



2012

Rapport financier semestriel



Situation semestrielle au 30 juin 2012

Les états financiers qui suivent ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 25 juillet 2011 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
Principaux risques et incertitudes	6
Perspectives	6
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	32
Attestation du responsable du rapport semestriel	33



Rapport semestriel d'activité

Principaux événements

Les principaux événements de la période sont les suivants :

- après son succès en salles en France, *Intouchables* réalise d'excellents résultats à l'international et contribue aux bonnes performances de l'activité du semestre ;
- le 14 mai 2012, Gaumont a acquis Nouvelles Editions de Films, société créée en 1956 par Louis Malle et détentrice de ses principales œuvres cinématographiques ;
- 18 mois après sa création, Gaumont International Television démarre dès cet été la production de deux séries à vocation internationale, *Hemlock Grove* et *Hannibal* ;
- dans la continuité du financement de ses activités de production, le Groupe a renouvelé pour quatre ans sa ligne de crédit de k€ 125 000.

Le détail de ces opérations est présenté dans le rapport d'activité et les notes annexes aux comptes consolidés.

Résultat des activités du groupe Gaumont

Chiffres clés

	30.06.12		30.06.11		variation
	en milliers d'euros	en % du chiffre d'affaires	en milliers d'euros	en % du chiffre d'affaires	
Chiffre d'affaires	50 077	100%	33 614	100%	49%
Résultat opérationnel des films et séries	15 764	31%	6 463	19%	144%
Résultat opérationnel	1 263	3%	-6 169	-18%	na
Quote-part du résultat net des entreprises associées	7 526	15%	6 442	19%	17%
Résultat net consolidé	7 638	15%	-611	-2%	na
Investissements	18 562	37%	15 959	47%	16%

L'activité du Groupe est encore portée au cours du premier semestre 2012 par l'exploitation du film *Intouchables*. Toujours en salles en France au premier trimestre 2012, *Intouchables* totalise plus de 19,3 millions d'entrées, dont 2,5 millions en 2012 et devient le troisième succès de tous les temps en France. Le film connaît également un grand succès à l'international et dépasse les 20 millions d'entrées hors de France au 30 juin 2012.

Les productions de la période

Les films de long métrage

Gaumont est producteur, coproducteur ou distributeur de films de long métrage. Deux films sont sortis en salles au cours du premier semestre 2012 :

- *Un jour mon père viendra* de Martin Valente, avec François Berléand et Gérard Jugnot, sorti le 4 janvier ;
- *Comme un chef* de Daniel Cohen, avec Jean Reno et Michaël Youn, sorti le 7 mars.

Les programmes de télévision

Gaumont, au travers de ses filiales Alphanim, Gaumont Télévision, Léonis Productions et Gaumont International Television aux Etats-Unis, est également producteur et coproducteur de séries d'animation et de fictions pour les chaînes de télévision.

Au cours du premier semestre 2012, 39 épisodes de la 2^e saison de la série d'animation *Pok & Mok* produite par Alphanim ont été livrés à France 3.



Les résultats consolidés

Chiffre d'affaires par activité

Le chiffre d'affaires consolidé de Gaumont s'élève à k€ 50 077 au 30 juin 2012 contre k€ 33 614 au 30 juin 2011, soit une hausse de 48,9 %.

La production d'œuvres cinématographiques

Le chiffre d'affaires de l'activité de cinéma s'élève à k€ 46 655 au 30 juin 2012 contre k€ 32 571 au 30 juin 2011.

La distribution en salles

Le chiffre d'affaires lié à la distribution des films dans les salles en France s'élève à k€ 4 884 au 30 juin 2012 contre k€ 6 698 au 30 juin 2011. 3,3 millions d'entrées ont été réalisées au cours du premier semestre 2012, dont 2,5 millions d'entrées pour *Intouchables* qui cumule depuis sa sortie début novembre 2011 un record historique de 19,3 millions d'entrées en France. Deux autres films sont sortis au cours du semestre : *Un jour mon père viendra* et *Comme un chef*, qui réalisent près de 500 000 entrées.

L'édition vidéo et la vidéo à la demande

Le chiffre d'affaires lié à la distribution en vidéo et vidéo à la demande en France s'élève à k€ 7 537 au 30 juin 2012 contre k€ 7 380 au 30 juin 2011. Ces activités sont principalement portées par les nouveautés sorties au cours du premier semestre 2012, notamment *La nouvelle guerre des boutons* et *Les Lyonnais*, avec plus de 100 000 unités vendues pour chaque film. Les ventes de la vidéo physique pour les films de catalogue diminuent à l'instar de l'ensemble du secteur et les ventes en vidéo à la demande continuent de progresser d'une période à l'autre.

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€ 11 707 au 30 juin 2012 contre k€ 8 522 au 30 juin 2011. Les préventes des nouveaux films aux chaînes de télévision ont été supérieures à celles de 2011, grâce notamment aux préventes du film *Comme un chef*. Les ventes de titres du catalogue progressent par rapport à l'année précédente tant vis-à-vis des chaînes dites historiques que des chaînes de la TNT. Plus de 100 films ont été vendus au cours du premier semestre 2012.

Les ventes de droits à l'international

Le chiffre d'affaires lié aux ventes à l'international est en forte progression passant de k€ 7 379 au 30 juin 2011 à k€ 18 691 au 30 juin 2012. Cette progression est principalement liée au succès d'*Intouchables* qui réalise plus de 20 millions d'entrées à ce jour hors de France, soit un chiffre d'affaires encaissé de k€ 11 677 au premier semestre 2012.

Autres activités

Le chiffre d'affaires des autres activités s'élève à k€ 3 830 au 30 juin 2012 contre k€ 2 592 au 30 juin 2011. 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 d'œuvres de fiction et de séries pour la télévision

Le chiffre d'affaires de l'activité de programmes de télévision s'élève à k€ 1 659 au 30 juin 2012 contre k€ 1 043 au 30 juin 2011. Il est essentiellement constitué des activités d'Alphanim qui a livré la deuxième saison de la série d'animation *Pok & Mok* à France 3 au cours du semestre.

Résultat opérationnel des films et séries

Le résultat dégagé par les films de long métrage, les séries d'animation et les fictions télévisuelles, hors frais de structure, s'élève à k€ 15 764 au 30 juin 2012 contre k€ 6 463 au 30 juin 2011.

La part de ce résultat attribuée aux films de long métrage s'élève à k€ 15 061 au 30 juin 2012 contre k€ 5 924 au 30 juin 2011. L'essentiel de l'augmentation provient des résultats des films récents et notamment des bonnes performances d'*Intouchables*, tant en France qu'à l'international.

La part de ce résultat attribuée aux séries d'animation et fictions télévisuelles s'élève à k€ 703 au 30 juin 2012 contre k€ 538 au 30 juin 2011.

Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel est un bénéfice de k€ 1 263 au 30 juin 2012 contre une perte de k€ 6 169 au 30 juin 2011 et comprend :

- le résultat opérationnel des films et séries tel que détaillé ci-dessus, en nette progression par rapport à l'année précédente ;
- le produit de la redevance de marque Gaumont pour un montant de k€ 1 763 au 30 juin 2012 ;
- les frais de structure des différentes activités opérationnelles et des services fonctionnels pour k€ 15 824 au 30 juin 2012 contre k€ 12 632 au 30 juin 2011 ;



- les éléments constitutifs du résultat opérationnel non courant, qui comprend le résultat des cessions d'actifs corporels et incorporels, autres que les films et séries ; les dépréciations des écarts d'acquisition et les gains liés à des acquisitions à des conditions avantageuses. Le résultat opérationnel non courant présente une perte de k€ 440 au 30 juin 2012.

L'exploitation des salles : Les Cinémas Gaumont Pathé

Au cours du semestre, Les Cinémas Gaumont Pathé ont poursuivi leur politique d'ouverture et de rénovation des salles de cinéma. L'ouverture d'un complexe Pathé à Chambéry permet ainsi au groupe de se doter de 10 nouvelles salles représentant 1 593 fauteuils.

Le chiffre d'affaires consolidé des Cinémas Gaumont Pathé s'élève à k€ 318 580 au 30 juin 2012 contre k€ 302 037 au 30 juin 2011.

Les Cinémas Gaumont Pathé réalisent 32,0 millions d'entrées au premier semestre 2012, en augmentation de 1,6 % par rapport au premier semestre 2011.

Le résultat net consolidé part du groupe s'établit à k€ 22 800 au 30 juin 2012 contre k€ 19 903 au 30 juin 2011. La quote-part de résultat revenant à Gaumont, s'élève à k€ 7 696 au 30 juin 2012, contre k€ 6 749 au 30 juin 2011.

Au 30 juin 2012, les capitaux propres du groupe Les Cinémas Gaumont Pathé s'élèvent à k€ 526 813 contre k€ 529 698 au 31 décembre 2011, avec un total de bilan de k€ 983 755 au 30 juin 2012 contre k€ 1 015 335 au 31 décembre 2011.

L'endettement financier net du Groupe est de k€ 186 050 au 30 juin 2012, contre k€ 125 505 au 31 décembre 2011.

Résultat net

Le résultat net s'élève ainsi à k€ 7 638 au 30 juin 2012 contre une perte de k€ 611 au 30 juin 2011 et comprend :

- le résultat opérationnel de k€ 1 263 au 30 juin 2012 contre une perte de k€ 6 169 au 30 juin 2011, tel que détaillé ci-dessus ;
- la quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence qui s'élève à k€ 7 526 au 30 juin 2012 contre k€ 6 442 au 30 juin 2011 et qui correspond essentiellement à la fraction du résultat net des Cinémas Gaumont Pathé revenant au Groupe, telle que détaillée ci-dessus ;
- le coût de l'endettement financier net de k€ 1 776 au 30 juin 2012 contre k€ 1 252 au 30 juin 2011 ;
- les autres produits et charges financiers de k€ 218, qui incluent notamment les frais financiers incorporés aux coûts des films calculés sur les sommes investies par Gaumont depuis le premier euro jusqu'à la veille de leur sortie en salles ;
- un produit d'impôt de k€ 407 correspondant à un produit d'impôt différé de k€ 342 et à divers crédits d'impôts.

La part du résultat net attribuable aux actionnaires minoritaires est une perte de k€ 12 contre k€ 49 au 30 juin 2011.

Le résultat net part du Groupe se solde par un bénéfice de k€ 7 650 contre une perte de k€ 562 au 30 juin 2011.

Structure financière et tableau des flux de trésorerie du Groupe

Structure financière

Au 30 juin 2012, les capitaux propres s'élèvent à k€ 254 751 contre k€ 254 994 au 31 décembre 2011, pour un total de la situation financière consolidée de k€ 408 339, contre k€ 451 496 au 31 décembre 2011.

L'endettement financier net de Gaumont au 30 juin 2012 est de k€ 88 769, soit 35 % des capitaux propres. Il était de k€ 96 982 au 31 décembre 2011.

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 à échéance 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. Concomitamment à la mise en place de cette nouvelle convention, le Groupe a procédé au remboursement par anticipation du solde du crédit amortissable souscrit en 2007 pour l'acquisition de la société Alphanim. Le solde de ce crédit, remboursé par anticipation en date du 26 avril s'élevait à k€ 5 000. Au 30 juin 2012, le montant non utilisé de la ligne de crédit s'élève à k€ 37 000.

Le 1^{er} juin 2012, le Groupe a conclu une convention de crédit de production destiné au financement de la production télévisuelle aux Etats-Unis. Ce crédit, d'un montant total de k\$ 51 791 à échéance du 1^{er} avril 2015, est présenté en la note 4.8 de l'annexe aux comptes consolidés. Au 30 juin 2012, le montant non utilisé de cette ligne de crédit s'élève à k\$ 46 376.

Tableau des flux de trésorerie

Le flux net de trésorerie généré par l'activité s'élève à k€ 38 234 au 30 juin 2012, contre k€ 11 627 au 30 juin 2011.



Les flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement se sont élevés à k€ 22 119 au 30 juin 2012 contre k€ 19 433 au 30 juin 2011. Il comprend notamment k€ 14 354 d'investissements dans les films et séries et k€ 3 112 de coût d'acquisition de la société Nouvelles Editions de Films, société détentrice de la quasi-totalité des films de Louis Malle.

Au titre des opérations de financement, le premier semestre 2012 présente un versement de dividendes de k€ 5 547, une diminution de la dette à hauteur de k€ 10 308 et le paiement des intérêts pour k€ 1 257.

Au 30 juin 2012 le Groupe dispose d'une trésorerie de k€ 5 784, contre k€ 7 029 à l'ouverture de l'exercice.

Transactions avec les parties liées

Les transactions avec les parties liées survenues au cours du premier semestre 2012 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 sont liés :

- à l'environnement concurrentiel, et en particulier à la qualité et la quantité de films produits et distribués en France ;
- aux transformations du paysage audiovisuel, les chaînes de télévision étant à la fois un partenaire traditionnel pour la production et un débouché essentiel pour les films, après leur diffusion dans les salles de cinéma ;
- aux évolutions technologiques qui affectent l'activité d'une part, en transformant les modes de distribution et de conservation des films (passage au numérique des salles, déclin du marché de la vidéo physique et développement de la V&D...), et d'autre part, en facilitant le piratage des produits audiovisuels ;
- aux politiques de soutien financier à l'industrie et de chronologie des médias ;
- à la maîtrise de sa capacité de financement et de son volume de production.

Les principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe est exposé de par son activité de production et de distribution d'œuvres télévisuelles et d'animation sont liés :

- à l'évolution du marché audiovisuel, principal débouché pour ces œuvres ;
- aux politiques de soutien financier à l'industrie ;
- à la maîtrise de sa capacité de financement et de son volume de production.

La description complète de ces risques ainsi que les autres facteurs d'incertitude est incluse dans le Document de référence 2011 déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 23 avril 2012 sous le numéro D. 12-0384. Les risques de marché et leur gestion sont exposés dans la note 5.3 de l'annexe aux comptes consolidés du présent rapport.

Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2012

Gaumont n'anticipe aucune évolution significative des facteurs de risque et d'incertitude auxquels le Groupe est exposé au cours du second semestre 2012.

Perspectives

Gaumont a sorti un film au second semestre 2012 et en sortira quatre autres d'ici la fin de l'année, en tant que producteur ou coproducteur :

- *Les Kaïra* de et avec Franck Gastambide, sorti le 11 juillet, totalise en deux semaines d'exploitation en France plus de 600 000 entrées ;
- *Du vent dans mes mollets* de Carine Tardieu avec Agnès Jaoui et Denis Podalydès, sortira le 22 août ;
- *Camille redouble* de et avec Noémie Lvovsky, sortira le 12 septembre ;
- *Paulette* de Jérôme Enrico avec Bernadette Lafont et Dominique Lavanant, sortira le 14 novembre ;
- *Mais qui a retué Pamela Rose ?* de et avec Kad Merad et Olivier Baroux, sortira le 5 décembre.



Gaumont Vidéo édite en DVD et Blu-ray les films récents et des films de catalogue. Sont prévues au cours du second semestre 2012, les nouveautés telles que *Comme un chef*, *Les Kaïra* mais également des titres du patrimoine dans les collections Gaumont Classiques, Gaumont à la demande et Gaumont Découverte.

Gaumont poursuit le développement de sa nouvelle activité de production de programmes destinés à la télévision. Aux Etats-Unis, Gaumont produira dès cet été deux séries :

- *Hemlock Grove*, série de 13 épisodes prévue à Netflix, écrite par Brian Mac Greevy, réalisée par Eli Roth, avec Framke Janssen et Bill Skarsgard ;
- *Hannibal*, série de 13 épisodes pré-achetée par NBC, écrite par Bryan Fuller, réalisée par David Slade, avec Mads Mikkelsen, Hugh Dancy et Laurence Fishburne.

En France, Gaumont livrera au second semestre 2012 à M6 un pilote de la série *La méthode Claire*, avec Michèle Laroque, et produira les séries d'animation *Caliméro* pour TF1, *Gawayn 2* pour Canal + et *Spencer* pour Walt Disney.



Comptes consolidés semestriels condensés

Compte de résultat consolidé

<i>(en milliers d'euros)</i>	Note	30.06.12	30.06.11
Chiffre d'affaires	3.1	50 077	33 614
Achats		-789	-808
Charges de personnel		-12 481	-8 923
Autres produits et charges opérationnels courants	3.2	-18 887	-13 982
Dépréciations, amortissements et provisions	3.3	-16 217	-16 071
Résultat opérationnel courant		1 703	-6 170
Autres produits et charges opérationnels non courants	3.4	-440	1
Résultat opérationnel		1 263	-6 169
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		27	19
Coût de l'endettement financier brut		-1 803	-1 271
Coût de l'endettement financier net		-1 776	-1 252
Autres produits et charges financiers		218	302
Quote-part du résultat net des entreprises associées	3.5	7 526	6 442
Résultat avant impôts		7 231	-677
Impôts	3.6	407	66
RESULTAT NET		7 638	-611
Dont part attribuable aux intérêts ne conférant pas le contrôle		-12	-49
Dont part attribuable aux actionnaires de la société mère		7 650	-562
Résultat net par action attribuable aux actionnaires de la société mère			
- Nombre moyen d'actions en circulation	3.7	4 272 530	4 272 530
- En euro par action		1,79	-0,13
Résultat net dilué par action attribuable aux actionnaires de la société mère			
- Nombre potentiel moyen d'actions	3.7	4 272 530	4 272 530
- En euro par action		1,79	-0,13



Etat du résultat global

(en milliers d'euros)	30.06.12	30.06.11
Résultat net	7 638	-611
Différence de conversion des activités à l'étranger	58	-8
Quote-part dans les écarts de conversion des activités à l'étranger des entreprises associées	-2 142	-
Variation de la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente	-	-
Variation de la juste valeur des instruments financiers de couverture	-418	-
Impôts sur les éléments reconnus directement en capitaux propres	139	-
Autres éléments du résultat global qui pourront être reclassés ultérieurement en résultat net	-2 363	-8
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	-2 363	-8
RESULTAT GLOBAL POUR LA PERIODE	5 275	-619
Dont part attribuable aux intérêts ne conférant pas le contrôle	-12	-49
Dont part attribuable aux actionnaires de la société mère	5 287	-570



Etat de la situation financière consolidée

Actif (en milliers d'euros)	Note	30.06.12	31.12.11
Ecarts d'acquisition nets	4.1	14 285	14 616
Films et droits audiovisuels nets	4.2	77 583	74 179
Autres immobilisations incorporelles nettes		506	491
Immobilisations corporelles nettes	4.3	31 396	31 454
Participations dans des entreprises associées	4.4	216 165	220 291
Autres actifs financiers nets		753	600
Actifs d'impôts non courants		2 659	2 221
Actifs non courants		343 347	343 852
Stocks		739	713
Créances clients nettes	4.5	26 612	68 262
Actifs d'impôts courants	4.5	237	1 636
Autres créances nettes et autres actifs financiers courants	4.5	30 852	29 642
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.8	6 552	7 391
Actifs courants		64 992	107 644
TOTAL ACTIF		408 339	451 496
Passif (en milliers d'euros)	Note	30.06.12	31.12.11
Capital		34 180	34 180
Réserves et résultat		217 790	218 021
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère		251 970	252 201
Intérêts ne conférant pas le contrôle		2 781	2 793
Capitaux propres	4.6	254 751	254 994
Provisions non courantes	4.7	2 179	2 063
Passifs d'impôts non courants		1 230	547
Dettes financières à plus d'un an	4.8	90 105	59
Autres dettes non courantes		1 376	1 436
Passifs non courants		94 890	4 105
Provisions courantes	4.7	2 288	1 913
Dettes financières à moins d'un an	4.8	5 216	104 314
Fournisseurs		5 975	12 204
Passifs d'impôts courants		78	78
Autres dettes	4.10	45 141	73 888
Passifs courants		58 698	192 397
TOTAL PASSIF		408 339	451 496



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 2011	4 272 530	34 180	27 771	-297	167 096	23 451	252 201	2 793	254 994
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	169 192	21 088	251 970	2 781	254 751

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

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 2010	4 272 530	34 180	27 771	-343	141 809	23 997	227 414	2 716	230 130
Résultat net de la période	-	-	-	-	-562	-	-562	-49	-611
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	-8	-8	-	-8
Résultat global de la période	-	-	-	-	-562	-8	-570	-49	-619
Opérations sur capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	-	-1 280	-	-1 280	-	-1 280
Elimination des titres d'autocontrôle	-	-	-	-17	-32	-	-49	-	-49
Autres	-	-	-	-	-1	-	-1	1	-
Transactions avec les actionnaires	-	-	-	-17	-1 313	-	-1 330	1	-1 329
AU 30 JUIN 2011	4 272 530	34 180	27 771	-360	139 934	23 989	225 514	2 668	228 182

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



Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en milliers d'euros)	Note	30.06.12	30.06.11
Opérations d'exploitation			
Résultat net consolidé		7 638	-611
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions	3.3	16 022	16 211
Pertes de valeur sur écarts d'acquisition		440	-
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	4.9	36	-379
Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés		-	-
Autres charges et produits calculés		32	10
Résultat net des cessions d'immobilisations		-28	-19
Quote-part de résultat des entreprises associées		-7 526	-6 442
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	4.4	9 519	9 607
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôts		26 133	18 377
Coût de l'endettement financier net		1 776	1 252
Charges d'impôts (y compris impôts différés)		-407	-66
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts		27 502	19 563
Impôts versés		15	-138
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	4.11	10 717	-7 798
(A) Flux net de trésorerie généré par l'activité		38 234	11 627
Opérations d'investissement			
Cessions d'immobilisations		251	19
Acquisitions d'immobilisations		-15 450	-15 804
Variation des dettes sur immobilisations		-4 050	-3 493
Incidence des variations de périmètre nette de la trésorerie acquise		-2 870	-155
(B) Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		-22 119	-19 433
Opérations de financement			
Augmentation de capital de Gaumont SA		-	-
Dividendes versés aux actionnaires de Gaumont SA	4.6	-5 547	-1 280
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés consolidées		-	-
Mouvements sur actions propres		29	-49
Variation des dettes financières	4.8	-10 308	10 320
Intérêts payés		-1 257	-1 089
(C) Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		-17 083	7 902
(D) Incidence des variations des cours des devises		-277	-42
VARIATION GLOBALE DE LA TRESORERIE : (A) + (B) + (C) + (D)		-1 245	54
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture		7 391	4 457
Soldes créditeurs de banques à l'ouverture		-362	-
Trésorerie à l'ouverture		7 029	4 457
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture		6 552	6 307
Soldes créditeurs de banques à la clôture		-768	-1 796
Trésorerie à la clôture		5 784	4 511
VARIATION GLOBALE DE LA TRESORERIE		-1 245	54



Notes annexes aux comptes consolidés

1. Le groupe Gaumont

1.1. Activités du Groupe

Gaumont est spécialisé dans la production et la distribution de films cinématographiques. Le Groupe développe également une activité de production de programmes de télévision : films et séries d'animation avec sa filiale Alphanim ; fictions télévisuelles avec ses filiales Léonis Productions, Gaumont Télévision et Gaumont International Television aux Etats-Unis.

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, aux Pays-Bas et en Suisse.

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 ou de livraisons de ses nouvelles séries télévisuelles aux diffuseurs et 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

Acquisition de la société Nouvelles Editions de Films

Le 14 mai 2012, Gaumont a acquis 100 % des titres de la société Nouvelles Editions de Films (NEF), fondée en 1956 et détentrice des œuvres cinématographiques de Louis Malle, pour un prix d'acquisition, hors frais, de k€ 3 111.

Par cette acquisition, Gaumont enrichit son catalogue cinématographique, déjà composé de plus de 900 œuvres très diversifiées, de la quasi-totalité des films du réalisateur, dont notamment *Ascenseur pour l'échafaud*, *Les amants*, *Atlantic City*, *Zazie dans le métro* ou encore *Au revoir les enfants*, *Lacombe Lucien* et *Milou en mai*, ainsi que du premier film d'Alain Cavalier *Le combat dans l'île*.

Au 30 juin 2012, l'allocation préliminaire du prix d'acquisition s'établit de la manière suivante :

(en milliers d'euros)	Valeur historique	Ajustement de juste valeur	Juste valeur
Films et droits cinématographiques	-	3 810	3 810
Créances d'exploitation	126	-	126
Dettes d'exploitation	-167	-	-167
Impôts différés	-	-765	-765
Autres actifs et passifs divers	-135	-	-135
Trésorerie nette	242	-	242
Actif net de Nouvelles Editions de Films au 14 mai 2012	66	3 045	3 111
Prix d'acquisition⁽¹⁾			3 111
Ecart d'acquisition non affecté			-

(1) Les frais d'acquisition comptabilisés en résultat s'élèvent à k€ 91.

Conformément à la norme IFRS 3 révisée, Nouvelles Editions de Films est consolidée par intégration globale au sein du groupe Gaumont à compter du 14 mai 2012.

L'écart de première consolidation a été affecté en totalité au catalogue de films. Cet écart d'évaluation est amorti linéairement sur 10 ans à compter de la date d'acquisition.

Au 30 juin 2012, la société contribue au résultat net consolidé pour k€ - 33, correspondant à l'amortissement de la juste valeur de la période, net d'impôts.

Acquisition de la société Galaxy 7

Le 25 novembre 2011, dans le cadre du développement des activités de production télévisuelle du Groupe, Gaumont Télévision a acquis 100 % du capital de Galaxy 7, société de production audiovisuelle détenue antérieurement par le groupe Unimédia, pour un montant total de k€ 193.

Compte tenu de la juste valeur des actifs et des passifs de Galaxy 7 à la date de l'acquisition, l'opération a été réalisée à des conditions avantageuses pour le Groupe et a donné lieu à la constatation dans les comptes consolidés d'un profit opérationnel non courant de k€ 973, constaté en résultat au 31 décembre 2011.



Conformément à la norme IFRS 3 révisée, Galaxy 7 est consolidée par intégration globale au sein du groupe Gaumont à compter du 25 novembre 2011.

Au 30 juin 2012, l'allocation préliminaire du prix d'acquisition est identique à celle du 31 décembre 2011 et s'établit de la manière suivante :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Valeur historique	Ajustement de juste valeur	Juste valeur
Fictions et séries télévisuelles	368	-362	6
Films et séries d'animation	376	-246	130
Fonds de soutien à la production audiovisuelle	-190	1 545	1 355
Provisions pour risques et charges	-130	47	-83
Créances d'exploitation	92	-	92
Dettes d'exploitation	-167	-	-167
Autres actifs et passifs divers	-141	-10	-151
Trésorerie	-16	-	-16
Actif net de Galaxy 7 au 25 novembre 2011	192	974	1 166
Prix d'acquisition⁽¹⁾			193
Profit sur acquisition réalisée à des conditions avantageuses			973

(1) Les frais d'acquisition comptabilisés en résultat au 31 décembre 2011 s'élèvent à k€ 53.

Principales sociétés consolidées

Société et forme	Siège social	Siren	%	%	Méthode
			intérêt	contrôle	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 SA	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.
Léonis Productions SAS	30, avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly/Seine	484 734 371	92,79	92,79	I.G.
Alphanim 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 West 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 Television Inc	200 West Sunset Boulevard, West Hollywood, CA 90069	Etats-Unis	100,00	100,00	I.G.
Gaumont International Television Llc	200 West Sunset Boulevard, West Hollywood, CA 90069	Etats-Unis	86,66	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 2012 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 2011, inclus dans le Document de référence déposé à l'AMF sous le numéro D. 12-0384.

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 2012 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 2012 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 2011, à l'exception des normes et interprétations visées au paragraphe 2.3 ci-après.

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 2012 ont été arrêtés par le Conseil d'administration en date du 25 juillet 2012 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 2012

Normes et interprétations : nouvelles normes, amendements et révisions

Norme	Date d'application ⁽¹⁾	Incidence sur les états financiers consolidés du groupe Gaumont
Amendement à IFRS 7	01/07/2011	Le Groupe n'a procédé à aucune opération de transfert d'actif financier

(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 2012

Norme	Date d'application ⁽¹⁾	Incidence sur les états financiers consolidés du groupe Gaumont
IAS 19	01/01/2013	Changement de méthode pour la comptabilisation des écarts actuariels. Les incidences financières sont en cours d'évaluation
Amendement à IAS 1	01/07/2012	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).

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



2.5. Effet des normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB mais non encore endossés par l'Union européenne au 30 juin 2012

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 1	Hyperinflation grave et suppression des dates d'application fixes pour les nouveaux adoptants	01/07/2011	Sans incidence significative sur les états financiers consolidés
Amendements à IAS 12	Impôts différés – recouvrement des actifs sous-jacents	01/01/2012	Sans incidence significative sur les états financiers consolidés
IAS 27 Révisée	Etats financiers individuels	01/01/2013	Non applicable
IAS 28	Participation dans des entreprises associées et coentreprises	01/01/2013	Sans incidence significative sur les états financiers consolidés
IFRS 10	Etats financiers consolidés	01/01/2013	Pas d'incidence significative sur les états financiers consolidés
IFRS 11	Accords conjoints	01/01/2013	Pas d'incidence significative sur les états financiers consolidés
IFRS 12	Informations à fournir sur les participations dans les autres entités	01/01/2013	Pas d'incidence significative sur les états financiers consolidés
IFRS 13	Evaluation à la juste valeur	01/01/2013	Pas d'incidence significative sur les états financiers consolidés
Amendements à IAS 32	Compensation d'actifs et de passifs financiers	01/01/2014	Sans incidence significative sur les états financiers consolidés
Amendements à IFRS 7	Informations à fournir : Compensation d'actifs et de passifs financiers	01/01/2013	Sans incidence significative sur les états financiers consolidés
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 1	Première application des normes internationales : prêts publics	01/01/2013	Non applicable
Améliorations annuelles 2011	<i>Voir détail</i>	01/01/2013	<i>Voir détail</i>
Amendements à IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12	Application en période transitoire	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

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

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	Sans incidence significative sur les états financiers consolidés
	Cohérence avec la mise à jour du cadre conceptuel	01/01/2013	Sans incidence significative sur les états financiers consolidés
IAS 16	Classification du matériel d'entretien	01/01/2013	Sans 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	Sans 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).



3. Notes sur le résultat consolidé

3.1. Chiffre d'affaires

	30.06.12	30.06.11
Production cinématographique	46 650	32 571
France	27 811	25 027
Export	18 839	7 544
Production télévisuelle	1 664	1 043
France	1 461	344
Export	203	699
Redevance de marque	1 763	-
TOTAL	50 077	33 614

3.2. Autres produits et charges opérationnels courants

	30.06.12	30.06.11
Produits	9 128	7 588
Charges	-28 015	-21 570
AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS COURANTS NETS	-18 887	-13 982

Au 30 juin 2012, les autres produits d'exploitation comprennent notamment k€ 5 022 de production immobilisée.

Au 30 juin 2012, les autres charges courantes comprennent notamment k€ 2 557 de rémunérations d'intermédiaires et honoraires, k€ 10 821 d'achats de droits et minimums garantis, dont k€ 8 147 au titre du film *Intouchables* et k€ 3 041 de redevances versées au titre de l'exploitation des œuvres.

3.3. Amortissements, dépréciations et provisions

	30.06.12	30.06.11
Immobilisations incorporelles		
- Reprises sur dépréciations	134	-
- Dotations aux amortissements	-14 990	-15 308
- Dotations aux dépréciations	-	-570
Sous-total	-14 856	-15 878
Immobilisations corporelles		
- Reprises sur dépréciations	-	-
- Dotations aux amortissements	-635	-652
- Dotations aux dépréciations	-144	-
Sous-total	-779	-652
Actifs circulants		
- Reprises sur dépréciations	45	160
- Dotations aux dépréciations	-240	-20
Sous-total	-195	140
Risques et charges		
- Reprises de provisions	293	657
- Dotations aux provisions	-680	-338
Sous-total	-387	319
TOTAL	-16 217	-16 071

Les dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles qui figurent au compte de résultat au 30 juin 2011 n'incluent pas l'amortissement des redevances versées aux coproducteurs, dès lors qu'elles n'ont pas le caractère d'investissement.

La dotation aux amortissements des immobilisations incorporelles au 30 juin 2012 tient compte de l'affectation des valeurs résiduelles réalisée fin 2011 pour les films présentant un fort potentiel de recettes au-delà de dix années. Pour plus de détails, le lecteur pourra se reporter à la note 2.11 de l'annexe aux comptes consolidés incluse dans le Document de référence 2011.



3.4. Autres produits et charges non courants

	30.06.12	30.06.11
Produits de cession des actifs cédés	-	1
Valeur comptable des actifs cédés ou mis au rebus	-	-
Charges diverses	-	-
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	-440	-
Gain provenant d'acquisitions à des conditions avantageuses	-	-
TOTAL	-440	1

Au 30 juin 2012, une dépréciation de l'écart d'acquisition de la société Léonis Productions de k€ 440 a été constatée en résultat de la période.

3.5. Résultat des entreprises associées

Société	% de détention	30.06.12	30.06.11
Les Cinémas Gaumont Pathé SAS	34,00%	7 696	6 749
Lincoln Cinema Associates (USA) ⁽¹⁾	31,95%	177	245
Légende	37,48%	-347	-552
QUOTE-PART DU RESULTAT NET DES ENTREPRISES ASSOCIEES		7 526	6 442

(1) Estimation. Les données financières de Lincoln Cinema Associates ne sont pas disponibles au 30 juin 2012.

3.6. Impôts

La société Gaumont ainsi que ses filiales françaises détenues à 95% et plus ont opté pour le régime d'intégration fiscale. L'intégration fiscale a généré une économie d'impôt de k€ 7 sur le semestre.

Ventilation de la charge ou du produit d'impôts

	30.06.12	30.06.11
Impôts courants	65	-24
Impôts différés	342	90
IMPOT TOTAL	407	66

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

	30.06.12	30.06.11
Résultat des sociétés avant impôt	7 231	-677
Taux courant de l'impôt applicable à la société mère	33,33%	33,33%
Impôt théorique	-2 410	226
Effet des différentiels de taux des taxations à taux réduits	-	-
Quote-part de résultat des entreprises associées	2 450	2 065
Effet des différences permanentes et temporaires	51	-2 424
Effet des différentiels de taux d'imposition entre France et étranger	86	2
Effet de l'intégration fiscale	7	25
Crédit d'impôt cinéma ⁽¹⁾	223	172
Produit ou (charge) d'impôt effectivement constaté	407	66
Taux effectif d'impôt	-	9,70%

(1) Le crédit d'impôt cinéma figure sous la rubrique « Impôts » dans les comptes sociaux. Dans les comptes consolidés, il est reclassé en « Autres produits opérationnels courants ».



Effet de l'impôt sur le résultat global

	30.06.12			30.06.11		
	Montant brut	Effet d'impôt	Montant net	Montant brut	Effet d'impôt	Montant net
Autres éléments du résultat global						
Différence de conversion des activités à l'étranger	58	-	58	-8	-	-8
Variation de la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente	-	-	-	-	-	-
Variation de la juste valeur des instruments financiers de couverture	-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	-2 142	-	-2 142	-	-	-
TOTAL	-2 502	139	-2 363	-8	-	-8

3.7. 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.

	30.06.12	30.06.11
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.

	30.06.12	30.06.11
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 relatif. 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

	30.06.12	31.12.11
Valeur brute	19 134	19 025
Amortissements	-1 271	-1 271
Dépréciations	-3 578	-3 138
VALEUR NETTE	14 285	14 616

Des indices de perte de valeur ont conduit le Groupe à déprécier intégralement l'écart d'acquisition de la société Léonis Productions.

4.2. Films et droits audiovisuels

	30.06.12	Mouvements de la période			31.12.11
		+	-	Autres ⁽¹⁾	
Films et droits cinématographiques	1 527 604	4 021	-1	3 810	1 519 774
Fictions et droits télévisuels	17 360	1	-	5	17 354
Films et séries d'animation	129 272	648	-3 403	970	131 057
Jeux vidéo	1 525	-	-	-	1 525
Films cinématographiques en cours de production	801	801	-	-	-
Fictions et droits télévisuels en cours de production	4 629	4 299	-	103	227
Films et séries d'animation en cours de production	11 469	4 584	-	-970	7 855
Valeur brute	1 692 660	14 354	-3 404	3 918	1 677 792
Films et droits cinématographiques	-1 471 521	-13 397	1	-	-1 458 125
Fictions et droits télévisuels	-16 863	-1	-	-2	-16 860
Films et séries d'animation	-124 396	-1 472	3 034	-	-125 958
Jeux vidéo	-1 525	-	-	-	-1 525
Amortissements	-1 614 305	-14 870	3 035	-2	-1 602 468
Films et droits cinématographiques	-	-	134	-	-134
Fictions et droits télévisuels	-202	-	-	-	-202
Films et séries d'animation	-570	-	239	-	-809
Dépréciations	-772	-	373	-	-1 145
VALEUR NETTE	77 583	-516	4	3 916	74 179

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

Au 30 juin 2012, 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 2012, ainsi qu'à l'acquisition du catalogue de Nouvelles Editions de Films.

Les films en cours de production au 30 juin 2012 sont *En solitaire*, *Vive la France*, *Belle et Sébastien* et *L'extravagant voyage du jeune et prodigieux Spivet*, qui sortiront en 2013.

Les films et séries d'animation en cours de production correspondent principalement aux séries qui seront livrées aux diffuseurs au cours du second semestre 2012 et en 2013 : *Spencer*, *Gawayn 2*, *Caliméro*, *Lanfeust* ; et au long métrage *L'apprenti Père-Noël 2 : le calendrier magique*.

4.3. Immobilisations corporelles

	30.06.12	31.12.11
Terrains	20 260	20 260
Constructions et agencements	29 821	29 705
Autres immobilisations corporelles	7 168	6 586
Valeur brute	57 249	56 551
Terrains	-310	-310
Constructions et agencements	-19 669	-19 090
Autres immobilisations corporelles	-5 874	-5 697
Amortissements, dépréciations	-25 853	-25 097
VALEUR NETTE	31 396	31 454

(1) Variations de périmètre, variations de change.



4.4. Participations dans des entreprises associées

Société	% détention	30.06.12	31.12.11
Les Cinémas Gaumont Pathé	34,00%	209 948	213 560
Lincoln Cinema Associates (USA)	31,95%	380	415
Légende	37,48%	5 837	6 316
Valeur brute		216 165	220 291
Dépréciations		-	-
VALEUR NETTE		216 165	220 291

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 2012.

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	284 938	-	3 516
Actifs courants	49 539	-	4 903
Total actif	334 477	-	8 419
Capitaux propres	179 116	-	2 554
Passifs non courants	79 224	-	703
Passifs courants	76 137	-	5 162
Total passif	334 477	-	8 419
Chiffre d'affaires	108 317	-	671
Résultat net	7 696	177	-347

(1) Estimation. Les données financières de Lincoln Cinema Associates ne sont pas disponibles au 30 juin 2012.

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.

	30.06.12	31.12.11
Créances clients	2 222	9 101
Autres créances	406	406
Autres dettes non courantes	1 001	1 061
Autres dettes	120	173
Chiffre d'affaires et autres produits courants	5 619	13 606
Autres charges courantes	448	698

Dividendes reçus des entreprises associées

Société	% de détention	30.06.12	30.06.11
Les Cinémas Gaumont Pathé	34,00%	9 183	9 249
Lincoln Cinema Associates (USA)	31,95%	223	245
Légende	37,48%	113	113
TOTAL		9 519	9 607



4.5. Actif circulant

	30.06.12	31.12.11
Créances clients	26 813	68 447
Actifs d'impôts courants	237	1 636
Comptes courants	1	1
Créances diverses	31 306	30 388
Charges constatées d'avance	1 420	1 170
Valeur brute	59 777	101 642
Clients	-201	-185
Comptes courants	-	-
Créances diverses	-1 875	-1 917
Dépréciations	-2 076	-2 102
VALEUR NETTE	57 701	99 540

La variation du poste clients est essentiellement liée aux encaissements des créances d'exploitation en salles du film *Intouchables*, survenus au cours du premier trimestre 2012.

Les créances diverses comprennent notamment le fond de soutien CNC mobilisable et les crédits de TVA.

4.6. Capitaux propres

Capital social de la société mère

	30.06.12	Mouvements de la période		31.12.11
		+	-	
Nombre de titres	4 272 530	-	-	4 272 530
Nominal	8 €			8 €
CAPITAL (en euro)	34 180 240	-	-	34 180 240

Dividendes versés

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

(en euro)	30.06.12	30.06.11
Dividendes versés	5 546 803	1 279 886
Soit par action	1,30	0,30

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 2012.

L'Assemblée générale mixte ordinaire et extraordinaire de Gaumont SA du 3 mai 2012 a fait procéder le 10 mai 2012 à un versement de dividende de € 1,30 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 2012, 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	€ 47,59	109 999	40 193	61 447	8 359	8 359
Plan VI (mars 1998)	€ 64,03	168 000	€ 60,57	177 722	85 715	76 129	15 878	15 878
Plan VII (avril 2002)	€ 48,00	165 000	€ 45,41	174 658	110 879	40 970	22 809	22 809
Plan VIII (février 2005)	€ 64,00	196 750	€ 60,66	208 189	78 572	2 117	127 500	127 500
TOTAL		633 750		670 568	315 359	180 663	174 546	174 546



Au 30 juin 2012, le solde d'options exerçables s'établit comme suit.

Plan	Date d'attribution	Période d'exercice		30.06.12	Mouvements de la période					31.12.11
		début	fin		Ajustées	Attribuées	Annulées	Souscrites		
Plan V	15.02.96	15.02.01	14.02.46	8 359	253	-	-	-	-	8 106
Plan VI	12.03.98	12.03.03	11.03.48	15 878	512	-	-1 059	-	-	16 425
Plan VII	09.04.02	09.04.06	08.04.46	22 809	711	-	-552	-	-	22 650
Plan VIII	28.02.05	28.02.09	27.02.49	127 500	3 876	-	-1 059	-	-	124 683
TOTAL				174 546	5 352	-	-2 670	-	-	171 864

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.

4.7. Provisions courantes et non courantes

	30.06.12	Mouvements de la période				31.12.11
		Dotations	Utilisations	Reprises ⁽¹⁾	Autres ⁽²⁾	
Provisions pour retraites et assimilées	2 179	116	-	-	-	2 063
Provisions non courantes	2 179	116	-	-	-	2 063
Provisions pour litiges	1 131	223	-5	-	-	913
Provisions pour risques sur les participations dans des entreprises associées	-	-	-	-	-	-
Provisions pour risques liés aux films	-	-	-	-36	-	36
Provisions pour risques avec le personnel	520	-	-80	-136	-1	737
Autres provisions pour risques divers	101	-	-	-	1	100
Provisions pour charges liées aux immeubles	-	-	-	-	-	-
Provisions pour charges liées au personnel	536	444	-	-35	-	127
Provisions courantes	2 288	667	-85	-207	-	1 913
TOTAL	4 467	783	-85	-207	-	3 976
Impact sur le résultat opérationnel courant		783	-85	-207	-	
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.

4.8. Dettes financières nettes

Trésorerie et équivalents de trésorerie

	30.06.12	31.12.11
Comptes bancaires et autres disponibilités	6 552	7 391
TOTAL	6 552	7 391

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				31.12.11
	30.06.12	+	-	Autres ⁽¹⁾	
Ligne de crédit	86 252	76 065	-81 013	-1 605	92 805
<i>dont intérêts courus à payer</i>	65	65	-13	-	13
Crédit sur acquisition	-	-	-5 004	68	4 936
<i>dont intérêts courus à payer</i>	-	-	-4	-	4
Crédits de production	5 902	6 985	-4 101	-1 351	4 369
<i>dont intérêts courus à payer</i>	-	-	-	-	-
Autres emprunts	651	335	-	141	175
Avances remboursables sur recettes de distribution	1 615	75	-53	-	1 593
Dépôts reçus	133	-	-	-	133
Soldes créditeurs de banques	768	258	-	148	362
TOTAL	95 321	83 718	-90 171	-2 599	104 373
Echéances :					
- à moins de 1 an	5 216				104 314
- de 1 à 5 ans	90 105				46
- à plus de 5 ans	-				13

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

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 à échéance 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, Neuflyze OBC, la Caisse Régionale du Crédit Agricole Paris-Ile de France, Banque Espirito Santo et de la Venetie 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 Alphanim SA et Gaumont Télévision SAS, ainsi que des principaux films du catalogue, tels que précisé en note 5.2.

Le premier tirage effectué sur la ligne de crédit a été affecté au remboursement de l'encours du crédit antérieur ainsi qu'au refinancement intégral du solde du crédit amortissable affecté à l'acquisition de la société Alphanim, soit k€ 5 000.

Au 30 juin 2012, la ligne de crédit est utilisée à hauteur de k€ 88 000, et fait l'objet d'une couverture de taux à hauteur de k€ 55 000. Gaumont dispose ainsi d'un droit de tirage confirmé d'un montant de k€ 37 000.

Taux d'intérêt effectif

Au 26 avril 2012, date de la mise en place de la nouvelle ligne de crédit, le taux d'intérêt effectif de l'encours utilisé dans le cadre de la ligne de crédit antérieure s'établit de la manière suivante :

	26.04.12	31.12.11
Avant prise en compte des instruments de couverture	1,58%	2,31%
Après prise en compte des instruments de couverture	2,43%	2,65%

Au 30 juin 2012, le taux d'intérêt effectif de l'encours utilisé dans le cadre de la convention de crédit conclue le 26 avril 2012 s'établit de la manière suivante :

	30.06.12	31.12.11
Avant prise en compte des instruments de couverture	2,70%	na
Après prise en compte des instruments de couverture	3,50%	na



Taux d'intérêt moyen

Le taux moyen de la dette avant couverture s'établit à 2,07 % au premier semestre 2012 contre 1,90 % au premier semestre 2011. Après couverture, les taux s'élèvent respectivement à 2,76 % en 2012 et 1,99 % en 2011.

Ce taux se répartit de la manière suivante :

	du 26.04.12 au 30.06.12	du 01.01.12 au 26.04.12
Avant prise en compte des instruments de couverture	2,74%	1,65%
Après prise en compte des instruments de couverture	3,52%	2,29%

Crédit sur acquisition

Le 21 décembre 2007, Gaumont a conclu une convention de crédit amortissable à hauteur de k€ 25 000, permettant de financer l'acquisition de la société Alphanim et les frais y afférents.

Le solde de ce crédit, soit k€ 5 000 a été intégralement remboursé le 26 avril 2012.

Taux d'intérêt effectif

Au 26 avril 2012, date de remboursement du solde du crédit, le taux d'intérêt effectif de l'encours utilisé s'établit de la manière suivante :

	26.04.12	31.12.11
Avant prise en compte des instruments de couverture	3,40%	4,02%
Après prise en compte des instruments de couverture	-	-

Taux d'intérêt moyen

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

	26.04.12	30.06.11
Avant prise en compte des instruments de couverture	2,47%	2,33%
Après prise en compte des instruments de couverture	-	-

Crédits de production

Les crédits de production sont dédiés au financement de la production de séries d'animation et de séries télévisuelles.

En France, le Groupe a recours à des cessions Dailly pour le financement de la production de films et séries d'animation. Au 30 juin 2012, ces financements s'élèvent à k€ 3 097, 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 2012 se présente de la manière suivante :

	30.06.12	31.12.11
Avant prise en compte des instruments de couverture	1,79%	2,33%
Après prise en compte des instruments de couverture	-	-

Taux d'intérêt moyen

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

	30.06.12	30.06.11
Avant prise en compte des instruments de couverture	1,76%	2,00%
Après prise en compte des instruments de couverture	-	-



Aux Etats-Unis, le Groupe a conclu, le 1^{er} juin 2012 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. pour le financement 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 des partenaires financiers et des 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.

Au 30 juin 2012, la ligne de crédit est utilisée à hauteur de k\$ 5 415. Le Groupe dispose ainsi d'un droit de tirage confirmé d'un montant de k\$ 46 376.

Le taux d'intérêt effectif de l'encours utilisé au 30 juin 2012 s'établit à 4,50 %. Le taux moyen de cette dette sur la période est identique au taux effectif.

4.9. 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 2012, 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 sont présentés dans l'état de la situation financière pour leur juste valeur à la date de clôture.

	30.06.12		31.12.11	
	Actif	Passif	Actif	Passif
Produits dérivés de taux	195	1 510	222	1 092
Produits dérivés de change	-	8	-	-
TOTAL	195	1 518	222	1 092

Les instruments financiers dérivés désignés comme instrument de couverture présentent les caractéristiques suivantes :

	Commencement	Échéance	Notionnel
Echange de taux d'intérêts	30.09.11	31.12.12	k€ 10 000
Echange de taux d'intérêts	29.07.11	31.12.13	k€ 25 000
Echange de taux d'intérêts	29.07.11	31.12.15	k€ 20 000
Echange de devises	18.06.12	31.07.12	k\$ 1 600
Vente à terme de devises	18.06.12	31.07.12	k\$ 1 000

La juste valeur de ces instruments au 30 juin 2012 s'établit à k€ - 1 323.

Les variations de la juste valeur des instruments financiers dérivés ont été enregistrées en résultat financier ou en autres éléments du résultat global, suivant la nature de la couverture et les préconisations de la norme IAS 39. Aucune part d'inefficacité n'a été constatée en 2012.

	30.06.12	Autres éléments du résultat global	Résultat net	31.12.11
Instruments financiers dérivés actifs	195	-	-27	222
Instruments financiers dérivés passifs	-1 518	-418	-8	-1 092
TOTAL	-1 323	-418	-35	-870

4.10. Autres dettes courantes

Les autres dettes courantes sont constituées notamment de k€ 17 158 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), de k€ 8 054 de redevances à reverser aux ayant droits et de k€ 6 795 de dettes fiscales et sociales.



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

	30.06.12	30.06.11
Variation des actifs d'exploitation	42 287	3 804
Variation des passifs d'exploitation	-31 723	-11 818
Charge d'impôts courants	65	-24
Impôts versés	-15	138
Charges de retraites et assimilées	103	102
TOTAL	10 717	-7 798

5. Autres informations

5.1. Effectif moyen

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

	30.06.12	30.06.11
Cadres	91	92
Agents de maîtrise	44	37
Employés	42	49
EFFECTIF MOYEN	177	178

5.2. Engagements et passifs éventuels

Engagements liés à l'activité courante

	30.06.12	31.12.11
Engagements donnés	76 028	46 161
Cessions de créances à titre de garantie d'emprunts	-	-
Garanties	-	-
Autres engagements donnés :		
- Contrats de recherche et conception de projets de films	366	207
- Production de films et développement de projets	74 782	44 819
- Engagements envers les salariés	880	1 135
Engagements reçus	79 685	43 478
Ligne de crédit non utilisée	77 739	32 000
Autres engagements reçus :		
- Achats de droits et financement de films et séries	1 946	11 478
- Traités reçues en garantie de créances clients	-	-

Au 30 juin 2012, le Groupe dispose d'une ligne de crédit confirmée de k€ 125 000 utilisée à hauteur de k€ 88 000, d'un crédit de production confirmé de k\$ 51 791 utilisé à hauteur de k\$ 5 415, et d'une autorisation de financement loi Dailly pour k€ 7 000 utilisée à hauteur de k€ 3 097.

Au 30 juin 2012, Gaumont et ses filiales sont engagées dans la production de films et le développement de projets pour un montant de k€ 74 782. Parallèlement, Gaumont et ses filiales bénéficient d'engagements au titre d'achat de droits et d'apports de coproducteurs sur les films d'un montant de k€ 1 946.

Les éléments présentés ci-dessus n'omettent pas d'engagements hors état de la situation financière significatifs selon les normes comptables en vigueur.



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 Alphanim 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 100 % des actifs détenus par Ouroboros Llc, société dédiée à la production de *Hemlock Grove* et détenue à 100 % par Gaumont International Television Llc.

Type de nantissements/hypothèques	Echéance du nantissement	30.06.12	31.12.11
Sur immobilisations incorporelles	2016	162 500	-
Sur immobilisations incorporelles	2015	3 014	-
Sur immobilisations financières	2016	26 686	90 013
TOTAL		192 200	90 013

Promesse d'hypothèque

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

Garanties de passif reçues

Le Groupe ne bénéficie d'aucune garantie de passif.

Autres obligations contractuelles

Obligations contractuelles	30.06.12	Paiements dus par période		
		- de 1 an	de 1 à 5 ans	+ de 5 ans
Contrats de location simple	70 124	30 954	39 171	-
TOTAL	70 124	30 954	39 171	-

5.3. Risques

Risque de liquidité

La ligne de crédit de k€ 125 000 est assortie de trois ratios financiers, 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, la quote-part détenue dans les Cinémas Gaumont Pathé et dans Alphanim 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.

Au 30 juin 2012, ces ratios sont respectés.

Risque de taux d'intérêt

Echéancier des actifs et des passifs financiers

	30.06.12	Echéancier		
		- de 1 an	de 1 à 5 ans	+ de 5 ans
Actifs financiers à taux fixe	-	-	-	-
Actifs financiers à taux variable	6 552	6 552	-	-
Actifs financiers non exposés	-	-	-	-
Actifs financiers ⁽¹⁾	6 552	6 552	-	-
Passifs financiers à taux fixe	-	-	-	-
Passifs financiers à taux variable	-92 922	-2 817	-90 105	-
Passifs financiers non exposés	-2 399	-2 399	-	-
Passifs financiers ⁽²⁾	-95 321	-5 216	-90 105	-

(1) Trésorerie et équivalents de trésorerie.

(2) Dettes financières.



Instruments dérivés de taux

	30.06.12	Echéancier			Valeur de marché
		- de 1 an	de 1 à 5 ans	+ de 5 ans	
Swaps de taux	55 000	10 000	45 000	-	-1 510
TOTAL	55 000	10 000	45 000	-	-1 510

Gaumont gère son exposition au risque de taux par le recours à des contrats d'échange de taux d'intérêt.

Le 27 juillet 2011, Gaumont a procédé à la résiliation anticipée de son contrat de couverture, pour le remplacer par trois nouvelles couvertures, de nominal et de durée différents :

- un premier contrat d'échange de taux variable contre taux fixe pour un engagement linéaire de k€ 10 000, à maturité 31 décembre 2012 ;
- un second contrat d'échange de taux variable contre taux fixe pour un engagement linéaire de k€ 25 000, à maturité 31 décembre 2013 ;
- un troisième contrat d'échange de taux variable contre taux fixe pour un engagement linéaire de k€ 20 000, à maturité 31 décembre 2015.

Au total, Gaumont dispose donc d'une couverture de taux pour un montant nominal de k€ 55 000 au 30 juin 2012.

Suivi du risque de taux et sensibilité

	Total	Taux fixe	Taux variable	Non exposé
Actifs financiers ⁽¹⁾	6 552	-	6 552	-
Passifs financiers ⁽²⁾	-95 321	-	-92 922	-2 399
Position nette avant gestion	-88 769	-	-86 370	-2 399
« Couverture »	-	-55 000	55 000	-
Position nette après gestion	-88 769	-55 000	-31 370	-2 399
Sensibilité ⁽³⁾	-314	-	-314	-

(1) Trésorerie et équivalents de trésorerie.

(2) Dettes financières.

(3) Impact en année pleine.

Compte tenu du portefeuille des couvertures de taux au 30 juin 2012, la situation nette après gestion à taux variable est une dette à taux fixe à hauteur de k€ 55 000 et à taux variable à hauteur de k€ 31 370.

Ainsi, une hausse instantanée d'un point de taux d'intérêt aurait un impact négatif sur le résultat financier de k€ 314. Cela représenterait une augmentation du coût de l'endettement financier net de 17,7 % sur le premier semestre 2012.

Risque de change

Gaumont se trouve exposée au risque de change sur des transactions commerciales comptabilisées au bilan et sur des transactions futures ayant un caractère probable.

Gaumont s'efforce d'assurer une couverture naturelle entre les flux d'encaissement et de décaissement de devises et étudie au cas par cas la nécessité et l'opportunité de mettre en place une couverture de change pour couvrir ce risque (achats ou ventes à terme, options).

Exposition au risque de change

	Total	CAD	ILS	GBP	CHF	USD	DIVERS
Actifs	12 443	159	97	19	665	11 488	15
Passifs	-4 722	-	-	-3	-	-4 719	-
Hors bilan	-6 405	-	-	-	-	-6 405	-
Position nette avant gestion	1 316	159	97	16	665	364	15
« Couverture »	2 056	-	-	-	-	2 056	-
Position nette après gestion	3 372	159	97	16	665	2 420	15
Sensibilité	-13	-2	-	-	-7	-4	-

L'exposition nette en devises contre-valorisée en euro aux cours de clôture, après prise en compte des couvertures, est de k€ 3 372. La sensibilité de la position nette globale en devises face à une évolution uniforme d'un centime d'euro contre la totalité des devises concernées serait de k€ - 13.



Au cours du premier semestre 2012, le chiffre d'affaires facturé en devises, dont la répartition figure ci-dessous, s'élève à k€ 3 539, soit 7,1 % du chiffre d'affaires consolidé.

	Total	USD	CAD	CHF	GBP	JPY	ILS	SEK	Divers
Chiffre d'affaires	3 539	4 706	80	3 169	23	8	221	20	18

Instruments dérivés de change

Au 30 juin 2012, Gaumont a mis en place une couverture de change afin de se couvrir contre les variations du dollar. Le détail des instruments financiers est présenté ci-dessous.

	30.06.12	Echéancier			Plus-value (en milliers d'euros)
		- de 1 an	de 1 à 5 ans	+ de 5 ans	
Swap de devises	k\$ 1 600	k\$ 1 600	-	-	-5
Vente à terme de devises	k\$ 1 000	k\$ 1 000	-	-	-3
TOTAL	k\$ 2 600	k\$ 2 600	-	-	-8

Risque de crédit clients

L'exposition au risque de crédit des clients nets se présente comme suit :

	30.06.12	En cours	Retard					
			- de 30 jours	de 31 à 60 jours	de 61 à 90 jours	de 91 à 180 jours	de 181 à 360 jours	+ de 360 jours
A - d'un an								
Créances clients nettes	25 394	19 813	2 114	717	760	967	386	637
Autres actifs courants	30 598	30 548	-	-	-	-	-	50
A + d'un an								
Créances clients nettes	1 218	1 218	-	-	-	-	-	-
Autres actifs courants	252	252	-	-	-	-	-	-
TOTAL ACTIFS COURANTS	57 462	51 831	2 114	717	760	967	386	687

Risque sur actions

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

Au 30 juin 2012, Gaumont détenait 6 187 actions propres négociées dans le cadre du contrat de liquidité mis en place au cours de l'exercice 2010, pour un coût d'acquisition de k€ 261 comptabilisé en diminution des capitaux propres.



5.4. 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, en TV et en vidéo, tant en France qu'à l'international ;
- la production et la distribution de films et séries d'animation et de fictions télévisuelles à travers ses filiales Alphanim, Léonis Productions, Gaumont Télévision et Gaumont International Television Llc ;
- l'exploitation de salles de cinéma via sa participation dans la société Les Cinémas Gaumont Pathé.

Les segments retenus pour l'information financière correspondent chacun à un segment opérationnel. Les contributions de chaque segment opérationnel au résultat de la période sont présentées dans les tableaux ci-après.

	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 films cinématographiques et séries TV	15 061	703	-	-	15 764
Frais de structure	-12 393	-3 431	-	-	-15 824
Redevance de marque			1 763		1 763
Résultat opérationnel courant	2 668	-2 728	1 763	-	1 703
Autres produits et charges opérationnels non courants	-	-440	-	-	-440
Coût de l'endettement financier net	-	-	-	-1 776	-1 776
Autres produits et charges financiers	-	-	-	218	218
Quote-part du résultat net des entreprises associées	-347	-	7 873	-	7 526
Impôts	100	307	-		407
RESULTAT NET	2 421	-2 861	9 636	-1 558	7 638

	Production cinéma	Production télévisuelle	Exploitation salles de cinéma	Non alloués	Total
30.06.11					
Chiffre d'affaires	32 571	1 043	-	-	33 614
Résultat films cinématographiques et séries TV	5 924	538	-	-	6 462
Frais de structure	-9 968	-2 664	-	-	-12 632
Résultat opérationnel courant	-4 044	-2 126	-	-	-6 170
Autres produits et charges opérationnels non courants	-	1	-	-	1
Coût de l'endettement financier net	-	-	-	-1 252	-1 252
Autres produits et charges financiers	-	-	-	302	302
Quote-part du résultat net des entreprises associées	-553	-	6 995	-	6 442
Impôts	-13	-11	-	90	66
RESULTAT NET	-4 610	-2 136	6 995	-860	-611

5.5. Evénements postérieurs

Le 6 juillet 2012, Gaumont a conclu avec la Caisse des dépôts et consignations, dans le cadre du Programme Investissements d'Avenir de l'Etat, un contrat de participation financière pour la restauration et la numérisation de 270 œuvres de son catalogue. La convention prévoit :

- la participation de l'Etat aux coûts de restauration et de numérisation des films, répartis sur 4 années, pour un montant global maximum de k€ 9 828 ;
- le remboursement des sommes versées, indexé sur les recettes encaissées dans le cadre de l'exploitation des œuvres restaurées et numérisées, sur une durée maximale de 15 ans ;
- une rémunération de la dette établie sur la base d'un taux de rentabilité interne plafonné.

Le 17 juillet 2012, Gaumont Télévision a acquis 7,21 % des titres composant le capital de Léonis Productions, portant ainsi la participation du Groupe à 100 %. Le même jour, le Groupe a procédé à la cession de la marque « Léonis ».



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 2012, 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.

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 27 juillet 2012

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 25 juillet 2012

Sidonie Dumas
Directrice générale

