, rue Lincoln, 75008 Paris	491 159 109	37,48	37,48	M.E.Q.
Production de fictions télévisuelles et séries d'animation :					
Gaumont Télévision SAS	30, avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly/Seine	340 538 693	100,00	100,00	I.G.
Les Films du Loup SARL	30, avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly/Seine	322 996 257	100,00	100,00	I.G.
Gaumont Animation SA	8, avenue des Minimes, 94300 Vincennes	411 459 811	100,00	100,00	I.G.
Alphanim Musique SARL	8, avenue des Minimes, 94300 Vincennes	433 438 769	100,00	100,00	I.G.
Exploitation des salles :					
Les Cinémas Gaumont Pathé SAS	2, rue Lamennais, 75008 Paris	392 962 304	34,00	34,00	M.E.Q.
Archives :					
Gaumont Pathé Archives SAS	30, avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly/Seine	444 567 218	57,50	57,50	I.G.
Sociétés étrangères :					
Etats-Unis :					
Gaumont Inc	520 W 43rd Street, New York, NY 10036	Etats-Unis	100,00	100,00	I.G.
Lincoln Cinema Associates	1886 Broadway, New York, NY 10023	Etats-Unis	31,95	31,95	M.E.Q.
Legende Films Inc	15233 Ventura Blvd Ste 610 Sherman Oaks, CA 91403	Etats-Unis	37,48	37,48	M.E.Q.
Gaumont TV Inc	9200 W Sunset Blvd, West Hollywood, CA 90069	Etats-Unis	100,00	100,00	I.G.
Gaumont International Television Llc	9200 W Sunset Blvd, West Hollywood, CA 90069	Etats-Unis	100,00	77,15	I.G.
Ouroboros Productions Llc	9200 W Sunset Blvd, West Hollywood, CA 90069	Etats-Unis	100,00	77,15	I.G.
Chiswick Productions Llc	9200 W Sunset Blvd, West Hollywood, CA 90069	Etats-Unis	100,00	77,15	I.G.

I.G. : Intégration Globale.

M.E.Q. : Mise en équivalence.



2. Principes et méthodes comptables

2.1. Principes généraux

Les comptes consolidés semestriels condensés de Gaumont au 30 juin 2013 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 2012, inclus dans le Document de référence déposé à l'AMF sous le numéro D. 13-0274.

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 2013 et disponibles sur le site http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm.

Les comptes consolidés semestriels condensés de Gaumont au 30 juin 2013 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 2012, à l'exception des normes et interprétations visées au paragraphe 2.3 ci-après.

A compter du 30 juin 2013, le Groupe applique la Recommandation ANC 2013-01 du 4 avril 2013 relative à la présentation de la quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence, dans le compte de résultat consolidé et dans l'information sectorielle. Les activités de production cinématographique et d'exploitation des salles de cinéma opérées par les entreprises associées étant dans le prolongement direct des activités de production et de distribution exercées par les entités consolidées par intégration globale, le Groupe estime qu'une présentation de la quote-part du résultat des entreprises associées immédiatement à la suite du résultat opérationnel des entités consolidées par intégration globale constitue une amélioration de l'information financière.

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

Les comptes consolidés semestriels condensés de Gaumont au 30 juin 2013 ont été arrêtés par le Conseil d'administration en date du 24 juillet 2013 et ont fait l'objet d'un examen limité par les Commissaires aux comptes.

2.2. 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.

2.3. Effet des normes IFRS et interprétations IFRIC applicables au Groupe à compter du 1^{er} janvier 2013

Normes et interprétations : nouvelles normes, amendements et révisions

Norme		Date d'application ⁽¹⁾	Incidence sur les états financiers consolidés du groupe Gaumont
IAS 19 Révisée	Régimes à prestations définies	01/01/2013	Changement de méthode pour la comptabilisation des écarts actuariels
IFRS 13	Evaluation à la juste valeur	01/01/2013	Pas d'incidence significative sur les états financiers consolidés
Amendement à IAS 1	Présentation des postes des autres éléments du résultat global	01/07/2012	Pas d'incidence significative sur les états financiers consolidés
Amendements à IAS 12	Impôts différés – recouvrement des actifs sous-jacents	01/01/2013	Pas d'incidence significative sur les états financiers consolidés
Amendements à IFRS 1	Hyperinflation grave et suppression des dates d'application fixes pour les nouveaux adoptants	01/01/2013	Pas d'incidence significative sur les états financiers consolidés
Amendements à IFRS 1	Première application des normes internationales : prêts publics	01/01/2013	Non applicable
Amendements à IFRS 7	Informations à fournir : compensation d'actifs et de passifs financiers	01/01/2013	Pas d'incidence significative sur les états financiers consolidés
IFRIC 20	Frais de découverte engagés pendant la phase de production d'une mine à ciel ouvert	01/01/2013	Non applicable
Améliorations annuelles 2011	<i>Voir détail des normes concernées dans le tableau suivant</i>	01/01/2013	<i>Voir détail</i>

(1) Sauf indication contraire, applicable aux exercices ouverts à compter de la date indiquée (date d'application UE).

Conformément aux recommandations de l'AMF, Gaumont a appliqué l'amendement à IAS 1 par anticipation dès le 31 décembre 2011.



Le Groupe a décidé d'appliquer de manière anticipée la norme IAS 19 révisée dès le 31 décembre 2012. En application des dispositions transitoires, ce changement de méthode a été réalisé de manière rétrospective, conformément à la norme IAS 8. Les impacts de l'application de cette norme ont été présentés de manière détaillée dans les notes annexes aux comptes consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2012, inclus dans le Document de référence déposé à l'AMF sous le numéro D. 13-0274.

Les normes suivantes ont été concernées par les améliorations annuelles 2011.

Norme concernée	Objet de la modification	Date d'application⁽¹⁾	Incidence sur les états financiers consolidés du groupe Gaumont
IFRS 1	Applications successives d'IFRS 1	01/01/2013	Non applicable
	Coûts d'emprunt concernant des actifs qualifiés pour lesquels la date de début de capitalisation précède la date de transition aux IFRS	01/01/2013	Non applicable
IAS 1	Clarification des exigences pour l'information comparative	01/01/2013	Pas d'incidence significative sur les états financiers consolidés
	Cohérence avec la mise à jour du cadre conceptuel	01/01/2013	Pas d'incidence significative sur les états financiers consolidés
IAS 16	Classification du matériel d'entretien	01/01/2013	Pas d'incidence significative sur les états financiers consolidés
IAS 32	Effets fiscaux liés aux distributions bénéficiant aux actionnaires, et aux coûts relatifs à des opérations sur capitaux propres (renvoi à IAS 12)	01/01/2013	Pas d'incidence significative sur les états financiers consolidés
IAS 34	Information financière intermédiaire et information sectorielle pour le total des actifs d'un secteur	01/01/2013	Pas d'incidence significative sur les états financiers consolidés

(1) Sauf indication contraire, applicable aux exercices ouverts à compter de la date indiquée (date d'application UE).

2.4. Textes endossés par l'Union européenne, et d'application non encore obligatoire au 30 juin 2013

Norme		Date d'application⁽¹⁾	Incidence sur les états financiers consolidés du groupe Gaumont
IAS 27 Révisée	Etats financiers individuels	01/01/2014	Non applicable
IAS 28	Participation dans des entreprises associées et coentreprises	01/01/2014	Pas d'incidence significative sur les états financiers consolidés
IFRS 10	Etats financiers consolidés	01/01/2014	Pas d'incidence significative sur les états financiers consolidés
IFRS 11	Accords conjoints	01/01/2014	Pas d'incidence significative sur les états financiers consolidés
IFRS 12	Informations à fournir sur les participations dans les autres entités	01/01/2014	Pas d'incidence significative sur les états financiers consolidés
Amendements à IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12	Application en période transitoire	01/01/2014	Pas d'incidence significative sur les états financiers consolidés
Amendements à IAS 32	Compensation d'actifs et de passifs financiers	01/01/2014	Pas d'incidence significative sur les états financiers consolidés

(1) Sauf indication contraire, applicable aux exercices ouverts à compter de la date indiquée (date d'application UE).

2.5. Effet des normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB mais non encore endossés par l'Union européenne au 30 juin 2013

Norme		Date d'application⁽¹⁾	Incidence sur les états financiers consolidés du groupe Gaumont
IFRS 9	Instruments financiers	01/01/2015	En attente - Le processus d'adoption de cette norme par l'UE a été suspendu
Amendements à IFRS 9 et IFRS 7	Date de prise d'effet d'IFRS 9 et informations à fournir sur la transition	01/01/2015	En attente - Le processus d'adoption de la norme IFRS 9 par l'UE a été suspendu
Amendements à IFRS 10, IFRS 12, IAS 27	Entités d'investissements	01/01/2014	Non applicable
Amendements à IAS 36	Informations à fournir sur la valeur recouvrable des actifs non financiers	01/01/2014	Pas d'incidence significative sur les états financiers consolidés
Amendements à IAS 39	Novation de dérivés et maintien de la comptabilité de couverture	01/01/2014	Pas d'incidence significative sur les états financiers consolidés
IFRIC 21	Taxes prélevées par une autorité publique	01/01/2013	Pas d'incidence significative sur les états financiers consolidés

(1) Sauf indication contraire, applicable aux exercices ouverts à compter de la date indiquée (date d'application IASB).



3. Notes sur le résultat consolidé

3.1. Chiffre d'affaires

	30.06.13	30.06.12
Production cinématographique	46 227	46 650
France	29 576	27 811
International	16 651	18 839
Production télévisuelle	51 828	1 664
France	795	1 461
International	51 033	203
Redevance de marque	1 780	1 763
TOTAL	99 835	50 077

L'augmentation très significative du chiffre d'affaires au 1^{er} semestre 2013 par rapport à celui du 1^{er} semestre 2012 est le résultat de la livraison des deux premières saisons des séries *Hemlock Grove* et *Hannibal* produites par Gaumont International Television à Los Angeles.

3.2. Autres produits et charges opérationnels courants

	30.06.13	30.06.12
Produits	19 486	9 128
Charges	-32 026	-28 015
AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS COURANTS NETS	-12 540	-18 887

Au 30 juin 2013, les autres produits d'exploitation comprennent notamment k€ 4 100 de production immobilisée au titre de l'activité cinématographique et k€ 9 588 de produits liés au crédit d'impôt attendu dans le cadre de la production des deux séries américaines.

Au 30 juin 2013, les autres charges courantes comprennent notamment k€ 3 658 de rémunérations d'intermédiaires et honoraires, k€ 7 345 de redevances aux coproducteurs et ayant droits et k€ 5 324 de droits d'auteurs.

Le produit à recevoir au titre du crédit d'impôt compétitivité emploi est comptabilisé au rythme des charges de rémunération éligibles. Il est présenté en réduction des charges de personnel.

3.3. Amortissements, dépréciations et provisions

	30.06.13	30.06.12
Immobilisations incorporelles		
- Reprises sur dépréciations	44	134
- Dotations aux amortissements	-68 096	-14 990
- Dotations aux dépréciations	-	-
Sous-total	-68 052	-14 856
Immobilisations corporelles		
- Reprises sur dépréciations	-	-
- Dotations aux amortissements	-683	-635
- Dotations aux dépréciations	-	-144
Sous-total	-683	-779
Actifs circulants		
- Reprises sur dépréciations	38	45
- Dotations aux dépréciations	-306	-240
Sous-total	-268	-195
Risques et charges		
- Reprises de provisions	673	293
- Dotations aux provisions	-103	-680
Sous-total	570	-387
TOTAL	-68 433	-16 217

Au 30 juin 2013, les dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles comprennent k€ 54 345 d'amortissement des séries américaines.



3.4. Résultat des entreprises associées

Société	% de détention	30.06.13	30.06.12
Les Cinémas Gaumont Pathé SAS	34,00%	4 987	7 696
Lincoln Cinema Associates (USA) ⁽¹⁾	31,95%	153	177
Légende	37,48%	-93	-347
QUOTE-PART DU RESULTAT NET DES ENTREPRISES ASSOCIEES		5 047	7 526

(1) Estimation. Les données financières de Lincoln Cinema Associates ne sont pas disponibles au 30 juin 2013

3.5. Impôts

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

Ventilation de la charge ou du produit d'impôts

	30.06.13	30.06.12
Impôts courants	-185	65
Impôts différés	164	342
IMPOT TOTAL	-21	407

La taxe de 3 % sur les montants distribués est comprise dans les impôts courants.

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

	30.06.13	30.06.12
Résultat des sociétés avant impôt	8 108	7 231
Taux courant de l'impôt applicable à la société mère	33,33%	33,33%
Impôt théorique	-2 702	-2 410
Effet des différentiels de taux des taxations à taux réduits	-	-
Quote-part de résultat des entreprises associées	1 631	2 450
Effet des différences permanentes et temporaires	1 047	51
Effet des différentiels de taux d'imposition entre France et étranger	-86	86
Effet de l'intégration fiscale	50	7
Effet des crédits d'impôt en résultat d'exploitation ⁽¹⁾	39	223
Produit ou (charge) d'impôt effectivement constaté	-21	407
Taux effectif d'impôt	-	-

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

Effet de l'impôt sur le résultat global

Autres éléments du résultat global	30.06.13			30.06.12		
	Montant brut	Effet d'impôt	Montant net	Montant brut	Effet d'impôt	Montant net
Différence de conversion des activités à l'étranger	35	-	35	58	-	58
Variation de la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente	-	-	-	-	-	-
Variation de la juste valeur des instruments financiers de couverture	1 179	-398	781	-418	139	-279
Variation de l'excédent de réévaluation d'actifs	-	-	-	-	-	-
Ecart actuariels sur les régimes à prestations définies	-	-	-	-	-	-
Quote-part dans les autres éléments du résultat global des entreprises associées	-7	-	-7	-2 142	-	-2 142
TOTAL	1 207	-398	809	-2 502	139	-2 363



3.6. 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.

	30.06.13	30.06.12
Nombre d'actions au 1 ^{er} janvier	4 272 530	4 272 530
Augmentations de capital liées à l'exercice d'options de souscription (<i>prorata temporis</i>)	-	-
Nombre moyen d'actions ordinaires	4 272 530	4 272 530

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.

	30.06.13	30.06.12
Nombre moyen d'actions ordinaires	4 272 530	4 272 530
Nombre d'options de souscription d'actions à caractère dilutif	-	-
Nombre potentiel moyen d'actions ordinaires	4 272 530	4 272 530

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 relutif. Elles ne sont pas prises en compte dans le calcul du bénéfice net dilué par action.



4. Notes sur l'état de la situation financière consolidée

4.1. Ecarts d'acquisition

	30.06.13	Mouvements de la période			31.12.12
		+	-	Autres ⁽¹⁾	
Gaumont Animation	15 794	-	-	-	15 794
Arkéion Films	-	-	-	-241	241
Autrement Productions	-	-	-	-53	53
Les Films du Dauphin	-	-	-	-1 815	1 815
Léonis Productions	-	-	-	-740	740
LGM Participations	491	-	-	-	491
Valeur brute	16 285	-	-	-2 849	19 134
Les Films du Dauphin	-	-	-	1 271	-1 271
Amortissements	-	-	-	1 271	-1 271
Gaumont Animation	-2 000	-	-	-	-2 000
Arkéion Films	-	-	-	241	-241
Autrement Productions	-	-	-	53	-53
Les Films du Dauphin	-	-	-	544	-544
Léonis Productions	-	-	-	740	-740
Dépréciations	-2 000	-	-	1 578	-3 578
VALEUR NETTE	14 285	-	-	-	14 285

(1) Variations du taux de détention, mise au rebut

Le Groupe a procédé en 2013 à la mise au rebut de l'ensemble des écarts d'acquisition présentant une valeur nulle à l'ouverture de la période. Cette opération n'a eu aucun impact sur le résultat consolidé.

Aucun indice de perte de valeur n'a été détecté en 2013 pour les écarts d'acquisitions présentant une valeur non nulle.

4.2. Films et droits audiovisuels

	30.06.13	Mouvements de la période			31.12.12
		+	-	Autres ⁽¹⁾	
Films et droits cinématographiques	1 570 469	25 543	-	1 313	1 543 613
Fictions et droits télévisuels	88 587	18 817	-	50 477	19 293
Films et séries d'animation	136 659	-	-2 088	-	138 747
Jeux vidéo	1 525	-	-	-	1 525
Films cinématographiques en cours de production	-	-	-	-1 313	1 313
Fictions télévisuelles en cours de production	933	755	-	-48 029	48 207
Films et séries d'animation en cours de production	12 326	4 475	-	-	7 851
Valeur brute	1 810 499	49 590	-2 088	2 448	1 760 549
Films et droits cinématographiques	-1 495 200	-13 280	-	-	-1 481 920
Fictions et droits télévisuels	-73 232	-54 339	-	-112	-18 781
Films et séries d'animation	-131 089	-313	2 088	-	-132 864
Jeux vidéo	-1 525	-	-	-	-1 525
Amortissements	-1 701 046	-67 932	2 088	-112	-1 635 090
Films et droits cinématographiques	-274	-	35	-	-309
Fictions et droits télévisuels	-202	-	-	-	-202
Films et séries d'animation	-105	-	9	-	-114
Dépréciations	-581	-	44	-	-625
VALEUR NETTE	108 872	-18 342	44	2 336	124 834

(1) Variations de périmètre, virements de poste à poste, écarts de conversion, incorporation des frais financiers et des frais d'émission d'emprunts

Au 30 juin 2013, l'augmentation de la valeur brute des films et droits cinématographiques est essentiellement liée aux investissements dans les films sortis au premier semestre ou qui sortiront au cours du second semestre 2013.

L'augmentation de la valeur brute des fictions et droits télévisuels est liée aux investissements dans les productions américaines livrées au cours du premier semestre.

Les films et séries d'animation en cours de production correspondent principalement aux séries qui seront livrées aux diffuseurs au cours du second semestre 2013 et en 2014 : *Caliméro*, *Lanfeust* ; et au long métrage *L'apprenti Père Noël et le flocon magique*.



4.3. Immobilisations corporelles

	30.06.13	31.12.12
Terrains	20 260	20 260
Constructions et agencements	30 585	30 397
Autres immobilisations corporelles	7 770	7 329
Valeur brute	58 615	57 986
Terrains	-310	-310
Constructions et agencements	-19 728	-19 277
Autres immobilisations corporelles	-6 299	-6 060
Amortissements, dépréciations	-26 337	-25 647
VALEUR NETTE	32 278	32 339

4.4. Participations dans des entreprises associées

Société	% détention	30.06.13	31.12.12
Les Cinémas Gaumont Pathé	34,00%	216 134	218 637
Lincoln Cinema Associates (USA)	31,95%	416	407
Légende	37,48%	5 525	5 624
Valeur brute		222 075	224 668
Dépréciations		-	-
VALEUR NETTE		222 075	224 668

La valeur de la participation dans le groupe Les Cinémas Gaumont Pathé comprend les impacts liés à l'application de la norme IAS 19 révisée, correspondant à la prise en compte des écarts actuariels non comptabilisés dans les comptes de l'entreprise associée du fait de l'application de la méthode du corridor.

Le suivi de la valeur des participations dans des entreprises associées n'a pas fait apparaître d'indice de perte de valeur au 30 juin 2013.

Informations financières résumées des entreprises associées

Le tableau ci-dessous présente la quote-part du Groupe dans les entreprises associées.

	Les Cinémas Gaumont Pathé	Lincoln Cinema Associates (USA) ⁽¹⁾	Légende
% détention	34,00%	31,95%	37,48%
Actifs non courants	292 665	-	4 679
Actifs courants	53 063	-	4 757
Total actif	345 727	-	9 436
Capitaux propres	187 594	-	2 924
Passifs non courants	70 856	-	621
Passifs courants	87 278	-	5 891
Total passif	345 727	-	9 436
Chiffre d'affaires	105 555	-	6 264
Résultat net	4 987	153	-93

(1) Estimation. Les données financières de Lincoln Cinema Associates ne sont pas disponibles au 30 juin 2013 et sont considérées comme non significatives.

Transactions avec les entreprises associées

Les états financiers consolidés comprennent les soldes suivants, représentatifs d'opérations réalisées avec des parties liées. Ces transactions sont essentiellement réalisées par la société Gaumont SA.

	30.06.13	31.12.12
Créances clients	3 112	2 882
Autres créances	7 490	2 035
Dettes non courantes	880	940
Dettes d'exploitation	6	158
Autres dettes	209	673
Chiffre d'affaires et autres produits courants	4 861	9 747
Autres charges courantes	777	353



Dividendes reçus des entreprises associées

Société	% de détention	30.06.13	30.06.12
Les Cinémas Gaumont Pathé	34,00%	7 490	9 183
Lincoln Cinema Associates (USA)	31,95%	-	223
Légende	37,48%	-	113
TOTAL		7 490	9 519

4.5. Actif circulant

	30.06.13	31.12.12
Créances clients	54 450	37 668
Actifs d'impôts courants	318	1 966
Comptes courants	7 493	1
Créances diverses	43 539	42 698
Charges constatées d'avance	1 489	1 694
Valeur brute	107 289	84 027
Clients	-167	-114
Comptes courants	-	-
Créances diverses	-1 827	-1 676
Dépréciations	-1 994	-1 790
VALEUR NETTE	105 295	82 237

Au 30 juin 2013, l'encours clients comprend notamment k€ 19 862 de créances sur l'exploitation des séries américaines, non échues à la fin de la période.

Les comptes courants représentent les dividendes en attente de versement au 30 juin 2013.

Les créances diverses comprennent notamment le fond de soutien mobilisable et les crédits d'impôt sur les productions américaines.

4.6. Capitaux propres

Capital social de la société mère

	30.06.13	Mouvements de la période		31.12.12
		+	-	
Nombre de titres	4 272 530	-	-	4 272 530
Nominal	8 €	0 €	0 €	8 €
CAPITAL (en euro)	34 180 240	-	-	34 180 240

Actions propres

Au 30 juin 2013, Gaumont SA détient 6 685 de ses propres actions, négociées dans le cadre du contrat de liquidité. Elles sont comptabilisées en diminution des capitaux propres.

Dividendes versés

Le montant des dividendes versés par Gaumont SA au cours de la période est le suivant :

(en euro)	30.06.13	30.06.12
Dividendes versés	4 265 835	5 546 803
Soit par action	1,00	1,30

Options de souscription d'actions

Depuis décembre 1987, Gaumont SA a institué huit plans d'options de souscription d'actions au profit d'un certain nombre de ses salariés, notamment de ses cadres dirigeants, à l'exception du Président du Conseil d'administration qui ne bénéficie d'aucun plan. L'ensemble des plans ont été analysés comme des plans réglés en instruments de capitaux propres.

Aucun nouveau plan d'options de souscription d'actions n'a été décidé sur le premier semestre 2013.



L'Assemblée générale mixte ordinaire et extraordinaire de Gaumont SA du 25 avril 2013 a fait procéder le 3 mai 2013 à un versement de dividende de € 1,00 par action, par prélèvement sur les réserves libres de la Société. Conformément aux dispositions légales prévues pour préserver l'intégralité des droits des salariés, un ajustement du prix d'offre et du nombre d'actions restant à souscrire a été effectué. L'impact de cet ajustement sur les plans d'option toujours en cours au 30 juin 2013, est précisé dans le tableau ci-dessous.

Plan	Attributions initiales		Attributions ajustées		Options à la fin de la période			
	Prix	Nombre	Prix	Nombre	Annulées	Souscrites	Valides	Exercibles
Plan V (février 1996)	€ 50,31	104 000	€ 46,29	113 118	44 596	63 189	5 333	5 333
Plan VI (mars 1998)	€ 64,03	168 000	€ 58,92	182 757	93 585	78 284	10 888	10 888
Plan VII (avril 2002)	€ 48,00	165 000	€ 44,17	179 610	114 026	42 126	23 458	23 458
Plan VIII (février 2005)	€ 64,00	196 750	€ 59,01	214 069	87 874	2 177	124 018	124 018
TOTAL		633 750		689 554	340 081	185 776	163 697	163 697

Au 30 juin 2013, le solde d'options exercables s'établit comme suit.

Plan	Date d'attribution	Période d'exercice		30.06.13	Mouvements de la période				
		début	fin		Ajustées	Attribuées	Annulées	Souscrites	31.12.12
Plan V	15.02.96	15.02.01	14.02.46	5 333	147	-	-3 173	-	8 359
Plan VI	12.03.98	12.03.03	11.03.48	10 888	330	-	-5 320	-	15 878
Plan VII	09.04.02	09.04.06	08.04.46	23 458	649	-	-	-	22 809
Plan VIII	28.02.05	28.02.09	27.02.49	124 018	3 471	-	-6 953	-	127 500
TOTAL				163 697	4 597	-	-15 446	-	174 546

La période d'acquisition des droits est achevée pour tous les plans. En conséquence, aucune charge n'est constatée au compte de résultat à ce titre.

Capitaux propres attribuables aux intérêts ne conférant pas le contrôle

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.

Instruments financiers émis par Gaumont International Television

Dans le cadre du développement de ses activités de production de séries télévisuelles aux Etats-Unis, Gaumont dispose du support d'un partenaire américain. En contrepartie des services rendus, ce partenaire bénéficie de l'attribution gratuite d'instruments financiers (*Voting Common Interests*) émis par Gaumont International Television Llc, qui lui donnent droit à une quote-part de la trésorerie disponible. Ces titres ne répondent pas à la définition d'un instrument de capitaux propres au regard de la norme IAS 32. Ils ne donnent donc pas lieu à la comptabilisation d'intérêts minoritaires, mais à l'évaluation d'un passif financier. Au 30 juin 2013, les perspectives de trésorerie disponibles étant incertaines, aucun passif financier n'a été comptabilisé par le Groupe à ce titre.

4.7. Provisions courantes et non courantes

	30.06.13	Mouvements de la période			Autres ⁽²⁾	31.12.12
		Dotations	Utilisations	Reprises ⁽¹⁾		
Provisions pour retraites et assimilées	2 860	149	-	-	-	2 711
Provisions non courantes	2 860	149	-	-	-	2 711
Provisions pour litiges relatifs à la propriété intellectuelle des œuvres	22	22	-118	-90	-	208
Provisions pour litiges avec le personnel	-	-	-	-	-	-
Provisions pour litiges commerciaux	66	66	-158	-	-	158
Provisions pour autres litiges	646	7	-	-	-	639
Provisions pour risques sur les participations dans des entreprises associées	-	-	-	-	-	-
Provisions pour risques liés aux films	-	-	-	-	-	-
Autres provisions pour risques divers	180	-	-	-121	-	301
Provisions pour charges liées aux immeubles	-	-	-	-	-	-
Provisions pour charges liées au personnel	8	8	-186	-	-	186
Provisions pour autres charges	-	-	-	-	-	-
Provisions courantes	922	103	-462	-211	-	1 492
TOTAL	3 782	252	-462	-211	-	4 203
Impact sur le résultat opérationnel courant		252	-462	-211	-	
Impact sur le résultat opérationnel non courant		-	-	-	-	
Impact sur la quote-part de résultat des entreprises associées		-	-	-	-	

(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 reprises de la période sont liées à un litige ayant pris fin sur la période.

Les provisions pour litiges commerciaux portent principalement sur les droits d'exploitation des œuvres et la relation commerciale avec les partenaires associés aux recettes d'exploitation.

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 en difficulté financière. Ces provisions sont ajustées en fonction de l'évolution du risque, estimée en fonction des informations disponibles à la date de clôture.

Au 30 juin 2013, 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.

Les provisions pour charges liées au personnel comprennent les provisions pour restructuration et autres cas de rupture impliquant une sortie de trésorerie probable pour le Groupe. Elles sont évaluées par référence aux obligations conventionnelles ou contractuelles, à la date de clôture.

4.8. Dettes financières nettes

Trésorerie et équivalents de trésorerie

	30.06.13	31.12.12
Comptes bancaires et autres disponibilités	8 683	10 754
TOTAL	8 683	10 754

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

	Mouvements de la période				31.12.12
	30.06.13	+	-	Autres ⁽¹⁾	
Ligne de crédit	112 813	18 002	-	285	94 526
<i>dont intérêts courus à payer</i>	56	2	-	-	54
Crédits de production ⁽²⁾	33 757	10 359	-26 835	2 373	47 860
<i>dont intérêts courus à payer</i>	1 557	118	-	824	615
Cessions de créances	4 812	2 710	-2 078	-	4 180
Participation financière de la Caisse des dépôts	706	801	-95	-	-
Autres emprunts	750	200	-221	-	771
Avances remboursables sur recettes de distribution	1 373	-	-1	-	1 374
Dépôts reçus	118	-	-	-	118
Soldes créditeurs de banques	104	84	-	-	20
TOTAL	154 433	32 156	-29 230	2 658	148 849
Echéances :					
- à moins de 1 an	19 646				6 517
- de 1 à 5 ans	134 787				142 332
- à plus de 5 ans	-				-

(1) Variations de périmètre, amortissement des frais sur emprunts.

(2) Les crédits de production sont présentés selon leur échéance contractuelle. Toutefois, le remboursement étant réalisé par prélèvement sur les encaissements de recettes et de préfinancements des séries concernées, le remboursement total devrait survenir en 2014.

Ligne de crédit

Le 26 avril 2012, Gaumont a conclu une convention de crédit revolving pour un montant maximum de k€ 125 000 à échéance du 25 avril 2016, en renouvellement de la précédente ligne de crédit arrivant à échéance en septembre 2012. Cette ligne de crédit, destinée au financement des besoins généraux de Gaumont SA et de ses filiales, a été conclue auprès d'un pool bancaire comprenant BNP Paribas, Neufilze OBC, la Caisse Régionale du Crédit Agricole Paris-Ile de France, Banque Espirito Santo et de la Vénétie et le groupe BPCE (Natixis, BRED, Banque Palatine).

Cette ligne de crédit présente les caractéristiques suivantes :

- le montant maximum est dégressif et s'élève à k€ 125 000 jusqu'au 31 décembre 2013, k€ 110 000 à compter du 1^{er} janvier 2014 et k€ 100 000 à compter du 1^{er} janvier 2015 ;
- la rémunération est variable, assise sur l'Euribor ;
- le crédit est assorti de ratios financiers à respecter semestriellement, présentés en note 5.3 ;
- à titre de garanties, le crédit s'accompagne du nantissement des titres Gaumont Animation SA et Gaumont Télévision SAS, ainsi que des principaux films du catalogue, tel que précisé en note 5.2.

Au 30 juin 2013, la ligne de crédit est utilisée à hauteur de k€ 114 000, et fait l'objet d'une couverture de taux à hauteur de k€ 65 000. Gaumont dispose ainsi d'un droit de tirage confirmé d'un montant de k€ 11 000.

Taux d'intérêt effectif

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

	30.06.13	31.12.12
Avant prise en compte des instruments de couverture	2,37%	2,70%
Après prise en compte des instruments de couverture	3,06%	3,53%

Taux d'intérêt moyen

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

	30.06.13	30.06.12
Avant prise en compte des instruments de couverture	2,28%	2,74%
Après prise en compte des instruments de couverture	3,05%	3,52%



Crédits de production

Les crédits de production sont dédiés au financement de la production de séries télévisuelles américaines.

Le 1^{er} juin 2012, Ouroboros Productions Llc filiale de Gaumont International Television, a conclu une convention de crédit pour un montant maximum de k\$ 51 791 à échéance du 1^{er} avril 2015 auprès de Comerica Bank et Union Bank, N.A. destinée au financement exclusif de la production de la première saison de la série *Hemlock Grove*.

Ce crédit présente les caractéristiques suivantes :

- le remboursement du crédit survient par prélèvement prioritaire sur les encaissements de préfinancements et de recettes d'exploitation de la série ;
- la rémunération est variable, assise sur le Libor, le Federal fund effective rate et le Prime rate fixé par la Comerica Bank ;
- à titre de garanties, le crédit s'accompagne du nantissement des actifs financés, tels que précisé en note 5.2, à l'exclusion de toute autre garantie.

Au 30 juin 2013, le solde du crédit s'établit à k\$ 27 322.

Le 31 août 2012, Chiswick Productions Llc filiale de Gaumont International Television, a conclu une convention de crédit pour un montant maximum de k\$ 35 993 à échéance du 31 mai 2014 auprès de Union Bank, N.A. destinée au financement exclusif de la production de la première saison de la série *Hannibal*.

Ce crédit présente les caractéristiques suivantes :

- le remboursement du crédit survient par prélèvement prioritaire sur les encaissements de préfinancements et de recettes d'exploitation de la série ;
- la rémunération est variable, assise sur le Libor et le Federal fund effective rate ;
- à titre de garanties, le crédit s'accompagne du nantissement de l'ensemble des actifs et créances liées à la série financée, tel que précisé en note 5.2, à l'exclusion de toute autre garantie.

Au 30 juin 2013, le solde du crédit s'établit à k\$ 16 832.

Les intérêts de ces emprunts, ainsi que les frais d'émission y afférents, sont incorporés au coût de production des actifs concernés.

Taux d'intérêt effectif

	30.06.13	31.12.12
Avant prise en compte des instruments de couverture	5,75%	4,60%
Après prise en compte des instruments de couverture	-	-

Taux d'intérêt moyen

	30.06.13	30.06.12 ⁽¹⁾
Avant prise en compte des instruments de couverture	3,65%	4,50%
Après prise en compte des instruments de couverture	-	-

(1) Le premier tirage sur les crédits de productions a eu lieu le 21 juin 2012.

Cessions de créances

Le Groupe a recours à des cessions Dailly pour le financement de la production de films et séries d'animation.

Les cessions de créances sont effectuées régulièrement dans le cadre d'un contrat global permettant une gestion des différés de trésorerie. 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.

Dans la mesure où tous les risques associés aux créances sont conservés par le Groupe, les créances sont maintenues à l'actif de la situation financière, ou indiquées dans les engagements hors bilan dans le cas des escomptes de contrats dont le fait générateur n'est pas encore survenu (crédits d'impôts, apports en coproduction).

Au 30 juin 2013, l'encours de créances cédées s'élève à k€ 5 051, dont k€ 1 515 de créances inscrites à l'actif de la situation financière et k€ 3 536 inscrits en engagements de financement reçus, pour un montant total autorisé de k€ 7 000.



Taux d'intérêt effectif

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

	30.06.13	31.12.12
Avant prise en compte des instruments de couverture	1,54%	1,51%
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.

	30.06.13	30.06.12
Avant prise en compte des instruments de couverture	1,35%	1,76%
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 sur une période de 4 ans. 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.

Au 30 juin 2013, l'encours de dette envers la Caisse des dépôts et consignation s'élève à k€ 706.

4.9. Autres dettes courantes

Les autres dettes courantes sont constituées notamment de k€ 23 824 de produits constatés d'avance correspondant aux éléments de chiffre d'affaires sur les films et séries dont le fait générateur n'est pas encore survenu à la date d'arrêté comptable (films et séries non sortis, droits de diffusion ou de distribution non ouverts), dont k€ 4 384 au titre des séries américaines.

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

	30.06.13	30.06.12
Variation des actifs d'exploitation	-22 607	42 287
Variation des passifs d'exploitation	-11 471	-31 723
Primes versées sur instruments financiers	-	-
Charge d'impôts courants	-185	65
Impôts versés	234	-15
Charges de retraites et assimilées	149	103
TOTAL	-33 880	10 717

5. Autres informations

5.1. Effectif moyen

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

	30.06.13	30.06.12
Cadres	98	91
Agents de maîtrise	43	44
Employés	38	42
EFFECTIF MOYEN	179	177



5.2. Engagements et passifs éventuels

Engagements liés à l'activité courante

	30.06.13	31.12.12
Engagements donnés	60 229	62 986
Cessions de créances à titre de garantie d'emprunts	-	-
Garanties	-	-
Autres engagements donnés :		
- Contrats de recherche et conception de projets de films	929	1 305
- Production de films et de séries et développement de projets	59 141	61 209
- Engagements envers les salariés	159	472
Engagements reçus	66 979	105 861
Ligne de crédit non utilisée	17 758	49 331
Autres engagements reçus :		
- Achats de droits et financement de films et séries	49 221	56 530
- Traités reçus en garantie de créances clients	-	-

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

- k€ 11 000 sur la ligne de crédit de k€ 125 000 souscrite par Gaumont SA ;
- k€ 4 570 sur les crédits de production souscrits dans le cadre des activités américaines ;
- k€ 2 188 sur les autorisations de cessions Dailly.

Au 30 juin 2013, Gaumont et ses filiales françaises sont engagées à investir dans la production de films et le développement de projets en France pour un montant de k€ 59 141. Parallèlement, le Groupe bénéficie d'engagements au titre d'achats de droits et d'apports en coproduction sur les films et séries françaises d'un montant de k€ 49 221.

Nantissements des actifs

En garantie de la convention de crédit revolving de k€ 125 000 conclue le 26 avril 2012, Gaumont a signé un acte de nantissement en faveur des prêteurs qui porte sur la totalité des actions détenues dans ses filiales Gaumont Animation et Gaumont Télévision ainsi que sur les principaux titres de son catalogue de films.

En garantie du crédit de production de k\$ 51 791 souscrit le 1^{er} juin 2012, le Groupe a nanti la totalité des actifs détenus par Ouroboros Productions Llc, société dédiée à la production de la série *Hemlock Grove* et détenue à 100 % par Gaumont International Television Llc.

En garantie du crédit de production de k\$ 35 993 souscrit le 31 août 2012, le Groupe a nanti la totalité des actifs détenus par Chiswick Productions Llc, société dédiée à la production de la série *Hannibal* et détenue à 100 % par Gaumont International Television Llc.

Type de nantissements/hypothèques	30.06.13	31.12.12
Sur immobilisations incorporelles	177 542	210 627
Sur immobilisations corporelles	-	-
Sur immobilisations financières	26 686	26 686
Sur créances	28 263	4 051
Sur comptes de liquidités	3 251	4 785
TOTAL	235 742	246 149

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

Type de nantissements/hypothèques	30.06.13	Échéance		
		- de 1 an	de 1 à 5 ans	+ de 5 ans
Sur immobilisations incorporelles	177 542	9 695	167 847	-
Sur immobilisations corporelles	-	-	-	-
Sur immobilisations financières	26 686	-	26 686	-
Sur créances	28 263	9 256	19 007	-
Sur comptes de liquidités	3 251	894	2 356	-
TOTAL	235 742	19 846	215 896	-



Promesse d'hypothèque

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

Garanties de passif reçues

Gaumont bénéficie d'une garantie de passif qui lui a été donnée par les cédants des actions de la société Nouvelles Editions de Films, le 14 mai 2012, pour un montant de k€ 200, après prise en compte d'une franchise de k€ 50, qui expire :

- le 14 mai 2015, en ce qui concerne les déclarations relatives au caractère plein, entier et incontestable des droits de propriétés et/ou de copropriétés sur le catalogue de films transmis ;
- le 14 mai 2015, pour les réclamations en matière d'impôts et contributions, à raison des exercices clos jusqu'au 31 décembre 2011, ou le 31 janvier 2016 à raison de l'exercice ouvert le 1^{er} janvier 2012, mais pour des redressements trouvant leur origine, leur source ou leur cause dans des faits, actes, circonstances ou décisions de gestion antérieurs au 14 mai 2012 ;
- le 14 novembre 2016, en ce qui concerne les autres réclamations d'indemnisation ou de paiement.

A titre de sûreté des engagements de garantie souscrits par les cédants de la Nouvelles Editions de Films, Gaumont bénéficie d'une caution de la société BNP Paribas aux termes de laquelle la banque s'engage à payer en lieu et place des cédants, toutes sommes que ceux-ci viendraient à devoir à Gaumont au titre des engagements de garantie donnés, à concurrence de k€ 150.

Autres obligations contractuelles

Obligations contractuelles	30.06.13	Paiements dus par période		
		- de 1 an	de 1 à 5 ans	+ de 5 ans
Contrats de location simple	4 829	963	2 635	1 231
TOTAL	4 829	963	2 635	1 231

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

5.3. 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 2013, 83 % des créances client et des créances diverses nettes sont des créances non échues et 10 % sont échues depuis moins de 30 jours.

Risque de liquidité

La ligne de crédit de k€ 125 000 dont les principales caractéristiques sont décrites en note 4.8, est assortie de trois ratios financiers et à respecter semestriellement.

Le ratio R3 exige du Groupe une valeur de ses principaux actifs qui soit au moins égale à 2,5 fois le montant de ses dettes financières nettes. Les principaux actifs du Groupe comprennent le catalogue de films cinématographiques, les séries télévisuelles américaines, la quote-part détenue dans Les Cinémas Gaumont Pathé et dans Gaumont Animation ainsi que les biens immeubles inscrits à l'actif du Groupe.

Le ratio R4 impose au Groupe de maintenir un niveau d'endettement inférieur à ses capitaux propres.

Le ratio R5 exige que le Groupe maintienne le chiffre d'affaires net moyen de son catalogue à un niveau au moins égal à 15 % de l'encours maximum du crédit à la date de calcul.

Au 30 juin 2013, ces ratios sont respectés.



Risques de marché

Risque de taux d'intérêt

En France, le Groupe finance ses productions et ses besoins généraux par le recours à une ligne de crédit à taux variable, souscrite auprès d'un pool bancaire.

Aux Etats-Unis, le Groupe finance ses productions par le recours à des crédits de production dédiés. Ces crédits, à taux variable, sont souscrits auprès de banques spécialisées dans le financement de la production télévisuelle.

Les principales caractéristiques de ces crédits sont exposées en note 4.8.

Au 30 juin 2013, l'exposition du Groupe aux taux d'intérêts se présente de la manière suivante :

	30.06.13	Echéancier		
		- de 1 an	de 1 à 5 ans	+ de 5 ans
Actifs financiers à taux fixe	-	-	-	-
Actifs financiers à taux variable	8 683	8 683	-	-
Actifs financiers non exposés	-	-	-	-
Actifs financiers ⁽¹⁾	8 683	8 683	-	-
Passifs financiers à taux fixe	-706	-135	-571	-
Passifs financiers à taux variable	-149 873	-16 785	-133 088	-
Passifs financiers non exposés	-3 854	-2 726	-1 128	-
Passifs financiers ⁽²⁾	-154 433	-19 646	-134 787	-

(1) Trésorerie et équivalents de trésorerie.

(2) Dettes financières.

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

Au 30 juin 2013, le Groupe a souscrit à des contrats d'échange de taux pour un montant nominal de k€ 55 000 et à des contrats d'options sur taux pour un montant nominal de k€ 10 000. Le détail des échéances de ces contrats est présenté ci-dessous.

	30.06.13	Echéancier			Valeur de marché
		- de 1 an	de 1 à 5 ans	+ de 5 ans	
Swaps de taux	55 000	25 000	30 000	-	-975
Options sur taux	10 000	-	10 000	-	18
TOTAL	65 000	25 000	40 000	-	-957

Compte tenu du portefeuille des couvertures de taux, l'exposition nette aux risques de taux se présente de la manière suivante :

	Total	Taux fixe	Taux variable	Non exposé
Actifs financiers ⁽¹⁾	8 683	-	8 683	-
Passifs financiers ⁽²⁾	-154 433	-706	-149 873	-3 854
Position nette avant gestion	-145 750	-706	-141 190	-3 854
« Couverture »	-	-65 000	65 000	-
Position nette après gestion	-145 750	-65 706	-76 190	-3 854
Sensibilité ⁽³⁾	-762	-	-762	-

(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 d'un point de base, le coût de l'endettement pour une année entière serait supérieur de k€ 762, soit pour un semestre, une hausse de 13 % du coût de l'endettement.

Risque de change

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 le Groupe 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 2013, le chiffre d'affaires facturé dans une devise différente de la devise normale de l'entité concernée, représente 7 % du chiffre d'affaires consolidé total.

Les principales devises de facturation des entités françaises (hors euro) sont le dollar américain, le franc suisse, la livre sterling et le dollar canadien.

Les principales devises de facturation des entités américaines (hors dollar américain) sont le dollar canadien, la livre sterling et l'euro.



Le Groupe s'efforce d'assurer une couverture naturelle entre les flux d'encaissement et de décaissement de devises, mais étudie également au cas par cas la nécessité et l'opportunité de mettre en place une couverture de change pour couvrir ce risque.

Au 30 juin 2013, dans le cadre des productions de séries américaines, le Groupe a souscrit à des contrats à terme d'achat et de vente de devises, lui permettant de se prémunir contre les variations futures de l'euro et du dollar canadien face au dollar.

	Devise	Contrepartie	Notionnel (en milliers de devise)	Échéance				Juste valeur (en milliers de dollars)
				- de 90 jours	de 90 à 180 jours	de 180 à 360 jours	+ de 360 jours	
Ventes à terme devises	CAD	USD	-16 900	-8 363	-8 537	-	-	423
Ventes à terme devises	EUR	USD	-3 084	-838	-1 975	-270	-	-33
Achats à terme devises	EUR	USD	28	28	-	-	-	0
Achats à terme devises	CAD	USD	342	342	-	-	-	-14
TOTAL								376

Au 30 juin 2013, l'exposition du Groupe au risque de change opérationnel 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)	USD/EUR	CAD/EUR	GBP/EUR	JPY/EUR	CHF/EUR	Total (en milliers de dollars)	CAD/USD	GBP/USD
Actifs	2 203	784	26	1	1 375	17	17 912	16 800	1 112
Passifs	119	119	-	-	-	-	-92	-92	-
Hors bilan	-2 901	-2 901	-	-	-	-	-	-	-
Position nette avant gestion	-579	-1 998	26	1	1 375	17	17 820	16 708	1 112
« Couverture »	3 056	3 056	-	-	-	-	-17 028	-17 028	-
Position nette après gestion	2 477	1 058	26	1	1 375	17	792	-320	1 112
Sensibilité	-25	-11	-	-	-14	-	-8	3	-11

Une augmentation uniforme d'un centime d'euro contre chacune des devises aurait un impact négatif de k€ 25 sur le résultat net du Groupe, une augmentation d'un centime de dollar contre le dollar canadien et la livre sterling aurait un impact négatif de k\$ 8 sur le résultat net du Groupe.

Par ailleurs, 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, de manière à assurer une couverture naturelle entre les flux d'encaissement et de décaissement de devises, et à limiter au maximum les avances consenties en devises.

Au 30 juin 2013, 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)	USD/EUR	CAD/EUR	GBP/EUR	HUF/EUR	CZK/EUR	Total (en milliers de dollars)	CAD/USD
Actifs	11 415	11 269	145	1	-	-	880	880
Passifs	-	-	-	-	-	-	-	-
Hors bilan	-	-	-	-	-	-	-	-
Position nette avant gestion	11 415	11 269	145	1	-	-	880	880
« Couverture »	-	-	-	-	-	-	-	-
Position nette après gestion	11 415	11 269	145	1	-	-	880	880
Sensibilité	-114	-113	-1	-	-	-	-9	-9

Une augmentation uniforme d'un centime d'euro contre chacune des devises aurait un impact négatif de k€ 114 sur le résultat net du Groupe, une augmentation d'un centime de dollar contre le dollar canadien aurait un impact négatif de k\$ 9 sur le résultat net du Groupe.



Du fait de ses investissements dans des filiales implantées aux Etats-Unis, 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 2013, 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
Actifs	12 536
Passifs	-54 576
Hors bilan	3 976
Position nette avant gestion	-38 064
« Couverture »	-
Position nette après gestion	-38 064
Sensibilité	381

Une augmentation uniforme d'un centime d'euro contre le dollar aurait un impact positif de k€ 381 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 2013, Gaumont détenait 6 685 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€ 271.

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

5.4. Instruments financiers

Instruments financiers dérivés

Le Groupe 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 2013, le Groupe a eu recours à des contrats d'échange de taux, afin de réduire son exposition au taux Euribor, base de sa ligne de crédit et 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.

	30.06.13		31.12.12	
	Actif	Passif	Actif	Passif
Produits dérivés de taux	158	975	179	1 517
Produits dérivés de change	324	36	9	548
TOTAL	482	1 011	188	2 065

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 IAS 39.

	30.06.13	Autres éléments du résultat global	Résultat net	31.12.12
Instruments financiers dérivés actifs	482	86	208	188
Instruments financiers dérivés passifs	-1 011	1 090	-36	-2 065
TOTAL	-529	1 176	172	-1 877



Les instruments financiers dérivés désignés comme instrument de couverture pour l'exposition du Groupe aux variations de taux d'intérêts présentent les caractéristiques suivantes :

	Commencement	Échéance	Notionnel (en k€)
Echange de taux d'intérêts	29.07.11	31.12.13	25 000
Echange de taux d'intérêts	29.07.11	31.12.15	20 000
Echange de taux d'intérêts	30.09.12	30.06.16	10 000
Option d'achat sur taux d'intérêts	30.09.12	30.06.15	10 000
TOTAL			65 000

La juste valeur nette de ces instruments au 30 juin 2013 s'établit à k€ - 817. La part d'inefficacité reconnue en résultat de la période au titre du contrat d'option d'achat de taux d'intérêts s'élève à k€ 21.

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

	Devise	Contrepartie	Notionnel (en milliers de devise)	Échéance				Juste valeur (en milliers de dollars)
				- de 90 jours	de 90 à 180 jours	de 180 à 360 jours	+ de 360 jours	
Ventes à terme devises	CAD	USD	-16 900	-8 363	-8 537	-	-	423
Ventes à terme devises	EUR	USD	-3 084	-838	-1 975	-270	-	-33
Achats à terme devises	EUR	USD	28	28	-	-	-	0
Achats à terme devises	CAD	USD	342	342	-	-	-	-14
TOTAL								376

La juste valeur nette de ces instruments au 30 juin 2010 s'établit à k€ 288. La part d'inefficacité reconnue en résultat de la période au titre de ces contrats s'élève à k€ - 193

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.

	30.06.13		Ventilation par catégorie d'instruments					Niveau hiérarchique
	Valeur nette comptable	Juste valeur	Juste valeur par résultat	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés	
Titres de participation non consolidés	3	3	-	3	-	-	-	na
Autres actifs financiers non courants	1 323	1 323	-	-	1 323	-	-	na
Autres actifs financiers courants	38	38	-	-	38	-	-	na
Instruments financiers dérivés actifs	482	482	-	-	-	-	482	2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8 683	8 683	8 683	-	-	-	-	1
Actifs financiers	10 529	10 529	8 683	3	1 361	-	482	
Dettes financières à plus d'un an	134 787	134 787	-	-	-	134 787	-	na
Dettes financières à moins d'un an	19 646	19 646	-	-	-	19 646	-	na
Instruments financiers dérivés passifs	1 011	1 011	-	-	-	-	1 011	2
Passifs financiers	155 444	155 444	-	-	-	154 433	1 011	

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



5.5. Information sectorielle

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

- la production et la distribution de films cinématographiques, qui comprend les différentes phases d'exploitation d'un film : distribution en salles, ventes aux chaînes de télévision et commercialisation en vidéo et en vidéo à la demande, tant en France qu'à l'international ;
- la production et la distribution de films et de séries d'animation et de fictions télévisuelles à travers ses filiales Gaumont Animation, Gaumont Télévision et Gaumont International Television aux Etats-Unis ;
- l'exploitation de salles de cinéma, principalement au travers de sa participation dans la société Les Cinémas Gaumont Pathé.

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.

A compter du 30 juin 2013, le Groupe applique la Recommandation ANC 2013-01 du 4 avril 2013 relative à la présentation de la quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence, dans le compte de résultat consolidé et dans l'information sectorielle.

	Production cinéma	Production télévisuelle	Exploitation salles de cinéma	Non alloués	Total
30.06.13					
Chiffre d'affaires	46 227	51 828	1 780	-	99 835
Résultat opérationnel des activités de production et de distribution cinématographique et télévisuelle ⁽¹⁾	13 894	4 428	-	-	18 322
Résultat opérationnel des activités d'exploitation des salles ⁽¹⁾	-	-	6 920	-	6 920
Frais de structure	-11 682	-3 953	-	-	-15 635
Résultat opérationnel après quote-part du résultat des entreprises associées	2 212	475	6 920	-	9 607
Coût de l'endettement financier net	-	-994	-	-1 902	-2 896
Autres produits et charges financiers	-	1 163	-	234	1 397
Impôts	-	-	-	-21	-21
RESULTAT NET	2 212	644	6 920	-1 689	8 087

(1) Après quote-part du résultat net des entreprises associées

	Production cinéma	Production télévisuelle	Exploitation salles de cinéma	Non alloués	Total
30.06.12					
Chiffre d'affaires	46 655	1 659	1 763	-	50 077
Résultat opérationnel des activités de production et de distribution cinématographique et télévisuelle ⁽¹⁾	14 714	263	-	-	14 977
Résultat opérationnel des activités d'exploitation des salles ⁽¹⁾	-	-	9 636	-	9 636
Frais de structure	-12 393	-3 431	-	-	-15 824
Résultat opérationnel après quote-part du résultat des entreprises associées	2 321	-3 168	9 636	-	8 789
Coût de l'endettement financier net	-	-	-	-1 776	-1 776
Autres produits et charges financiers	-	-	-	218	218
Impôts	-	-	-	407	407
RESULTAT NET	2 321	-3 168	9 636	-1 151	7 638

(1) Après quote-part du résultat net des entreprises associées

Information par zone géographique

Chiffre d'affaires

Au 30 juin 2013, le chiffre d'affaire ventilé selon la zone géographique de l'entité qui le réalise s'établit de la manière suivante :

	30.06.13	30.06.12
Sociétés françaises	49 307	50 076
Sociétés américaines	50 528	1
TOTAL	99 835	50 077



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 :

	30.06.13		
	France	Amérique	Total
Ecarts d'acquisition nets	14 285		14 285
Films et droits audiovisuels nets	93 822	15 050	108 872
Autres immobilisations incorporelles nettes	897	-	897
Immobilisations corporelles nettes	32 252	26	32 278
Participations dans des entreprises associées	221 658	417	222 075
Autres actifs financiers nets	1 305	21	1 326
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	364 219	15 514	379 733

	31.12.12		
	France	Amérique	Total
Ecarts d'acquisition nets	14 285	-	14 285
Films et droits audiovisuels nets	76 736	48 098	124 834
Autres immobilisations incorporelles nettes	689	-	689
Immobilisations corporelles nettes	32 307	32	32 339
Participations dans des entreprises associées	224 261	407	224 668
Autres actifs financiers nets	571	21	592
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	348 849	48 558	397 407

Le Groupe n'est pas implanté hors de ces deux zones géographiques et ne détient aucun actif hors de ces territoires.

5.6. Evénements postérieurs

Le 5 juillet 2013, Gaumont a acquis 100 % des titres de la société Fideline Films, société détenant un catalogue d'une quinzaine de long-métrages réalisés et/ou interprétés par Pierre Richard.

Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires,

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 2013, 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 du 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 la note 2.1. « Principes généraux » de l'annexe qui expose le changement de mode de présentation de la quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence dans le compte de résultat consolidé.

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 29 juillet 2013

Les Commissaires aux comptes

ADVOLIS
Patrick Iweins

ERNST & YOUNG Audit
Bruno Bizet



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 la Société 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 24 juillet 2013

Sidonie Dumas
Directrice générale

