



2019

Rapport financier semestriel

Situation semestrielle au 30 juin 2019

Les états financiers qui suivent ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 10 septembre 2019 et font l'objet d'un rapport d'examen limité des Commissaires aux comptes.

Rapport semestriel d'activité

Résultat des activités du groupe Gaumont

Chiffres clés

| | 30.06.19 | | 30.06.18 | | Variation |
|---|---------------------|----------------------------|---------------------|----------------------------|-----------|
| | en milliers d'euros | en % du chiffre d'affaires | en milliers d'euros | en % du chiffre d'affaires | |
| Chiffre d'affaires | 47 434 | 100% | 65 577 | 100% | -28% |
| Résultat opérationnel des activités de production et de distribution cinématographique ⁽¹⁾ | 6 876 | 14% | 16 564 | 25% | -58% |
| Résultat opérationnel des activités de production et de distribution télévisuelle ⁽¹⁾ | -1 161 | -2% | -110 | 0% | -955% |
| Résultat opérationnel après quote-part du résultat net des entreprises associées | -17 267 | -36% | -3 097 | -5% | -458% |
| Résultat net consolidé | -18 093 | -38% | -2 147 | -3% | -743% |
| Investissements de l'activité de production cinématographique | 14 599 | 31% | 9 399 | 14% | 55% |
| Investissements de l'activité de production télévisuelle | 56 494 | 119% | 38 405 | 59% | 47% |

(1) Hors frais de structure.

| | 30.06.19 | 31.12.18 | Variation |
|--|----------|----------|-----------|
| Capitaux propres part du Groupe | 250 959 | 272 087 | -8% |
| Dettes financières nettes ⁽¹⁾ | 49 052 | -20 056 | 345% |

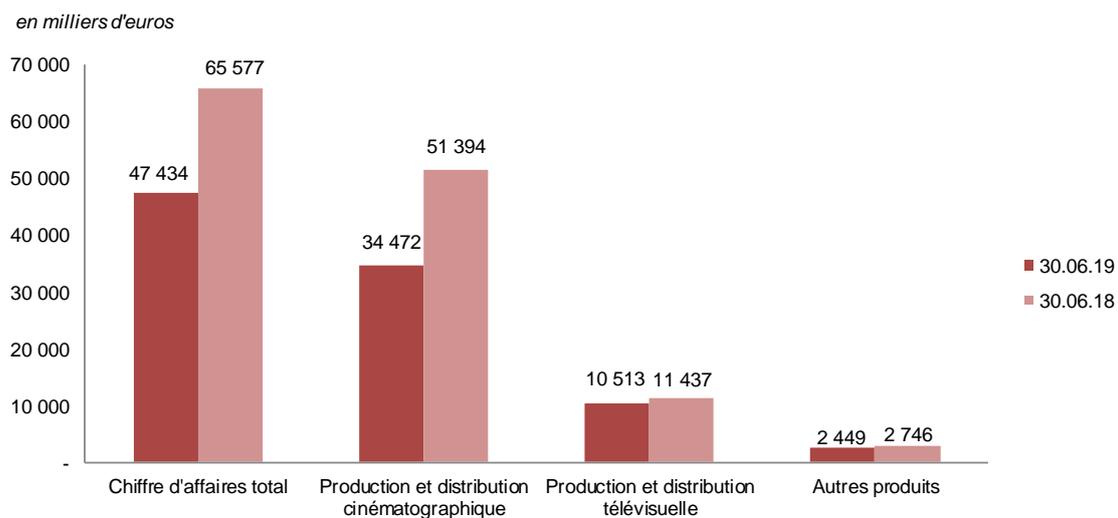
(1) Hors dette IFRS 16.

Les résultats consolidés

Chiffre d'affaires par activité

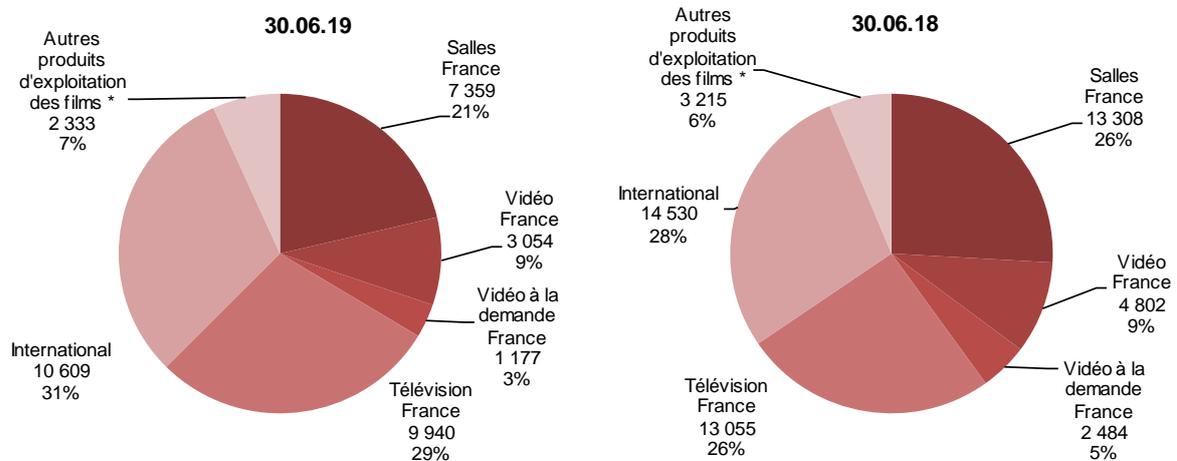
Le chiffre d'affaires consolidé du premier semestre 2019 s'élève à k€ 47 434 contre k€ 65 577 au 30 juin 2018.

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



La production et la distribution d'œuvres cinématographiques

Le chiffre d'affaires de l'activité de production et de distribution de films cinématographiques s'élève à k€ 34 472 au 30 juin 2019 contre k€ 51 394 au 30 juin 2018 et se répartit de la manière suivante :



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

La distribution en salles

Le chiffre d'affaires issu de la distribution des films dans les salles en France s'élève à k€ 7 359 au 30 juin 2019 contre k€ 13 308 au 30 juin 2018.

Cinq films de long métrage sont sortis au cours du premier semestre 2019 :

- *Edmond* d'Alexis Michalik, avec Thomas Solivères, Olivier Gourmet, Mathilde Seigner et Clémentine Célerié, sorti le 9 janvier ;
- *Le mystère Henri Pick* de Rémi Bezançon, avec Fabrice Luchini, Camille Cottin, Alice Isaaz et Bastien Bouillon, sorti le 6 mars ;
- *Aïlo : une odyssée en Laponie* documentaire animalier de Guillaume Maidatchevsky, sorti le 13 mars 2019 ;
- *Chamboulout* d'Eric Lavaine, avec Alexandra Lamy, José Garcia, Anne Marivin et Michel Vuillermoz, sorti le 3 avril 2019 ;
- *Blanche comme neige* d'Anne Fontaine, avec Lou de Laâge, Isabelle Huppert et Vincent Macaigne, sorti le 10 avril 2019.

Ces cinq films ont réalisé 2,8 millions d'entrées contre 5,5 millions d'entrées pour les six films sortis au premier semestre 2018. Parmi ces cinq films, *Le mystère Henri Pick* réalise la meilleure performance en salles du semestre, avec 0,9 million d'entrées.

L'édition vidéo et la vidéo à la demande

Le chiffre d'affaires lié à la distribution en vidéo et en vidéo à la demande en France s'élève à k€ 4 231 au 30 juin 2019 contre k€ 7 286 au 30 juin 2018.

Les ventes de la vidéo physique en France atteignent k€ 3 054 au 30 juin 2019 contre k€ 4 802 au 30 juin 2018 et les ventes en vidéo à la demande s'élèvent à k€ 1 177 au 30 juin 2019 contre k€ 2 484 au 30 juin 2018.

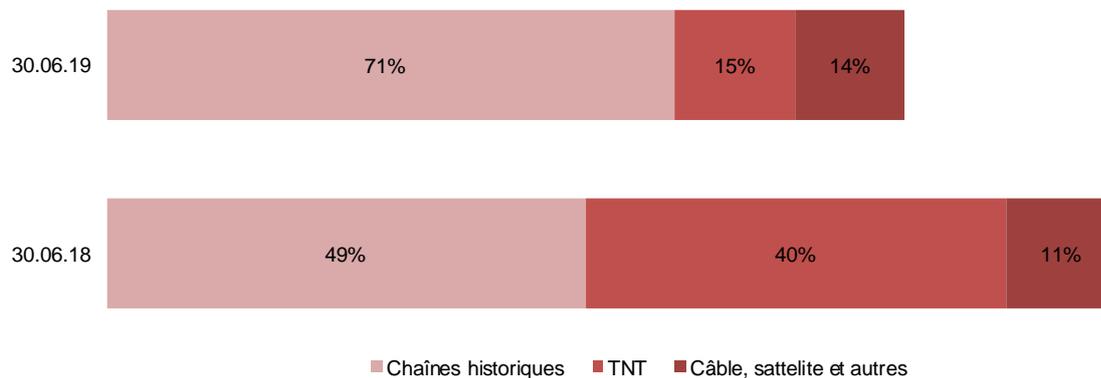
Les ventes de nouveautés sont en repli d'une période à l'autre, le premier semestre 2018 ayant été marqué par les sorties de titres porteurs comme *Au revoir là-haut* et *Le sens de la fête*.

La vente de droits de diffusion aux chaînes de télévision

Le chiffre d'affaires lié aux ventes de droits de diffusion aux chaînes de télévision françaises s'élève à k€ 9 940 au 30 juin 2019 contre k€ 13 055 au 30 juin 2018. Le chiffre d'affaires au 30 juin 2019 comprend le revenu lié à la première diffusion de deux films sortis en salles en 2018, *Tout le monde debout* et *La mort de Staline*.



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



Les ventes de droits à l'international

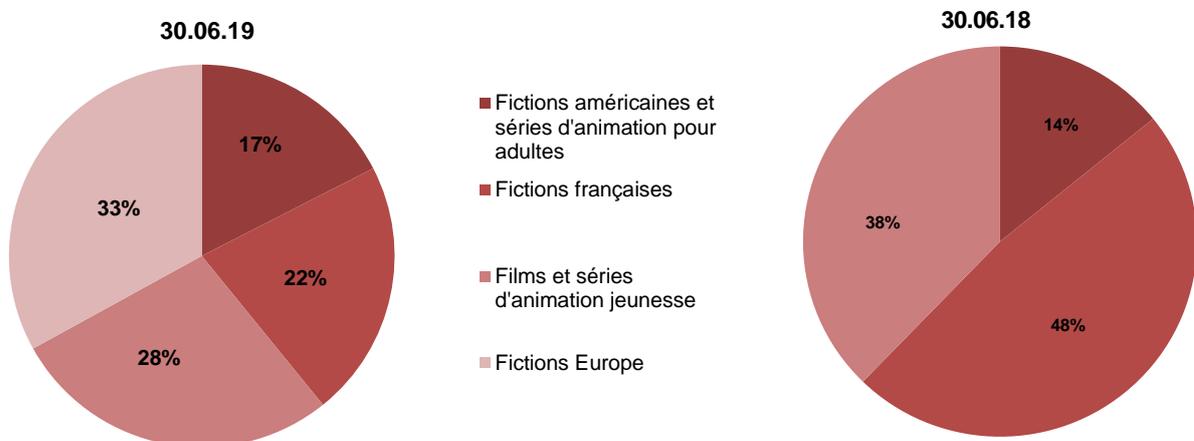
Le chiffre d'affaires lié aux ventes de films à l'international s'élève à k€ 10 609 au 30 juin 2019 contre k€ 14 530 au 30 juin 2018. Le chiffre d'affaires au 30 juin 2019 comprend notamment les redevances perçues suite au succès du remake américain d'*Intouchables*.

Autres produits d'exploitation des films

Les autres revenus d'exploitation des films s'élèvent à k€ 2 333 au 30 juin 2019 contre k€ 3 215 au 30 juin 2018. Au 30 juin 2019, ils correspondent principalement à l'exploitation des images d'archives par GP Archives, à l'édition musicale et à la vente de produits dérivés.

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

Le chiffre d'affaires de l'activité de production et de distribution d'œuvres télévisuelles s'élève à k€ 10 513 au 30 juin 2019 contre k€ 11 437 au 30 juin 2018 et se répartit de la manière suivante :



Les fictions américaines et séries d'animation pour adultes représentent un chiffre d'affaires de k€ 1 833 au 30 juin 2019 contre k€ 1 621 au 30 juin 2018. Les livraisons de la cinquième saison de *Narcos* à Netflix et de la première saison de *El Presidente* sont prévues pour le second semestre 2019.

Les fictions télévisuelles françaises représentent un chiffre d'affaires de k€ 2 287 au 30 juin 2019 contre k€ 5 499 au 30 juin 2018. L'unitaire *Les ombres de Lisieux* a été livré à France Télévisions au cours du premier semestre 2019. La troisième saison de la série *L'Art du crime* sera livrée au cours du deuxième semestre 2019.

Les fictions télévisuelles allemandes représentent un chiffre d'affaires de k€ 3 474 au 30 juin 2019. La livraison de deux unitaires est prévue pour le second semestre 2019.

L'animation jeunesse représente un chiffre d'affaires de k€ 2 919 au 30 juin 2019 contre k€ 4 317 au 30 juin 2018. La série *Oui Oui saison 2* a été partiellement livrée au cours du premier semestre 2019. Deux séries, *Furiki Wheels* et *Belle et Sébastien*, étaient en cours de livraison au premier semestre 2018.



Redevance de marque et autres produits

Le produit de la redevance de marque versée par Les Cinémas Pathé Gaumont, s'élève à k€ 1 287 au 30 juin 2019 contre k€ 1 704 au 30 juin 2018.

Les autres produits divers s'établissent à k€ 1 162 contre k€ 1 042 au 30 juin 2018 et comprennent notamment au 30 juin 2019 les produits des locations immobilières.

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

Le résultat opérationnel après quote-part de résultat des entreprises associées est une perte de k€ 17 267 au 30 juin 2019 contre une perte de k€ 3 097 au 30 juin 2018. Le résultat net au 30 juin 2019 comprend principalement :

- le résultat opérationnel courant des activités de production et de distribution cinématographique et télévisuelle hors frais de structure, tel que détaillé plus loin ;
- les frais de structure des différentes activités opérationnelles et des services fonctionnels pour k€ 23 788 au 30 juin 2019 contre k€ 21 264 au 30 juin 2018. Ils comprennent notamment k€ 1 249 de dépenses d'accompagnement du développement des activités européennes.

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

Le résultat opérationnel des activités de production et de distribution cinématographique et télévisuelle après quote-part de résultat net des entreprises associées, hors frais de structure, s'élève à k€ 5 715 au 30 juin 2019 contre k€ 16 454 au 30 juin 2018.

La part de résultat provenant de la production et de l'exploitation des films de long métrage est de k€ 6 876 au 30 juin 2019 contre k€ 16 564 au 30 juin 2018. Ce recul est lié à une moindre performance des films sortis en salles au premier semestre et à une diminution des ventes de titres du catalogue, notamment aux chaînes de la TNT.

La part de résultat provenant de la production et de l'exploitation des fictions et séries d'animation pour adultes est une perte de k€ 1 900 au 30 juin 2019 à comparer à une perte de k€ 1 321 au 30 juin 2018. Les livraisons significatives de fictions télévisuelles interviendront au second semestre aux Etats-Unis, en France et en Allemagne.

La part de résultat provenant de la production et l'exploitation des séries d'animation pour la jeunesse est de k€ 739 au 30 juin 2019 contre k€ 1 063 au 30 juin 2018.

Résultat net

Le résultat net est une perte de k€ 18 093 au 30 juin 2019 contre une perte de k€ 2 147 au 30 juin 2018 et comprend notamment :

- le résultat opérationnel après quote-part de résultat net des entreprises associées ;
- le coût de l'endettement financier net, de k€ 4 056 au 30 juin 2019 contre k€ 3 951 au 30 juin 2018 ;
- les autres produits et charges financiers qui constituent un profit de k€ 3 173 au 30 juin 2019, contre un profit de k€ 4 713 au 30 juin 2018.

La part du résultat net attribuable aux actionnaires minoritaires est une perte de k€ 29 au 30 juin 2019, correspondant à la quote-part de résultat de GP Archives attribuable aux minoritaires jusqu'à la date de cession de leurs actions à Gaumont SA.

Le résultat net part du Groupe se solde par une perte de k€ 18 064 au 30 juin 2019 contre une perte de k€ 2 165 au 30 juin 2018.

Trésorerie et structure financière

Au 30 juin 2019, Gaumont dispose d'une trésorerie de k€ 95 979, contre k€ 129 759 à l'ouverture de l'exercice, soit une variation négative de k€ 33 780.

Flux de trésorerie liés à l'activité courante et aux investissements

Les activités du Groupe ont généré au 30 juin 2019 un flux de trésorerie net de k€ 33 380, contre k€ 40 063 au 30 juin 2018.

Les investissements nets s'élèvent à k€ 92 010 au 30 juin 2019 contre k€ 8 549 au 30 juin 2018. Au premier semestre 2018, Pathé avait procédé au paiement anticipé d'une échéance de k€ 63 333 sur la cession des parts dans Les Cinémas Gaumont Pathé.

Investissements dans les œuvres cinématographiques et télévisuelles

Les investissements dans les œuvres cinématographiques et télévisuelles s'élèvent à k€ 71 093 au 30 juin 2019 contre k€ 47 804 au 30 juin 2018 et sont répartis à hauteur de k€ 14 599 pour productions cinématographiques et k€ 56 494 pour les programmes télévisuels.



Investissements dans les filiales et participations

Le 22 mars 2019, Gaumont a acquis la société CDG, bénéficiaire d'un apport de branche complète d'activité constitué des parts producteurs, droits à recette et mandats d'exploitation de l'essentiel du catalogue Roissy Films. Cette acquisition a été conclue pour un prix d'acquisition hors frais de k€ 7 800, correspondant à l'actif net de la société acquise.

Le 29 juin 2019, Gaumont a racheté à Pathé l'intégralité de ses titres détenus dans Gaumont Pathé Archives, pour un montant de k€ 203, sous réserve de l'évaluation définitive de la valeur d'entreprise à la date de cession. L'ajustement du prix définitif surviendra au cours du second semestre 2019.

Flux de trésorerie liés à aux opérations de financement et structure financière

Au titre des opérations de financement, le premier semestre 2019 présente un paiement de dividende pour k€ 3 115, le remboursement des actionnaires minoritaires de Gaumont Pathé Archives pour k€ 2 279, une augmentation de la dette à hauteur de k€ 34 031 et le paiement des intérêts sur emprunts pour k€ 2 553.

Capitaux propres

Les capitaux propres consolidés (part du groupe) s'élèvent à k€ 250 959 au 30 juin 2019 contre k€ 272 087 au 31 décembre 2018, pour un total de la situation financière consolidée de k€ 539 330 contre k€ 523 996 à la fin de l'année précédente.

Endettement financier

L'endettement financier net du Groupe s'élève à k€ 49 052 au 30 juin 2019 contre k€ - 20 056 au 31 décembre 2018. Il comprend principalement k€ 96 092 de trésorerie positive, k€ 60 000 d'emprunt obligataire de Gaumont SA et k€ 76 862 de crédits auto-liquidatifs, assis sur les recettes de préfinancement et d'exploitation des séries américaines.

A compter du 1^{er} janvier 2019, la norme IFRS 16 donne lieu à la reconnaissance d'une dette correspondant aux engagements de loyers en contrepartie d'un actif représentatif du droit d'utilisation du bien loué. Cette dette de loyer, d'un montant de k€ 18 214 ainsi que la dette de crédit-bail d'un montant de k€ 235, ne sont pas comprises dans l'endettement financier.

Au 30 juin 2019, la créance vis-à-vis de Pathé issue de la cession de la participation de Gaumont dans Les Cinémas Pathé Gaumont, inscrite à l'actif de la situation financière s'établit à k€ 63 333, hors intérêts courus. Cette créance est à échéance du 30 juin 2020.

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

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

Pour ses filiales européennes, Gaumont étudie l'opportunité de contracter des crédits bancaires dédiés au financement de ses productions, sur le modèle retenu pour les productions américaines.

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

Emprunt obligataire

Gaumont dispose, pour le financement des besoins généraux, d'un emprunt obligataire sous forme de placement privé coté en euro (EuroPP) d'un montant total de k€ 60 000 assorti de trois ratios financiers à respecter semestriellement. Ces ratios sont présentés en note 8.6 de l'annexe aux comptes consolidés semestriels.

Crédits de production auto-liquidatifs

Dans le cadre du financement des séries américaines, les sociétés de production contractent des crédits auprès d'établissements financiers américains spécialisés dans le financement de l'industrie audiovisuelle. Chacun de ces crédits est exclusivement affecté au financement d'une série et est garanti, 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 l'œuvre, à l'exclusion de toute autre garantie. Les crédits sont assortis d'un contrat de garantie de bonne fin conclu auprès d'une compagnie spécialisée dans la production audiovisuelle.

Les deux crédits en cours, souscrits dans le cadre du financement de la saison 5 de *Narcos* et de la saison 4 de *F is For Family* ont été accordés pour un montant global de k\$ 87 626. Au 30 juin 2019, ils présentent un encours cumulé de k\$ 68 111 et un solde disponible total de k\$ 18 409.



Cessions de créances

Dans le cadre du financement des productions françaises, Gaumont a recours ponctuellement à la cession de créances de type Dailly. Les créances cédées dans le cadre de ces contrats sont des créances liées au préfinancement de la production, telles que les préventes au principal diffuseur, les apports de coproducteurs ou encore le fonds de soutien à l'industrie audiovisuelle. Au 30 juin 2019, aucune cession de créance de ce type n'est en cours dans les sociétés françaises.

Aux Etats-Unis, Gaumont dispose d'une convention globale de cession de créances d'un montant maximum autorisé de k\$ 50 000 en vue de financer le développement de ses projets. Cette ligne de crédit s'appuie sur les créances d'exploitation des séries, à l'exception des créances mises en nantissement des crédits dédiés au financement de la production. Au 30 juin 2019, la dette relative à ce contrat s'établit à k\$ 20 073 et le montant disponible de cette ligne de crédit s'élève à k\$ 4 779.

Autres dettes financières

Les autres dettes financières comprennent notamment la dette envers la Caisse des dépôts et consignations au titre de la participation de cet établissement au programme de restauration de films, qui s'établit à k€ 4 334 au 30 juin 2019.

Perspectives

Deux films sont sortis depuis le 1er juillet :

- *Ibiza* de Arnaud Lemort, avec Mathilde Seigner et Christian Clavier est sorti le 3 juillet et a réalisé 625 000 entrées ;
- *La vie scolaire* de Grand Corps Malade et Mehdi Idir, avec Alban Ivanov et Zita Hanrot est sorti le 28 août et a réalisé plus de 700 000 entrées en 12 jours.

Trois films sortiront en salles d'ici le 31 décembre 2019 :

- *Trois jours et une vie* de Nicolas Boukhrief, avec Sandrine Bonnaire, Charles Berling, et Pablo Pauly ;
- *Hors normes* de Eric Toledano et Olivier Nakache, avec Reda Kateb et Vincent Cassel ;
- *J'accuse* de Roman Polanski, avec Jean Dujardin, Emmanuelle Seigner, Grégory Gadebois et Louis Garrel.

Les programmes télévisuels suivants seront livrés au cours du second semestre 2019 :

- *Narcos saison 5*, fiction américaine de 10 épisodes de Eric Newman, à Netflix ;
- *El Presidente*, fiction latino-américaine de 8 épisodes, à Amazon ;
- *L'art du crime saison 3*, fiction de 4 épisodes, à France 2 ;
- Les derniers épisodes de la série d'animation *Oui Oui saison 2* à France 5.



Comptes consolidés semestriels

Compte de résultat consolidé

| (en milliers d'euros) | Note | 30.06.19 | 30.06.18 |
|---|------------|----------------|---------------|
| Chiffre d'affaires | 3.2 | 47 434 | 65 577 |
| Achats | | -441 | -1 032 |
| Charges de personnel | | -15 071 | -14 006 |
| Autres produits et charges opérationnels courants | 3.3 | -22 701 | -18 917 |
| Dépréciations, amortissements et provisions | | -26 593 | -34 346 |
| Résultat opérationnel courant | | -17 372 | -2 724 |
| Autres produits et charges opérationnels non courants | | 105 | 2 |
| Résultat opérationnel | | -17 267 | -2 722 |
| Quote-part du résultat net des entreprises associées | | - | -375 |
| Résultat opérationnel après quote-part du résultat net des entreprises associées | | -17 267 | -3 097 |
| Coût de l'endettement financier brut | | -4 056 | -3 953 |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | | - | 2 |
| Coût de l'endettement financier net | | -4 056 | -3 951 |
| Autres produits et charges financiers | 8.5 | 3 173 | 4 713 |
| Résultat avant impôts | | -18 150 | -2 335 |
| Impôts | 10.1 | 57 | 188 |
| RESULTAT NET | | -18 093 | -2 147 |
| Dont part attribuable aux intérêts ne conférant pas le contrôle | | -29 | 18 |
| Dont part attribuable aux actionnaires de la société mère | | -18 064 | -2 165 |
| Résultat net par action attribuable aux actionnaires de la société mère | | | |
| - Nombre moyen d'actions en circulation | 8.1 | 3 119 923 | 3 119 829 |
| - En euro par action | | -5,79 | -0,69 |
| Résultat net dilué par action attribuable aux actionnaires de la société mère | | | |
| - Nombre potentiel moyen d'actions | 8.1 | 3 132 597 | 3 133 652 |
| - En euro par action | | -5,77 | -0,69 |



Etat du résultat global

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 30.06.19 | 30.06.18 |
|--|----------------|---------------|
| Résultat net | -18 093 | -2 147 |
| Différence de conversion des activités à l'étranger | -159 | -730 |
| Quote-part dans les écarts de conversion des activités à l'étranger des entreprises associées | - | 12 |
| Variation de la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente | - | - |
| Variation de la juste valeur des instruments financiers de couverture | 553 | 978 |
| Quote-part dans les variations de la juste valeur des instruments financiers de couverture des entreprises associées | - | - |
| Impôts sur les éléments reconnus directement en capitaux propres | -155 | -274 |
| Autres éléments du résultat global qui pourront être reclassés ultérieurement en résultat net | 239 | -14 |
| Variation de l'excédent de réévaluation d'actifs | - | - |
| Ecart actuariels sur les régimes à prestations définies | - | - |
| Quote-part dans les écarts actuariels sur les régimes à prestations définies des entreprises associées | - | - |
| Impôts sur les éléments reconnus directement en capitaux propres | - | - |
| Autres éléments du résultat global qui ne peuvent pas être reclassés en résultat net | - | - |
| Total des autres éléments du résultat global après impôts | 239 | -14 |
| RESULTAT GLOBAL POUR LA PERIODE | -17 854 | -2 161 |
| Dont part attribuable aux intérêts ne conférant pas le contrôle | -29 | 18 |
| Dont part attribuable aux actionnaires de la société mère | -17 825 | -2 179 |



Etat de la situation financière consolidée

| Actif (en milliers d'euros) | Note | 30.06.19 | 31.12.18 |
|---|-------------|-----------------|-----------------|
| Ecart d'acquisition | 2.4 | 12 035 | 12 035 |
| Films et droits audiovisuels | 4.1 | 177 925 | 124 531 |
| Autres immobilisations incorporelles | | 217 | 229 |
| Immeubles évalués selon la norme IAS 40 | 5.1 | 27 547 | 24 807 |
| Droit d'utilisation des immeubles en location et en crédit bail | 1.4 | 15 997 | 263 |
| Autres immobilisations corporelles | | 22 848 | 23 518 |
| Participations dans des entreprises associées | | - | - |
| Actifs financiers non courants | | 202 | 63 486 |
| Actifs d'impôts non courants | | 2 748 | 2 835 |
| Actifs non courants | | 259 519 | 251 704 |
| Stocks | | 461 | 478 |
| Créances clients | 4.2 | 73 770 | 98 065 |
| Actifs d'impôts courants | | 2 937 | 2 034 |
| Autres créances et actifs financiers courants | 4.2 | 106 551 | 41 884 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 8.2 | 96 092 | 129 831 |
| Actifs courants | | 279 811 | 272 292 |
| TOTAL ACTIF | | 539 330 | 523 996 |

| Passif (en milliers d'euros) | Note | 30.06.19 | 31.12.18 |
|--|-------------|-----------------|-----------------|
| Capital | | 24 959 | 24 959 |
| Réserves et résultat | | 226 000 | 247 128 |
| Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère | | 250 959 | 272 087 |
| Intérêts ne conférant pas le contrôle | | - | 2 911 |
| Capitaux propres | 8.1 | 250 959 | 274 998 |
| Provisions non courantes | 9. | 4 265 | 3 835 |
| Dettes financières non courantes | 8.2 | 123 786 | 106 063 |
| Obligations de location et de crédit bail non courantes | 1.4 | 15 550 | 182 |
| Passifs d'impôts non courants | | 2 237 | 2 383 |
| Autres dettes non courantes | 4.3 | 242 | 6 828 |
| Passifs non courants | | 146 080 | 119 291 |
| Provisions courantes | 9. | 1 355 | 1 395 |
| Dettes financières courantes | 8.2 | 21 358 | 3 477 |
| Obligations de location et de crédit bail courantes | 1.4 | 2 900 | 53 |
| Fournisseurs | | 16 010 | 27 311 |
| Passifs d'impôts courants | | - | 19 |
| Autres dettes | | 63 288 | 64 670 |
| Revenus différés et passifs sur contrats | 4.3 | 37 380 | 32 782 |
| Passifs courants | | 142 291 | 129 707 |
| TOTAL PASSIF | | 539 330 | 523 996 |



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 2018 | 3 119 923 | 24 959 | 5 278 | -257 | 223 549 | 18 558 | 272 087 | 2 911 | 274 998 |
| Résultat net de la période | - | - | - | - | -18 064 | - | -18 064 | -29 | -18 093 |
| Autres éléments du résultat global | - | - | - | - | - | 239 | 239 | - | 239 |
| Résultat global de la période | - | - | - | - | -18 064 | 239 | -17 825 | -29 | -17 854 |
| Opérations sur le capital | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Paiements fondés sur des actions | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Dividendes versés | - | - | - | - | -3 115 | - | -3 115 | -159 | -3 274 |
| Elimination des titres d'autocontrôle | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Autres ⁽²⁾ | - | - | - | - | -188 | - | -188 | -2 723 | -2 911 |
| Transactions avec les actionnaires | - | - | - | - | -3 303 | - | -3 303 | -2 882 | -6 185 |
| AU 30 JUIN 2019 | 3 119 923 | 24 959 | 5 278 | -257 | 202 182 | 18 797 | 250 959 | - | 250 959 |

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

(2) Pour l'essentiel, incidence des transactions avec les actionnaires minoritaires de GP Archives.

| 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 2017 | 3 119 723 | 24 958 | 5 268 | -248 | 256 209 | 18 941 | 305 128 | 2 890 | 308 018 |
| Résultat net de la période | - | - | - | - | -2 165 | - | -2 165 | 18 | -2 147 |
| Autres éléments du résultat global | - | - | - | - | - | -14 | -14 | - | -14 |
| Résultat global de la période | - | - | - | - | -2 165 | -14 | -2 179 | 18 | -2 161 |
| Opérations sur le capital | 200 | 1 | 10 | - | - | - | 11 | - | 11 |
| Paiements fondés sur des actions | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Dividendes versés | - | - | - | - | -3 115 | - | -3 115 | -99 | -3 214 |
| Elimination des titres d'autocontrôle | - | - | - | 2 | 3 | - | 5 | - | 5 |
| Autres ⁽²⁾ | - | - | - | - | -20 589 | - | -20 589 | - | -20 589 |
| Transactions avec les actionnaires | 200 | 1 | 10 | 2 | -23 701 | - | -23 688 | -99 | -23 787 |
| AU 30 JUIN 2018 | 3 119 923 | 24 959 | 5 278 | -246 | 230 343 | 18 927 | 279 261 | 2 809 | 282 070 |

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

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



Tableau des flux de trésorerie consolidés

| (en milliers d'euros) | Note | 30.06.19 | 30.06.18 |
|---|------|----------------|----------------|
| Opérations d'exploitation | | | |
| Résultat net consolidé (y compris intérêts ne conférant pas le contrôle) | | -18 093 | -2 147 |
| Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions | | 26 668 | 34 594 |
| Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur | 8.5 | 284 | 2 626 |
| Autres charges et produits calculés | | -467 | -1 765 |
| Résultat net des cessions d'immobilisations | | -168 | 51 |
| Quote-part de résultat des entreprises associées | | - | 375 |
| Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôts | | 8 224 | 33 734 |
| Coût de l'endettement financier net | | 4 056 | 3 951 |
| Charge (produit) d'impôts (y compris impôts différés) | | -57 | -188 |
| Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts | | 12 223 | 37 497 |
| Impôts versés | | -90 | 340 |
| Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité | 4.4 | 21 247 | 2 226 |
| (A) Flux net de trésorerie généré par l'activité | | 33 380 | 40 063 |
| Opérations d'investissement | | | |
| Cessions d'immobilisations | | 694 | 81 |
| Acquisitions d'immobilisations | | -72 264 | -48 437 |
| Variation des dettes sur immobilisations | | -6 383 | 48 168 |
| Incidence des variations de périmètre nette de la trésorerie acquise | | -7 525 | -21 616 |
| Variation des dettes sur acquisitions de titres consolidés | | -6 532 | 13 255 |
| (B) Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement | 7 | -92 010 | -8 549 |
| Opérations de financement | | | |
| Augmentation de capital de Gaumont SA | | - | 11 |
| Dividendes versés aux actionnaires de Gaumont SA | | -3 115 | -3 115 |
| Remboursement de capital versé aux minoritaires des sociétés consolidées | | -2 279 | - |
| Dividendes versés aux minoritaires des sociétés consolidées | | -159 | - |
| Mouvements sur actions propres | | - | 5 |
| Variation des dettes financières | | 34 031 | 18 791 |
| Intérêts payés sur les dettes financières | | -2 553 | -1 688 |
| Paiement des dettes de loyer, crédit-bail et intérêts associés | | -1 159 | - |
| (C) Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement | 8 | 24 766 | 14 004 |
| (D) Incidence des variations des cours des devises | | 83 | 173 |
| VARIATION GLOBALE DE LA TRESORERIE : (A) + (B) + (C) + (D) | | -33 780 | 45 691 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture | | 129 831 | 84 190 |
| Soldes créditeurs de banques à l'ouverture | | -72 | -442 |
| Trésorerie à l'ouverture | | 129 759 | 83 748 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture | | 96 092 | 129 706 |
| Soldes créditeurs de banques à la clôture | | -113 | -267 |
| Trésorerie à la clôture | | 95 979 | 129 439 |
| VARIATION GLOBALE DE LA TRESORERIE | | -33 780 | 45 691 |



Notes annexes aux comptes consolidés

1. Principes et méthodes comptables

1.1. Principes généraux

Les comptes consolidés semestriels de Gaumont au 30 juin 2019 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 de Gaumont pour l'exercice clos le 31 décembre 2018, inclus dans le Document de référence déposé à l'AMF sous le numéro D.19-0326.

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 2019 et disponibles sur le site <https://eur-lex.europa.eu>.

Les comptes consolidés semestriels de Gaumont au 30 juin 2019 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 2018, à l'exception des normes et interprétations nouvellement applicables, visées au paragraphe 1.4 ci-après.

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

Les comptes consolidés semestriels de Gaumont au 30 juin 2019 ont été arrêtés par le Conseil d'administration en date du 10 septembre 2019 et ont fait l'objet d'un examen limité par les Commissaires aux comptes.

1.2. 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.

1.3. 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 ne sont donc pas représentatifs des résultats annuels.

1.4. Effet des normes IFRS et interprétations IFRIC applicables au Groupe à compter du 1^{er} janvier 2019

Parmi les normes et interprétations applicables à compter du 1^{er} janvier 2019, seule IFRS 16 présente un impact sur les comptes consolidés au 30 juin 2019.

IFRS 16 – Contrats de location

A compter du 1^{er} janvier 2019, les contrats de location donnent lieu à la reconnaissance d'un actif représentatif du droit d'utilisation des locaux et d'une dette correspondant aux engagements de loyer. La durée de location permettant l'évaluation du droit d'utilisation correspond à la période non résiliable, complétée, le cas échéant, des options de renouvellement dont l'exercice est raisonnablement certain.

Dans le cadre de la première application d'IFRS 16, la méthode de transition que Gaumont a décidé d'appliquer est la méthode rétrospective simplifiée. Les périodes comparatives ne sont pas retraitées et l'impact de la première application au 1^{er} janvier 2019 est comptabilisé comme un ajustement des capitaux propres.

Gaumont a également décidé d'appliquer les mesures de simplification prévues par la norme. Les contrats de location dont l'actif sous-jacent a une valeur d'utilité inférieure à k\$ 5 ainsi que les contrats de location dont le terme est inférieur à un an ne font pas l'objet d'un retraitement.

Les droits d'utilisation des contrats sont évalués à leur valeur à la date de prise d'effet du contrat actualisés au taux d'emprunt marginal au 1^{er} janvier 2019 et amortis selon les principes exposés par la norme IAS 16. Les dettes sur obligations locatives correspondent aux montants des loyers restant à payer sur l'ensemble de la durée d'utilisation, actualisés au taux d'emprunt marginal. Les impacts de la première application d'IFRS 16 sont présentés ci-dessous, et dans les notes 5.1. et 8.2.



Impact de la première application de la norme IFRS 16 sur la situation financière au 1^{er} janvier 2019

| | Au 01.01.19 |
|---|--------------------|
| Droits d'utilisation des immeubles en location ⁽¹⁾ | 21 790 |
| Amortissement des droits d'utilisation des immeubles en location ⁽¹⁾ | -4 800 |
| Actifs d'impôts non courants | 124 |
| ACTIFS | 17 114 |

(1) y compris droits d'utilisation qualifiés d'immeubles de placement.

| | Au 01.01.19 |
|---|--------------------|
| Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère | -351 |
| Dettes sur obligations locatives | 17 465 |
| PASSIFS | 17 114 |

Afin de faciliter la lecture des états financiers, les éléments d'actif et de passif liés aux contrats de location sont présentés dans la situation financière séparément des actifs détenus en propre et des dettes financières. Les dettes représentatives d'obligations de loyers sont également exclues de la dette financière, sauf mention contraire expresse.

Impacts de la première application de la norme IFRS 16 sur le résultat de la période

| | 2019 |
|------------------------------|-------------|
| Loyers | 1 124 |
| Amortissements | -1 355 |
| Résultat opérationnel | -231 |
| Coût de l'endettement | -25 |
| RESULTAT NET | -256 |

Les sorties de trésorerie de la période au titre des contrats de location s'établissent à k€ 1 124 et correspondent au paiement des loyers de la période. Après application de la norme IFRS 16, ces flux apparaissent en diminution de la dette de loyers pour k€ 1 099 et pour k€ 25 dans les intérêts de la période.

Rapprochement de la dette de loyers IFRS 16 avec les engagements de location simple publiés au 31 décembre 2018

| | Au 01.01.2019 |
|---|----------------------|
| Engagements de location simple publiés au 31 décembre 2018 | 18 399 |
| Exemptions (bail inférieur à 12 mois et faible valeur) | -407 |
| Appréciation de la durée du contrat de location | 914 |
| Réévaluation des montants restants à verser | 1 718 |
| Effet de l'actualisation de la dette IFRS 16 | -3 235 |
| Ecart de conversion | 76 |
| Dette de loyers au 1^{er} janvier 2019 | 17 465 |

2. Périmètre de consolidation

2.1. Rachat en 2018 d'intérêts minoritaires dans la société Gaumont Television USA Llc

Le 21 février 2018, Gaumont USA Inc a acquis une part complémentaire de 15 % dans la société Gaumont Television USA Llc pour un montant de k\$ 24 000, payable en trois échéances annuelles. Au 30 juin 2019, la dette relative à cette acquisition s'établit à k\$ 8 000 et a fait l'objet d'une actualisation.

2.2. Transactions avec les actionnaires minoritaires de la société Gaumont Pathé Archives

Au premier semestre 2019, Gaumont Pathé Archives a procédé au remboursement partiel des apports en capital de ses actionnaires. Un versement de k€ 2 279 a été effectué au bénéfice des actionnaires minoritaires de la société, représentatif de leur quote-part dans le nominal des actions annulées.

Le 29 juin 2019, Gaumont a racheté à Pathé l'intégralité de ses titres détenus dans Gaumont Pathé Archives, pour un montant de k€ 203, sous réserve de l'évaluation définitive de la valeur d'entreprise à la date de cession. L'ajustement du prix définitif surviendra au cours du second semestre 2019. A la suite de cette opération, Gaumont Pathé Archives a été renommée GP Archives.



2.3. Acquisition de la société CDG, titulaire des droits sur l'essentiel du catalogue Roissy Films

Le 22 mars 2019, Gaumont a acquis la société CDG, bénéficiaire d'un apport de branche complète d'activité constitué des parts producteurs, droits à recette et mandats d'exploitation de l'essentiel du catalogue Roissy Films. Cette acquisition a été conclue pour un prix d'acquisition hors frais de k€ 7 800, correspondant à l'actif net de la société acquise. Aucun écart d'acquisition n'a été constaté lors de cette acquisition.

| <i>(en milliers d'euros)</i> | Valeur historique | Ajustement de juste valeur | Juste valeur |
|--|----------------------|----------------------------------|--------------|
| Films et droits cinématographiques | 7 375 | - | 7 375 |
| Créances et dettes d'exploitation | 415 | - | 415 |
| Impôts différés nets | - | - | - |
| Provisions pour risques et charges | - | - | - |
| Dettes financières nettes | 10 | - | 10 |
| Autres actifs et passifs divers | - | - | - |
| Actif net de CDG au 22 mars 2019 | 7 800 | - | 7 800 |
| Prix d'acquisition ⁽¹⁾ | | | 7 800 |
| Profit sur acquisition réalisée à des conditions avantageuses (Ecart d'acquisition) | | | - |

(1) Les frais d'acquisition comptabilisés en résultat s'élèvent à k€ 89

2.4. Ecart d'acquisition

Aucun indice de perte de valeur n'a été détecté au premier semestre 2019 pour les écarts d'acquisition présentant une valeur non nulle.

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

2.5. Garanties de passif reçues

Dans le cadre de l'acquisition de la société CDG, Gaumont bénéficie d'une garantie donnée par les cédants, au titre des litiges et passifs éventuels ayant leur origine dans la période précédant la cession, et du risque employé, défini comme les coûts éventuels de rupture de contrat des employés transférés.

La garantie principale est limitée à un horizon de 24 mois et porte sur un montant maximum de k€ 1 500, hors cas des litiges identifiés à la date d'acquisition qui sont garantis pour le montant total du préjudice éventuel.



2.6. Principales sociétés incluses dans le périmètre de consolidation

| Société et forme | Siège social | Siren | % intérêt | % contrôle | Méthode intégration |
|---|--|-------------|--------------|---------------|------------------------|
| Holding | | | | | |
| Gaumont SA | 30, avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly/Seine | 562 018 002 | | | IG |
| Gaumont USA Inc | 750 San Vincente Blvd, Suite RW 1000, West Hollywood, CA 90069 | Etats-Unis | 100,00 | 100,00 | IG |
| Production et de distribution de films cinématographiques | | | | | |
| Gaumont Films USA Llc | 750 San Vincente Blvd, Suite RW 1000, West Hollywood, CA 90069 | Etats-Unis | 100,00 | 100,00 | IG |
| Gaumont Vidéo SNC | 30, avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly/Seine | 384 171 567 | 100,00 | 100,00 | IG |
| Gaumont Production SARL | 50, avenue des Champs Elysées, 75008 Paris | 352 072 904 | 100,00 | 100,00 | IG |
| Editions la Marguerite SARL | 30, avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly/Seine | 602 024 150 | 100,00 | 100,00 | IG |
| Gaumont Musiques SARL | 30, avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly/Seine | 494 535 255 | 100,00 | 100,00 | IG |
| Production de fictions télévisuelles et séries d'animation | | | | | |
| Gaumont Television USA Llc | 750 San Vincente Blvd, Suite RW 1000, West Hollywood, CA 90069 | Etats-Unis | 100,00 | 88,60 | IG |
| Gaumont Télévision SAS | 30, avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly/Seine | 340 538 693 | 100,00 | 100,00 | IG |
| Gaumont Animation SAS | 30, avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly/Seine | 411 459 811 | 100,00 | 100,00 | IG |
| Gaumont Animation USA Llc | 750 San Vincente Blvd, Suite RW 1000, West Hollywood, CA 90069 | Etats-Unis | 100,00 | 100,00 | IG |
| Gaumont GmbH | Kämmergasse 39-41, 50676 Köln | Allemagne | 100,00 | 100,00 | IG |
| Gaumont Ltd | 56 Berwick Street, London, W1F 8SW | Royaume-Uni | 100,00 | 100,00 | IG |
| Gaumont Distribution TV Llc | 750 San Vincente Blvd, Suite RW 1000, West Hollywood, CA 90069 | Etats-Unis | 100,00 | 100,00 | IG |
| Gaumont Production Télévision SARL | 50, avenue des Champs Elysées, 75008 Paris | 322 996 257 | 100,00 | 100,00 | IG |
| Gaumont Production Animation SARL | 49, rue Ganneron, 75018 Paris | 825 337 900 | 100,00 | 100,00 | IG |
| Exploitation des archives audiovisuelles | | | | | |
| GP Archives SAS | 30, avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly/Seine | 444 567 218 | 100,00 | 100,00 | IG |

IG : Intégration globale.

3. Opérations de la période

3.1. Information sectorielle

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

- la production et la distribution de films cinématographiques, activité historique de Gaumont en France, également exercée aux Etats-Unis ;
- la production et la distribution de programmes télévisuels à travers ses filiales en France, aux Etats-Unis et en Europe.

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

| 30.06.2019 | Production et distribution de films cinématographiques | Production et distribution de programmes télévisuels | Activités Holding et non alloués | Total |
|---|--|---|-------------------------------------|----------------|
| Chiffre d'affaires | 34 472 | 10 513 | 2 449 | 47 434 |
| Résultat opérationnel des activités hors frais de structure | 6 876 | -1 161 | 701 | 6 416 |
| Frais de structure | -5 606 | -9 156 | -9 026 | -23 788 |
| Résultat opérationnel non courant | - | - | 105 | 105 |
| Résultat opérationnel après quote-part du résultat net des entreprises associées | 1 270 | -10 317 | -8 220 | -17 267 |
| Coût de l'endettement financier net | - | -2 457 | -1 599 | -4 056 |
| Autres produits et charges financiers | 234 | 2 158 | 781 | 3 173 |
| Impôts | -24 | -65 | 146 | 57 |
| RESULTAT NET | 1 480 | -10 681 | -8 892 | -18 093 |



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

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

3.2. Chiffre d'affaires

Au 30 juin 2019, le chiffre d'affaires par activité s'établit de la manière suivante :

| | 30.06.19 | | | 30.06.18 | | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | France | Etranger | Total | France | Etranger | Total |
| Production et distribution de films cinématographiques | 23 708 | 10 764 | 34 472 | 36 444 | 14 950 | 51 394 |
| Exploitation en salles de cinéma | 7 359 | - | 7 359 | 13 308 | 43 | 13 351 |
| Ventes en vidéo et vidéo à la demande | 4 231 | 241 | 4 472 | 7 286 | 173 | 7 459 |
| Ventes aux chaînes de télévision | 9 940 | - | 9 940 | 13 055 | - | 13 055 |
| Ventes à l'exportation | - | 11 796 | 11 796 | - | 14 314 | 14 314 |
| Autres produits d'exploitation des films | 2 178 | 155 | 2 333 | 2 795 | 420 | 3 215 |
| Production de longs-métrages | - | -1 428 | -1 428 | - | - | - |
| Production et distribution de séries télévisuelles | 4 143 | 6 370 | 10 513 | 6 279 | 5 158 | 11 437 |
| Distribution de fictions américaines | 64 | 1 769 | 1 833 | 86 | 1 535 | 1 621 |
| Distribution de fictions françaises | 1 852 | 167 | 2 019 | 4 931 | 568 | 5 499 |
| Distribution de fictions européennes | - | - | - | - | - | - |
| Distribution de films et séries d'animation | 2 227 | 692 | 2 919 | 1 262 | 3 055 | 4 317 |
| Production de fictions | - | 3 742 | 3 742 | - | - | - |
| Production de séries d'animation | - | - | - | - | - | - |
| Redevance de marque | 1 287 | - | 1 287 | 1 704 | - | 1 704 |
| Autres revenus divers | 873 | 289 | 1 162 | 1 042 | - | 1 042 |
| TOTAL | 30 011 | 17 423 | 47 434 | 45 469 | 20 108 | 65 577 |

Au 30 juin 2019, le Groupe réalise 37 % de son chiffre d'affaires avec une clientèle établie hors de France, contre 31 % au 30 juin 2018.

Les revenus d'exploitation comprennent les cessions de licence et les redevances perçues au titre des œuvres en propriété ou en gestion.

Les revenus de production sont représentatifs des prestations de production d'œuvres dans lesquelles Gaumont ne conserve aucun droit de propriété ou d'exploitation.

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

| | 30.06.19 | 30.06.18 |
|----------------------|---------------|---------------|
| Sociétés françaises | 42 349 | 63 638 |
| Sociétés européennes | 3 613 | - |
| Sociétés américaines | 1 472 | 1 939 |
| TOTAL | 47 434 | 65 577 |



3.3. Autres produits et charges opérationnels courants

| | 30.06.19 | 30.06.18 |
|--|----------------|----------------|
| Soutien financier automatique | 4 147 | 7 971 |
| Subventions diverses | 84 | 115 |
| Crédit d'impôt cinéma et audiovisuel | 3 972 | 2 827 |
| Achats non stockés de matières et fournitures | -6 406 | -3 723 |
| Production stockée | -5 | - |
| Sous-traitance | -558 | -737 |
| Locations et charges locatives | -784 | -1 268 |
| Personnel extérieur, intermédiaires et honoraires | -3 646 | -4 182 |
| Autres charges externes | -8 240 | -6 598 |
| Impôts, taxes et versements assimilés | -1 682 | -2 131 |
| Gains et pertes de change relatifs aux opérations d'exploitation | 104 | 267 |
| Droits d'auteurs, redevances et assimilés | -1 925 | -4 288 |
| Quotes-parts des coproducteurs et minimums garantis | -5 600 | -9 529 |
| Résultat des cessions d'actifs d'exploitation | 63 | -53 |
| Autres produits et charges de gestion courante | -2 225 | 2 412 |
| AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS COURANTS NETS | -22 701 | -18 917 |

Au 30 juin 2019, les autres charges externes comprennent notamment k€ 3 334 d'achats d'études et de prestations liés au développement des projets cinématographiques et télévisuels, contre k€ 2 605 au 30 juin 2018.

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

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

Les loyers ont fait l'objet d'une analyse au regard de la norme IFRS 16. Les dépenses répondant à la définition des contrats de location ont été portés à l'actif de la situation financière à compter du 1^{er} janvier 2019. Les charges résiduelles sont représentatives de contrats exclus du champ d'application de la norme en raison de leur durée ou de l'absence d'engagement envers le bailleur. Le détail des impacts de la première application de la norme IFRS 16 est présenté en note 1.4.

4. Actifs et passifs des activités principales

4.1. Films et droits audiovisuels

| | 30.06.19 | Mouvements de la période | | | 31.12.18 |
|--|-------------------|--------------------------|---------------|-----------------------|-------------------|
| | | + | - | Autres ⁽¹⁾ | |
| Films et droits cinématographiques | 1 927 689 | 9 765 | -1 865 | 10 084 | 1 909 705 |
| Fictions et droits télévisuels | 469 226 | 8 168 | - | 4 240 | 456 818 |
| Films et séries d'animation | 216 938 | -111 | - | 168 | 216 881 |
| Productions musicales et droits éditoriaux | 2 943 | - | - | - | 2 943 |
| Jeux vidéo | 1 525 | - | - | - | 1 525 |
| Films cinématographiques en cours de production | 7 460 | 4 834 | - | -2 155 | 4 781 |
| Fictions télévisuelles en cours de production | 49 830 | 37 857 | - | -1 991 | 13 964 |
| Films et séries d'animation en cours de production | 15 231 | 10 580 | - | -597 | 5 248 |
| Valeur brute | 2 690 842 | 71 093 | -1 865 | 9 749 | 2 611 865 |
| Films et droits cinématographiques | -1 861 036 | -18 253 | 1 355 | - | -1 844 138 |
| Fictions et droits télévisuels | -435 047 | -2 989 | - | -2 245 | -429 813 |
| Films et séries d'animation | -209 729 | -710 | - | -166 | -208 853 |
| Productions musicales et droits éditoriaux | -2 904 | -9 | - | - | -2 895 |
| Jeux vidéo | -1 525 | - | - | - | -1 525 |
| Films cinématographiques en cours de production | - | - | - | - | - |
| Fictions télévisuelles en cours de production | -110 | - | - | - | -110 |
| Films et séries d'animation en cours de production | -2 566 | -2 566 | - | - | - |
| Amortissements et dépréciations | -2 512 917 | -24 527 | 1 355 | -2 411 | -2 487 334 |
| VALEUR NETTE | 177 925 | 46 566 | -510 | 7 338 | 124 531 |

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



Les investissements de la période concernent les films de la programmation 2019 et 2020 et les séries livrées au 1^{er} semestre ou en cours de production qui seront livrées fin 2019 et en 2020.

Les autres variations comprennent notamment k€ 2 351 d'écarts de conversion sur les valeurs brutes des séries américaines et k€ 2 411 sur les amortissements de ces séries. Elles comprennent également l'entrée dans le périmètre des œuvres détenues par CDG pour k€ 7 375.

4.2. Créances et autres actifs courants

| | 30.06.19 | 31.12.18 |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|
| Créances clients | 74 515 | 98 847 |
| Actifs financiers courants | 479 | 494 |
| Actifs d'impôts courants | 2 937 | 2 034 |
| Comptes courants | - | - |
| Créances sur cession d'actifs | 63 437 | 642 |
| Créances diverses | 41 915 | 40 276 |
| Charges constatées d'avance | 1 254 | 1 081 |
| Valeur brute | 184 537 | 143 374 |
| Clients | -745 | -782 |
| Actifs financiers courants | - | - |
| Comptes courants | - | - |
| Créances diverses | -534 | -609 |
| Dépréciations | -1 279 | -1 391 |
| VALEUR NETTE | 183 258 | 141 983 |

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

Les actifs financiers courants sont constitués pour k€ 63 340 du solde du prix de cession des titres détenus dans les Cinémas Pathé Gaumont, intérêts inclus. Cette créance, à échéance du 30 juin 2020, était présentée en actifs non courants au 31 décembre 2018.

4.3. Autres dettes

| | 30.06.19 | 31.12.18 |
|--|-----------------|-----------------|
| Dettes sur acquisitions | - | 6 828 |
| Dettes diverses | 242 | - |
| Total autres passifs non courants | 242 | 6 828 |
| Dettes fournisseurs | 8 464 | 13 925 |
| Dettes sur immobilisations (productions) | 7 546 | 13 386 |
| Avances et acomptes reçus | 502 | 59 |
| Dettes sociales | 4 462 | 6 070 |
| Dettes fiscales | 3 653 | 3 992 |
| Passifs d'impôts courants | - | 19 |
| Dettes sur acquisitions | 6 938 | 6 965 |
| Dettes sur autres immobilisations | 8 | 514 |
| Dettes sur exploitation des œuvres | 30 802 | 33 010 |
| Dettes diverses | 16 797 | 13 094 |
| Instruments financiers dérivés | 127 | 966 |
| Passifs sur contrat | 27 115 | 22 019 |
| Crédits d'impôts à amortir | 5 545 | 6 254 |
| Produits constatés d'avance | 4 719 | 4 509 |
| Total autres passifs courants | 116 678 | 124 782 |
| TOTAL | 116 920 | 131 610 |

La dette sur acquisition représente le solde à payer aux actionnaires minoritaires de Gaumont Television USA au titre de l'opération de rachat survenue en 2018. Le solde de cette dette présente une échéance au 28 février 2020 et fait l'objet d'une actualisation.

Les dettes de production sont fortement liées aux échéanciers de production et de livraison des œuvres. L'essentiel de la variation de la période correspond au règlement des dernières échéances des films sortis en salles fin 2018.



Les passifs sur contrat sont représentatifs des sommes reçues par Gaumont au titre de contrats avec ses clients pour lesquels les obligations de prestation ne sont pas satisfaites à la fin de la période, en particulier les ventes de droits pour lesquels les périodes d'exploitation ne sont pas encore atteintes.

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

| | 30.06.19 | 30.06.18 |
|--------------------------------------|---------------|--------------|
| Variation des actifs d'exploitation | 22 275 | 15 299 |
| Variation des passifs d'exploitation | -1 515 | -13 235 |
| Charge d'impôts courants | -33 | 155 |
| Impôts versés | 90 | -340 |
| Charges de retraites et assimilées | 430 | 347 |
| TOTAL | 21 247 | 2 226 |

4.5. Engagements liés à l'activité principale

| | 30.06.19 | 31.12.18 |
|---|----------------|----------------|
| Engagements donnés | 137 978 | 146 275 |
| Développement et Production de films et de séries | 87 528 | 95 896 |
| Exécution des contrats de commande | 50 450 | 50 379 |
| Engagements reçus | 233 034 | 206 822 |
| Achats de droits et financements des projets et productions | 177 099 | 151 475 |
| Exécution des contrats de commande | 55 935 | 55 347 |

5. Actifs et passifs des activités secondaires

5.1. Evolution des actifs immobiliers

| | 30.06.19 | Mouvements de la période | | | 31.12.18 |
|---|----------------|--------------------------|------------|-----------------------|----------------|
| | | + | - | Autres ⁽¹⁾ | |
| Immeubles de placement | 36 168 | 684 | - | 410 | 35 074 |
| Droits d'utilisation qualifiés d'immeubles de placement | 3 451 | - | - | 3 451 | - |
| Droits d'utilisation des immeubles en location | 20 203 | 1 971 | - | 18 232 | - |
| Immobilisations corporelles en location-financement | 451 | - | - | - | 451 |
| Autres immobilisations corporelles | 46 199 | 403 | -22 | -405 | 46 223 |
| Valeur brute | 106 472 | 3 058 | -22 | 21 688 | 81 748 |
| Immeubles de placement | -10 380 | -123 | 10 | - | -10 267 |
| Droits d'utilisation qualifiés d'immeubles de placement | -1 692 | -217 | - | -1 475 | - |
| Droits d'utilisation des immeubles en location | -4 449 | -1 138 | - | -3 311 | - |
| Immobilisations corporelles en location-financement | -207 | -19 | - | - | -188 |
| Autres immobilisations corporelles | -23 352 | -664 | 17 | - | -22 705 |
| Amortissements, dépréciations | -40 080 | -2 161 | 27 | -4 786 | -33 160 |
| VALEUR NETTE | 66 392 | 897 | 5 | 16 902 | 48 588 |

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

Dans le cadre de la première application de la norme IFRS 16, Gaumont a procédé à l'inscription à son actif de l'ensemble des droits d'utilisation portant sur des biens pris en location. Les effets de la première application de cette norme sont présentés en note 1.4.

La norme IAS 40 – Immeubles de placement, s'applique tant aux immeubles détenus en pleine propriété qu'aux droits d'utilisation des immeubles en location, dès lors que ces actifs sont mis en location à des tiers et génèrent des flux de trésorerie largement indépendants des autres actifs. La norme s'applique également aux biens vacants destinés à être loués.

La juste valeur des immeubles évalués selon la norme IFRS 16 est réputée équivalente à la valeur inscrite à l'actif en droits d'utilisation. La juste valeur des immeubles détenus en pleine propriété, loués ou destinés à être loués, fait l'objet d'une évaluation périodique par un évaluateur indépendant. La signature d'un nouveau bail au cours du semestre a permis d'évaluer ces biens à une valeur moyenne de € 197 millions hors droits, sur la base d'une capitalisation des loyers. Cette valorisation tient compte des conditions de marché actuelles et d'une hypothèse d'achèvement des travaux de construction.

Les dépenses d'exploitation engagées sur la période au titre des immeubles mis en location ne sont pas matérielles. Les loyers perçus sur la période s'établissent à k€ 289.



5.2. Engagements de l'activité immobilière et engagements divers

| | 30.06.19 | 31.12.18 |
|-------------------------------------|---------------|--------------|
| Engagements donnés | 24 485 | 7 405 |
| Avals, cautions et garanties | - | - |
| Investissements immobiliers | 15 760 | 50 |
| Engagements envers les salariés | 8 725 | 7 355 |
| Engagements reçus | 71 362 | 2 369 |
| Avals, cautions et garanties reçues | 5 088 | - |
| Engagements de loyer | 66 274 | 2 369 |

Au 30 juin 2019, Gaumont bénéficie d'engagements de loyer au titre des baux signés qui s'élèvent à k€ 66 274.

Dans le cadre du chantier de l'ensemble Ambassade, Gaumont s'est engagé dans des contrats de construction pour un montant total de k€ 15 760 et dispose de la part de ses prestataires et du preneur à bail en l'état de futur achèvement de diverses garanties pour un montant total de k€ 5 088.

6. Répartition géographique des actifs non courants

Les actifs non courants autres que les instruments financiers, les actifs d'impôts différés et les actifs relatifs aux avantages postérieurs à l'emploi, ventilés par zone d'implantation des sociétés consolidées, se présentent de la manière suivante :

| | 30.06.19 | | | | 31.12.18 | | | |
|--|----------------|--------------|---------------|----------------|----------------|-----------|---------------|----------------|
| | France | Europe | Amérique | Total | France | Europe | Amérique | Total |
| Ecart d'acquisition nets | 12 035 | - | - | 12 035 | 12 035 | - | - | 12 035 |
| Films et droits audiovisuels nets | 88 105 | 1 468 | 88 352 | 177 925 | 87 417 | - | 37 114 | 124 531 |
| Autres immobilisations incorporelles nettes | 202 | 15 | - | 217 | 213 | 16 | - | 229 |
| Immeubles de placement | 25 788 | - | 1 759 | 27 547 | 24 807 | - | - | 24 807 |
| Droit d'utilisation des immeubles en location et en crédit bail ⁽¹⁾ | 6 039 | 1 443 | 8 515 | 15 997 | 263 | - | - | 263 |
| Autres immobilisations corporelles | 21 637 | 46 | 1 165 | 22 848 | 22 324 | 46 | 1 148 | 23 518 |
| Autres actifs financiers nets | 157 | 45 | - | 202 | 63 464 | 22 | - | 63 486 |
| TOTAL ACTIFS NON COURANTS | 153 963 | 3 017 | 99 791 | 256 771 | 210 523 | 84 | 38 262 | 248 869 |

(1) Hors droits d'utilisation qualifiés d'immeubles de placement

Le Groupe ne détient aucun actif hors de ces territoires.

7. Investissements de la période

7.1. Acquisition d'immobilisations, hors titres consolidés

| | 30.06.19 | 30.06.18 |
|--|---------------|---------------|
| Acquisitions d'immobilisations incorporelles | 71 117 | 47 869 |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles | 1 087 | 568 |
| Acquisitions d'immobilisations financières | 60 | - |
| TOTAL | 72 264 | 48 437 |

Ces acquisitions s'entendent hors droits d'utilisation des contrats de location, qui n'entraînent aucune sortie de trésorerie lors de leur inscription à l'actif de la situation financière.

7.2. Acquisition de titres consolidés

| | 30.06.19 | 30.06.18 |
|--------------------|--------------|---------------|
| Prix payé | 7 906 | 21 616 |
| Trésorerie acquise | -381 | - |
| TOTAL | 7 525 | 21 616 |



7.3. Variations des dettes et créances sur investissements

| | 30.06.19 | Variations | Autres variations ⁽¹⁾ | 31.12.18 |
|---|----------------|----------------|----------------------------------|----------------|
| Dettes sur immobilisations | 7 554 | -6 383 | 37 | 13 900 |
| Dettes sur acquisition de titres de participation | 6 938 | -7 070 | 215 | 13 793 |
| Créances sur cession de titres de participation | -63 437 | 538 | - | -63 975 |
| TOTAL | -48 945 | -12 915 | 252 | -36 282 |

(1) Variations de périmètre, variations de change.

8. Financement des opérations

8.1. Evolution des capitaux propres

Capital social de la société mère

| | 30.06.19 | Mouvements de la période | | 31.12.18 |
|--------------------------|-------------------|--------------------------|----------|-------------------|
| | | + | - | |
| Nombre de titres | 3 119 923 | - | - | 3 119 923 |
| Nominal | € 8 | | | € 8 |
| CAPITAL (en euro) | 24 959 384 | - | - | 24 959 384 |

Résultat par action

| | 30.06.19 | 30.06.18 |
|--|------------------|------------------|
| Nombre d'actions au 1 ^{er} janvier | 3 119 923 | 3 119 723 |
| Augmentations de capital (<i>prorata temporis</i>) | - | 106 |
| Nombre moyen d'actions ordinaires | 3 119 923 | 3 119 829 |
| Effet dilutif des options de souscription d'actions | 12 674 | 13 823 |
| Nombre potentiel moyen d'actions ordinaires | 3 132 597 | 3 133 652 |

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

Actions propres

Au 30 juin 2019, Gaumont SA détient 4 649 de ses propres actions, négociées dans le cadre du contrat de liquidité et 200 actions au nominatif. Les actions propres, frais d'acquisition inclus, sont comptabilisées en diminution des capitaux propres.

Dividendes

Le 7 mai 2019, l'Assemblée générale de Gaumont a adopté une résolution prévoyant la distribution d'un dividende de € 1 par action.

Options de souscription d'actions

Aucun nouveau plan d'options de souscription d'actions n'a été décidé sur le premier semestre 2019. Le solde d'options exerçables est identique à celui présenté au 31 décembre 2018.

Capitaux propres attribuables aux intérêts ne conférant pas le contrôle

Au premier semestre 2019, Gaumont Pathé Archives a procédé à un remboursement de capital au profit de ses actionnaires, au prorata de leurs apports. Les actionnaires minoritaires ont été remboursé en numéraire à hauteur de k€ 2 279. Postérieurement à ce remboursement, Gaumont a procédé au rachat des parts minoritaires résiduelles dans sa filiale. Cette opération est analysée comme une opération entre actionnaires et a été comptabilisée dans les capitaux propres.



8.2. Dettes financières et obligations locatives nettes

Trésorerie et équivalents de trésorerie

| | 30.06.19 | 31.12.18 |
|--|---------------|----------------|
| Equivalents de trésorerie | 34 007 | 34 007 |
| Comptes bancaires et autres disponibilités | 62 085 | 95 824 |
| TOTAL | 96 092 | 129 831 |

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

Dettes financières et obligations locatives

Evolution de la dette

| | 30.06.19 | Mouvements de la période ayant un impact sur la trésorerie | | | Mouvements de la période sans impact sur la trésorerie | | | 31.12.18 |
|--|----------------|--|----------------|-----------------------|--|------------------------------|-----------------------|----------------|
| | | + | - | Autres ⁽¹⁾ | Ecarts de conversion | Première application IFRS 16 | Autres ⁽²⁾ | |
| Ligne de crédit renouvelable | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Emprunts obligataires | 59 855 | - | - | - | - | - | 38 | 59 817 |
| Crédits de production | 59 637 | 46 207 | 115 | -101 | -182 | - | 193 | 13 405 |
| Cessions de créances | - | 18 392 | -29 825 | - | 242 | - | -17 545 | 28 736 |
| Participation financière de la Caisse des dépôts | 3 924 | 255 | - | - | - | - | -63 | 3 732 |
| Autres emprunts et dettes | 370 | - | - | - | 1 | - | -4 | 373 |
| Dettes financières non courantes | 123 786 | 64 854 | -29 710 | -101 | 61 | - | -17 381 | 106 063 |
| Ligne de crédit renouvelable | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Emprunts obligataires ⁽³⁾ | -75 | - | - | - | - | - | - | -75 |
| Crédits de production ⁽³⁾ | -216 | - | - | - | - | - | -193 | -23 |
| Cessions de créances | 17 441 | - | - | - | - | - | 17 645 | -204 |
| Participation financière de la Caisse des dépôts | 410 | - | -330 | - | - | - | 63 | 677 |
| Autres emprunts et dettes | 1 799 | 140 | -822 | - | - | - | 4 | 2 477 |
| Soldes créditeurs de banques | 113 | 41 | - | - | - | - | - | 72 |
| Intérêts courus | 1 886 | - | - | - | 1 | - | 1 332 | 553 |
| Dettes financières courantes | 21 358 | 181 | -1 152 | - | 1 | - | 18 851 | 3 477 |
| Obligations locatives et crédits-baux - non courants | 15 550 | - | - | - | -82 | 15 152 | 298 | 182 |
| Obligations locatives et crédits-baux - courants | 2 900 | - | -1 126 | - | -14 | 2 313 | 1 674 | 53 |
| Dettes locatives et crédits-baux | 18 449 | - | -1 126 | - | -96 | 17 465 | 1 971 | 235 |
| DETTE FINANCIERE ET OBLIGATIONS LOCATIVES | 163 594 | 65 035 | -31 988 | -101 | -34 | 17 465 | 3 441 | 109 775 |

(1) Frais d'émission d'emprunts payés.

(2) Amortissement des frais d'émission d'emprunt, nouveaux contrats de location, reclassements, variation des intérêts courus.

(3) Dont part courante des frais d'émission d'emprunt amortis sur la durée totale du crédit.

Aux Etats-Unis, Gaumont a contracté un nouveau crédit de production en vue de financer la 4^e saison de la série *F is for Family*. Ce crédit est auto-liquidatif, assis sur les actifs et créances de la série financée, présente des caractéristiques identiques aux crédits de productions antérieurs.

Les conditions d'endettement sont similaires à celles du 31 décembre 2018.



Echéancier de la dette

| | 30.06.19 | Échéances | | |
|--|----------------|---------------|-----------------|---------------|
| | | < 1 an | de 1 an à 5 ans | > à 5 ans |
| Ligne de crédit renouvelable | - | - | - | - |
| Emprunts obligataires | 59 780 | -75 | 44 860 | 14 995 |
| Crédits de production | 59 421 | -216 | 59 637 | - |
| Cessions de créances | 17 441 | 17 441 | - | - |
| Participation financière de la Caisse des dépôts | 4 334 | 410 | - | 3 924 |
| Autres emprunts et dettes | 2 169 | 1 799 | 50 | 320 |
| Dettes locatives et crédits-baux | 18 450 | 2 900 | 10 643 | 4 907 |
| TOTAL⁽¹⁾ | 161 595 | 22 259 | 115 190 | 24 146 |

(1) Hors intérêts courus et soldes créditeurs de banque.

Les crédits de production et les contrats de cession de créances sont présentés en fonction de leur échéance contractuelle. Toutefois, le remboursement étant réalisé par prélèvement sur les encaissements, une partie des remboursements survient par anticipation de cette échéance globale

Répartition de la dette par zone géographique

| | 30.06.19 | Répartition géographique | | |
|--|----------------|--------------------------|--------------|---------------|
| | | France | Europe | Amérique |
| Ligne de crédit renouvelable | - | - | - | - |
| Emprunts obligataires | 59 780 | 59 780 | - | - |
| Crédits de production | 59 421 | - | - | 59 421 |
| Cessions de créances | 17 441 | - | - | 17 441 |
| Participation financière de la Caisse des dépôts | 4 334 | 4 334 | - | - |
| Autres emprunts et dettes | 2 169 | 2 169 | - | - |
| Dettes locatives et crédits-baux | 18 450 | 6 284 | 1 446 | 10 720 |
| TOTAL⁽¹⁾ | 161 595 | 72 567 | 1 446 | 87 582 |

(1) Hors intérêts courus et soldes créditeurs de banque.

8.3. Engagements liés aux financements

| | 30.06.19 | 31.12.18 |
|---|---------------|---------------|
| Engagements donnés | 73 180 | 34 361 |
| Cession de créances à titre de garantie d'emprunt | 3 115 | 10 654 |
| Nantissement d'actifs | 70 065 | 23 707 |
| Engagements reçus | 20 376 | 57 586 |
| Ligne de crédit non utilisée | 20 376 | 57 586 |

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

- k\$ 18 409 au titre des crédits de production souscrits dans le cadre des activités américaines ;
- k\$ 4 779 au titre du contrat de cession de créances souscrit par Gaumont aux Etats-Unis.

Les nantissements portant sur des actifs de Gaumont présentent les mêmes caractéristiques que ceux existant au 31 décembre 2018. Ils portent sur les œuvres restaurées dans le cadre du programme de restauration cofinancé par la Caisse des dépôts et consignations d'une part, et d'autre part, sur les productions en cours des séries américaines financés par crédit dédié. L'échéance de ces nantissements est identique à celle du crédit portant la garantie.

8.4. Instruments financiers

Instruments financiers dérivés

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



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.

| | Devise | Contrepartie | Notionnel (en milliers de devise) | Juste valeur (en milliers de dollars) | Juste valeur (en milliers d'euros) |
|--------------------------|--------|--------------|--------------------------------------|--|---------------------------------------|
| Achat à terme devises | CAD | USD | 1 100 | 2 | |
| Achat à terme devises | EUR | USD | 2 582 | -145 | |
| Vente à terme de devises | USD | EUR | -20 770 | | 48 |
| Vente à terme de devises | GBP | EUR | -1 133 | | 8 |
| TOTAL | | | | -143 | 56 |

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

| | 30.06.19 | Autres éléments du résultat global | Résultat net | Ecarts de conversion | 31.12.18 |
|--|------------|---------------------------------------|--------------|-------------------------|-------------|
| Instruments financiers dérivés actifs | 58 | -132 | 38 | - | 152 |
| Instruments financiers dérivés passifs | -127 | 662 | 188 | -11 | -966 |
| TOTAL | -69 | 530 | 226 | -11 | -814 |

La part d'inefficacité reconnue en résultat de la période s'élève à -18k\$ pour les contrats ayant une contrepartie en dollar américain. Aucune part d'inefficacité n'a été reconnue en résultat pour les contrats ayant une contrepartie en euro.

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.

| | 30.06.19 | | Ventilation par catégorie d'instruments | | | | | Niveau hiérarchique |
|---|------------------------|----------------|---|-------------------------------|----------------------------------|-----------------------|---------------------|---------------------|
| | Valeur nette comptable | Juste valeur | Juste valeur par résultat | Actifs disponibles à la vente | Prêts et créances au coût amorti | Dettes au coût amorti | Instruments dérivés | |
| Titres de participation non consolidés | 2 | 2 | - | 2 | - | - | - | na |
| Autres actifs financiers non courants | 200 | 200 | - | - | 200 | - | - | na |
| Autres actifs financiers courants | 183 200 | 183 200 | - | - | 183 200 | - | - | na |
| Instruments financiers dérivés actifs | 58 | 58 | - | - | - | - | 58 | 2 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 96 092 | 96 092 | 96 092 | - | - | - | - | 1 |
| Actifs financiers | 279 552 | 279 552 | 96 092 | 2 | 183 400 | - | 58 | |
| Dettes financières à plus d'un an | 123 786 | 123 786 | - | - | - | 123 786 | - | na |
| Autres passifs financiers non courants | 242 | 242 | - | - | - | 242 | - | na |
| Dettes financières à moins d'un an | 21 358 | 21 358 | - | - | - | 21 358 | - | na |
| Autres passifs financiers courants | 116 551 | 116 551 | 11 831 | - | - | 104 720 | - | 3 / na |
| Instruments financiers dérivés passifs | 127 | 127 | - | - | - | - | 127 | 2 |
| Passifs financiers | 262 064 | 262 064 | 11 831 | - | - | 250 106 | 127 | |

Au 30 juin 2019, les autres passifs financiers courants comprennent une dette de k€ 11 831 évaluée à la juste valeur par le résultat. Cette dette est représentative de l'engagement de Gaumont de racheter, à échéance de 5 ans, des droits à recettes détenus par des investisseurs dans les films cinématographiques en langue française produits et distribués par Gaumont, ainsi que les actifs et passifs résiduels de la structure d'investissement à la date de dénouement. La juste valeur de cet engagement a été évaluée en appliquant la méthode des cash flows futurs actualisés aux films sortis en salles et aux éléments d'actifs et de passifs identifiés à la date de clôture. Au 30 juin 2019, l'impact en résultat net de la juste valeur actualisée de cet engagement s'établit à k€ -510.

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



8.5. Autres produits et charges financiers

| | 30.06.19 | 30.06.18 |
|---|--------------|--------------|
| Produits de participation | - | - |
| Frais financiers activés | 992 | 770 |
| Intérêts des actifs et des passifs hors équivalents de trésorerie | 2 028 | 1 678 |
| Effet d'actualisation des dettes et créances | -45 | 661 |
| Résultat des cessions d'immobilisations financières | - | - |
| Dépréciations et provisions financières nettes | 20 | - |
| Gains et pertes de change | -48 | 1 352 |
| Variations de juste valeur | 226 | 230 |
| Autres produits et charges financiers | - | 22 |
| AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS NETS | 3 173 | 4 713 |

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

8.6. Gestion des risques financiers

Risque de crédit et de contrepartie

Le principal risque de crédit auquel Gaumont est exposé est un risque de défaillance de ses clients ou des partenaires financiers participant à la production des œuvres. Gaumont 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 2019, 76 % des créances client et des créances d'exploitation des films sont des créances non échues et 9 % sont échues depuis moins de 90 jours.

Risque de liquidité

L'emprunt obligataire de k€ 60 000, dont les principales caractéristiques sont décrites en note 8.2, est assorti de trois ratios financiers à respecter semestriellement.

Le ratio R1 exige du Groupe une valeur de ses principaux actifs qui soit au moins égale à 2,75 fois le montant de ses dettes financières nettes, majorées des encours d'avances financières accordées par Gaumont SA à Gaumont USA Inc et ses filiales. Les principaux actifs du Groupe comprennent le catalogue de films cinématographiques, la quote-part détenue dans Gaumont Animation ainsi que les biens immeubles inscrits à l'actif de Gaumont.

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

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

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

Au 30 juin 2019, compte tenu de l'absence d'endettement des entités françaises, le ratio R3 n'est pas applicable. Les ratios R1 et R2 sont respectés et s'établissent respectivement à 8,18 et 0,33.

Risques de marché

Risque de taux d'intérêt

En France comme aux Etats-Unis, Gaumont finance ses productions et ses besoins généraux par des crédits à taux fixes et variables et gère son exposition au risque de taux par le recours à des contrats d'échange ou de plafonnement de taux d'intérêts, lorsque la situation le justifie.



Au 30 juin 2019, l'exposition du Groupe aux taux d'intérêts se présente de la manière suivante :

| | Total | Taux fixe | Taux variable | Non exposé |
|-------------------------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| Actifs financiers ⁽¹⁾ | 96 092 | - | 96 092 | - |
| Passifs financiers ⁽²⁾ | -143 258 | -64 114 | -76 975 | -2 169 |
| Position nette avant gestion | -47 166 | -64 114 | 19 117 | -2 169 |
| « Couverture » | - | - | - | - |
| Position nette après gestion | -47 166 | -64 114 | 19 117 | -2 169 |
| Sensibilité ⁽³⁾ | 191 | - | 191 | - |

(1) Trésorerie et équivalents de trésorerie.

(2) Dettes financières.

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

L'exposition de Gaumont au risque de taux étant inversée en raison de l'excédent de trésorerie sur la dette à taux variable, la sensibilité à ce risque constitue un gain ou une perte d'opportunité.

Au 30 juin 2019, Gaumont n'a plus recours aux instruments de taux, compte tenu de la situation d'endettement du groupe.

Risque de change

Risque de change opérationnel

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

Au 30 juin 2019, le chiffre d'affaires facturé dans une devise distincte de celle de la société à l'origine de la transaction, représente 17 % du chiffre d'affaires consolidé total.

Les principales devises de facturation des entités européennes (hors euro) sont le dollar américain, le franc suisse et le yen japonais. Les principales devises de facturation des entités américaines (hors dollar américain) sont le dollar canadien et l'euro.

Gaumont étudie au cas par cas l'opportunité de mettre en place une couverture de change pour réduire son exposition aux variations des devises.

Au 30 juin 2019, l'exposition du Groupe au risque de change opérationnel se présente de la manière suivante :

| Risque lié aux variations de l'euro | | | | | | | | |
|--|--------------------------------------|--------------|-----------|------------|-----------|-----------|-----------|------------|
| | Total (en milliers d'euros) | USD/EUR | CAD/EUR | GBP/EUR | CHF/EUR | JPY/EUR | ILS/EUR | AUTRES/EUR |
| Actifs | 7 199 | 6 892 | 12 | 1 | 88 | 79 | 71 | 56 |
| Passifs | -112 | -50 | - | -62 | - | - | - | - |
| Hors bilan | 2 708 | 2 708 | - | - | - | - | - | - |
| Position nette avant gestion | 9 795 | 9 550 | 12 | -61 | 88 | 79 | 71 | 56 |
| « Couverture » | -2 714 | -2 714 | - | - | - | - | - | - |
| Position nette après gestion | 7 081 | 6 836 | 12 | -61 | 88 | 79 | 71 | 56 |
| Sensibilité | -709 | -684 | -1 | 6 | -9 | -8 | -7 | -6 |

Une dépréciation uniforme de 10 % de chacune des devises face à l'euro aurait un impact négatif de k€ 709 sur le résultat net consolidé.

| Risque lié aux variations du dollar américain | | | |
|--|-----------------------------------|-------------|------------|
| | Total (en milliers de dollars) | CAD/USD | GBP/USD |
| Actifs | 278 | 50 | 228 |
| Passifs | - | - | - |
| Hors bilan | -839 | -839 | - |
| Position nette avant gestion | -561 | -789 | 228 |
| « Couverture » | 839 | 839 | - |
| Position nette après gestion | 278 | 50 | 228 |
| Sensibilité | -28 | -5 | -23 |

Une dépréciation uniforme de 10 % des devises face au dollar américain aurait un impact négatif de k\$ 28 sur le résultat net consolidé.



Risque de change financier

Gaumont 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 réduire au maximum son exposition, d'une part en limitant les soldes de ses comptes en devises, et d'autre part, en ayant recours à des instruments financiers de couverture lorsque la situation le justifie.

Au 30 juin 2019, 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 | GBP/EUR | Total (en milliers de dollars) | MXN/USD |
| Actifs | 43 745 | 42 476 | 1 269 | 1 831 | 1 831 |
| Passifs | - | - | - | - | - |
| Hors bilan | - | - | - | - | - |
| Position nette avant gestion | 43 745 | 42 476 | 1 269 | 1 831 | 1 831 |
| Couverture | -19 514 | -18 251 | -1 263 | - | - |
| Position nette après gestion | 24 231 | 24 225 | 6 | 1 831 | 1 831 |
| Sensibilité | -2 424 | -2 423 | -1 | -183 | -183 |

Une dépréciation uniforme de 10 % de chacune des devises face à l'euro aurait un impact négatif de k€ 2 424 sur le résultat financier consolidé. Une dépréciation de 10 % de la devise mexicaine face au dollar aurait un impact négatif de k\$ 183 sur le résultat financier consolidé.

Risque de change sur investissements directs à l'étranger

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

Au 30 juin 2019, l'exposition au risque de change lié à ses investissements à l'étranger se présente de la manière suivante :

| (en milliers d'euros) | USD/EUR | GBP/EUR |
|-------------------------------------|---------------|-------------|
| Actifs | 187 919 | 569 |
| Passifs | -217 122 | -1 450 |
| Hors bilan | 110 741 | -67 |
| Position nette avant gestion | 81 538 | -948 |
| Couverture | - | - |
| Position nette après gestion | 81 538 | -948 |
| Sensibilité à une variation de 10% | -8 154 | 95 |

Une dépréciation du dollar de 10 % face à l'euro aurait un impact négatif de k€ 8 154 sur les capitaux propres du Groupe.

Risque sur actions

Gaumont et ses filiales ne sont pas engagés dans des opérations boursières spéculatives. Le risque de perte de valeur des titres autodétenus reste marginal, compte tenu des montants investis.



9. Provisions

| | 30.06.19 | Mouvements de la période | | | | 31.12.18 |
|---|--------------|--------------------------|--------------|-------------------------|-----------------------|--------------|
| | | Dotations | Utilisations | Reprises ⁽¹⁾ | Autres ⁽²⁾ | |
| Provisions pour retraites et assimilées | 4 265 | 430 | - | - | - | 3 835 |
| Provisions non courantes | 4 265 | 430 | - | - | - | 3 835 |
| Provisions pour litiges relatifs à la propriété intellectuelle des œuvres | 50 | - | -50 | - | - | 100 |
| Provisions pour litiges avec le personnel | 81 | 4 | - | - | - | 77 |
| Provisions pour charges liées aux immeubles | 197 | - | - | - | - | 197 |
| Provisions pour autres charges | 1 027 | - | - | - | 6 | 1 021 |
| Provisions courantes | 1 355 | 4 | -50 | - | 6 | 1 395 |
| TOTAL | 5 620 | 434 | -50 | - | 6 | 5 230 |
| Impact sur le résultat opérationnel courant | | 434 | -50 | - | | |
| Impact sur le résultat opérationnel non courant | | | | | | |
| Impact sur la quote-part de résultat des entreprises associées | | | | | | |
| Impact sur les autres éléments du résultat global | | | | | 6 | |

(1) Partie excédentaire des provisions.

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

10. Impôts

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

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

| | 30.06.19 | 30.06.18 |
|--------------------|-----------|------------|
| Impôts courants | -33 | 155 |
| Impôts différés | 90 | 33 |
| IMPOT TOTAL | 57 | 188 |

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

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

| | 30.06.19 | 30.06.18 |
|---|--------------|------------|
| Résultat des sociétés avant impôt | -18 150 | -2 335 |
| Taux courant de l'impôt applicable à la société mère | 28,00% | 33,33% |
| Impôt théorique | 5 082 | 778 |
| Différentiels de taux d'imposition entre France et étranger | -14 | -58 |
| Ecart de différence de taux sur les différences temporaires | 6 | |
| Différences permanentes | -15 | 2 170 |
| Plus-value long terme sur cession de titres consolidés | -8 | -32 |
| Variation des déficits reportables non activés | -5 460 | -3 979 |
| Intégration fiscale | 56 | 125 |
| Crédits d'impôt en résultat d'exploitation ⁽¹⁾ | 443 | 1 029 |
| Impôts sans base et crédits d'impôts | -33 | 155 |
| Produit ou (charge) d'impôt effectivement constaté | 57 | 188 |
| Taux effectif d'impôt | 0,31% | 8,07% |

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



11. Effectif moyen

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

| | 30.06.19 | 30.06.18 |
|-----------------------|------------|------------|
| Cadres | 118 | 117 |
| Agents de maîtrise | 54 | 49 |
| Employés | 61 | 54 |
| EFFECTIF MOYEN | 233 | 220 |

12. Evénements postérieurs

Aucun événement susceptible d'influencer significativement les états financiers consolidés présentés ci-dessus n'est survenu depuis le 30 juin 2019.



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 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

1. Conclusion sur les comptes

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

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

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1.4 « Effet des normes IFRS et interprétations IFRIC applicables au Groupe à compter du 1^{er} janvier 2019 » de l'annexe aux comptes semestriels consolidés condensés qui expose les impacts liés à la norme IFRS 16 d'application obligatoire depuis le 1^{er} janvier 2019.

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 11 septembre 2019

Les Commissaires aux comptes

ADVOLIS
Hugues de Noray

ERNST & YOUNG et Autres
Christine Vitrac



Attestation du responsable du rapport semestriel

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

Neuilly-sur-Seine, le 10 septembre 2019

Sidonie Dumas

Directrice générale

