



2014

Rapport financier semestriel

Situation semestrielle au 30 juin 2014

Les états financiers qui suivent ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 24 juillet 2014 et font l'objet d'un rapport des Commissaires aux comptes.

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



Rapport semestriel d'activité

Résultat des activités du groupe Gaumont

Chiffres clés

	30.06.14		30.06.13		variation
	en milliers d'euros	en % du chiffre d'affaires	en milliers d'euros	en % du chiffre d'affaires	
Chiffre d'affaires	102 314	100%	99 835	100%	2%
Résultat opérationnel des activités de production et de distribution cinématographique et télévisuelle ⁽¹⁾	17 225	17%	18 322	18%	-6%
Résultat opérationnel des activités d'exploitation des salles ⁽¹⁾	10 395	10%	6 920	7%	50%
Résultat opérationnel après quote-part du résultat net des entreprises associées	10 812	11%	9 607	10%	13%
Résultat net consolidé	7 128	7%	8 087	8%	-12%
Investissements de l'activité de production cinématographique	14 564	14%	25 543	26%	-43%
Investissements de l'activité de production télévisuelle	38 304	37%	24 047	24%	59%

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

Les résultats consolidés

Chiffre d'affaires par activité

Le chiffre d'affaires consolidé du 1^{er} semestre 2014 s'élève à k€ 102 314 contre k€ 99 835 au 30 juin 2013.

La production et la distribution d'œuvres cinématographiques

Le chiffre d'affaires de l'activité de production cinématographique est en légère hausse passant de k€ 46 227 au 30 juin 2013 à k€ 48 166 au 30 juin 2014.

La distribution en salles

Le chiffre d'affaires lié à la distribution des films dans les salles en France s'élève à k€ 11 779 au 30 juin 2014 contre k€ 10 203 au 30 juin 2013.

Sept films sont sortis en salles au cours du premier semestre 2014 :

- *L'amour est un crime parfait* de Jean-Marie et Arnaud Larrieu, avec Karin Viard, Maïwenn, Sara Forestier, Mathieu Amalric et Denis Podalydès, sorti le 15 janvier ;
- *Mea Culpa* de Fred Cavayé, avec Gilles Lellouche, Vincent Lindon et Nadine Labaki, sorti le 5 février ;
- *Diplomatie* de Volker Schlöndorff, avec Niels Arestrup et André Dussollier, sorti le 5 mars ;
- *Avis de mistral* de Rose Bosch, avec Jean Reno et Anna Galiena, sorti le 2 avril ;
- *Libre et assoupi* de Benjamin Guedj, avec Baptiste Lecaplain, Charlotte Le Bon, Félix Moati et Denis Podalydès, sorti le 7 mai ;
- *Grace de Monaco* d'Olivier Dahan, avec Nicole Kidman et Tim Roth, sorti le 14 mai en ouverture du 67^e Festival de Cannes ;
- *Amour sur place ou à emporter* d'Amelle Chahbi, avec Amelle Chahbi et Noom Diawara, sorti le 28 mai.

4,7 millions d'entrées ont été réalisées au cours du premier semestre 2014 grâce notamment aux deux films sortis fin 2013 : *Les garçons et Guillaume, à table !* et *Belle et Sébastien*, qui ont attiré 2 millions de spectateurs.

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€ 8 157 au 30 juin 2014 contre k€ 5 962 au 30 juin 2013. Les succès de *Belle et Sébastien*, notamment en vidéo physique, et de *Les garçons et Guillaume, à table !*, expliquent l'essentiel de l'augmentation du chiffre d'affaires. Les ventes du catalogue sont en baisse à l'instar du marché mais restent significatives avec plus de 300 000 unités vendues.



La vente de droits aux télévisions

Le chiffre d'affaires des ventes de droits de diffusion aux chaînes de télévision françaises sont stables à k€ 10 400 au 30 juin 2014 par rapport au premier semestre 2013. Plus de 120 films ont été vendus au cours des six premiers mois de l'année.

Les ventes de droits à l'international

Le chiffre d'affaires des ventes internationales s'élève à k€ 14 244 au 30 juin 2014 contre k€ 16 651 au 30 juin 2013. La baisse s'explique par une contribution moins importante d'*Intouchables* en 2014, l'essentiel des ventes ayant été réalisé lors des deux dernières années. Les ventes des nouveaux films sont satisfaisantes, notamment celles de *L'extravagant voyage du jeune et prodigieux T.S. Spivet* et de *Mea culpa*.

Autres activités

Le chiffre d'affaires des autres activités s'élève à k€ 3 586 au 30 juin 2014 contre k€ 3 058 au 30 juin 2013. Il correspond principalement à l'exploitation des images d'archives par Gaumont Pathé Archives, à l'édition musicale et à la vente de produits dérivés.

La production et la distribution de fictions et de séries pour la télévision

Le chiffre d'affaires de l'activité de production télévisuelle s'élève à k€ 52 245 au 30 juin 2014 contre k€ 51 828 au 30 juin 2013 grâce aux activités de production de séries américaines et françaises.

Gaumont International Television, filiale américaine de production télévisuelle, a livré au cours du premier semestre 2014 :

- la deuxième saison de 13 épisodes de la série *Hannibal* à NBC, à Rogers au Canada et au réseau mondial AXN du groupe Sony. Réalisée par David Slade, avec Mads Mikkelsen, Hugh Dancy et Laurence Fishburne, la série a fait l'objet d'une diffusion hebdomadaire sur NBC à partir du 28 février. NBC a confirmé la commande d'une troisième saison pour une livraison début 2015 ;
- la deuxième saison de 10 épisodes de la série *Hemlock Grove* à Netflix. Cette série, réalisée par Eli Roth avec Famke Janssen et Bill Skarsgard, est disponible depuis le 11 juillet 2014 sur la plateforme de vidéo à la demande en ligne de l'opérateur.

En France, Gaumont Télévision a livré au cours du premier semestre 2014 :

- la série *Résistance* à TF1. Réalisée par David Delrieux et Miguel Courtois, avec Pauline Burlet, Richard Berry et Fanny Ardant, la série a été diffusée à partir du 19 mai ;
- la première saison de la série *Hôtel de la plage* à France 2. Réalisée par Christian Merret-Palmair, avec Bruno Solo et Jonathan Zaccai. La série est diffusée depuis le 16 juillet 2014 et France 2 a confirmé la commande d'une deuxième saison pour une livraison début 2015.

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

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

Il s'élève à k€ 17 225 au 30 juin 2014 contre k€ 18 322 au 30 juin 2013 et comprend :

- la part de résultat attribuée aux films de long métrage pour k€ 8 157 au 30 juin 2014 contre k€ 13 894 au 30 juin 2013, incluant la quote-part du résultat net de la société Légende,
- la part de résultat attribuée aux séries d'animation et fictions télévisuelles pour k€ 9 068 au 30 juin 2014 contre k€ 4 428 au 30 juin 2013, composée du résultat réalisé par les séries américaines et les séries françaises.

Résultat opérationnel de l'exploitation des salles

Le résultat opérationnel de l'exploitation des salles après quote-part du résultat net des entreprises associées s'élève à k€ 10 395 au 30 juin 2014 contre k€ 6 920 au 30 juin 2013 et comprend :

- le produit de la redevance de marque versée par les Cinémas Gaumont Pathé pour k€ 1 902 au 30 juin 2014 contre k€ 1 780 au 30 juin 2013 ;
- la quote-part du résultat net des entreprises associées, pour k€ 8 493 au 30 juin 2014, contre k€ 5 140 au 30 juin 2013. Cette quote-part comprend principalement le résultat de la société Les Cinémas Gaumont Pathé, détenue à 34 %, qui s'élève à k€ 8 348 au 30 juin 2014 contre k€ 4 987 au 30 juin 2013. Le chiffre d'affaires consolidé des Cinémas Gaumont Pathé s'élève à k€ 331 771 au 30 juin 2014 contre k€ 310 456 au 30 juin 2013. Le nombre d'entrées passe de 30,3 millions au 30 juin 2013 à 32,7 millions d'entrées au premier semestre 2014 pour l'ensemble des trois pays où le groupe est implanté. L'augmentation du résultat net du groupe provient essentiellement de la hausse du marché français et de la contribution plus importante du réseau de salles aux Pays Bas suite au rachat des minoritaires fin 2013.



Résultat opérationnel après quote-part du résultat des entreprises associées

Le résultat opérationnel après quote-part de résultat des entreprises associées est un bénéfice de k€ 10 812 au 30 juin 2014 contre k€ 9 607 au 30 juin 2013 et comprend :

- le résultat opérationnel des activités de production et de distribution cinématographique et télévisuelle, tel que détaillé ci-dessus ;
- le résultat opérationnel issu de l'exploitation des salles, tel que détaillé ci-dessus ;
- les frais de structure des différentes activités opérationnelles et des services fonctionnels pour k€ 16 808 au 30 juin 2014 contre k€ 15 635 au 30 juin 2013.

Résultat net

Le résultat net est un bénéfice de k€ 7 128 au 30 juin 2014 contre un bénéfice de k€ 8 087 au 30 juin 2013 et comprend :

- le résultat opérationnel après quote-part du résultat des entreprises associées, tel que détaillé ci-dessus ;
- le coût de l'endettement financier net de k€ 3 134 au 30 juin 2014 contre k€ 2 896 au 30 juin 2013 ;
- les autres produits et charges financiers de k€ 736, qui incluent notamment les frais financiers incorporés aux coûts des films et des séries ;
- une charge d'impôt de k€ 1 286 incluant notamment une charge d'impôt différé de k€ 1 078 et une charge de taxe sur les montants distribués pour k€ 128.

La part du résultat net attribuable aux actionnaires minoritaires est de k€ 35 au 30 juin 2014 contre k€ - 28 au 30 juin 2013.

Le résultat net part du Groupe se solde par un bénéfice de k€ 7 093 au 30 juin 2014 contre un bénéfice de k€ 8 115 au 30 juin 2013.

Structure financière et flux de trésorerie du Groupe

Structure financière

Au 30 juin 2014, les capitaux propres s'élèvent à k€ 243 347 contre k€ 243 061 au 31 décembre 2013, pour un total de la situation financière consolidée de k€ 506 172 contre k€ 513 914 au 31 décembre 2013.

L'endettement financier net du Groupe s'élève à k€ 162 686 au 30 juin 2014 contre k€ 171 710 au 31 décembre 2013. Il comprend k€ 117 991 d'endettement net constitué principalement de la ligne de crédit revolving contractée par Gaumont SA et k€ 44 695 de crédits de production auto-liquidatifs, assis sur les recettes de préfinancement et d'exploitation des séries françaises et américaines.

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. Les caractéristiques de cette convention sont présentées en note 4.8 de l'annexe aux comptes consolidés. La ligne de crédit est assortie de trois ratios financiers, à respecter semestriellement, présentés en note 5.3 de l'annexe aux comptes consolidés. Au 30 juin 2014, le montant non utilisé de la ligne de crédit s'élève à k€ 6 000.

Aux Etats-Unis, afin de financer son activité de production de séries américaines, le Groupe a contracté quatre crédits de production dédiés. Ces crédits sont accordés par des établissements financiers américains spécialisés dans le financement des sociétés de production. Ils sont exclusivement affectés au financement de la production des séries concernées et sont garantis, jusqu'à recouvrement des sommes prêtées et des intérêts y afférents, par le nantissement des actifs financés et de l'intégralité des recettes de préfinancement et d'exploitation de ces œuvres, à l'exclusion de toute autre garantie. Les crédits sont assortis d'un contrat de garantie de bonne fin conclu auprès d'une compagnie spécialisée dans la production audiovisuelle.

Le 1^{er} juin 2012, Ouroboros Productions Llc, filiale de Gaumont International Television aux Etats-Unis, a conclu une convention de crédit de production destiné au financement de la production de la série *Hemlock Grove*. Ce crédit, d'un montant total de k\$ 51 791 à échéance du 1^{er} avril 2015, est présenté en note 4.8 de l'annexe aux comptes consolidés. Au 30 juin 2014, le solde de ce crédit s'élève à k\$ 8 589.

Le 31 août 2012, Chiswick Productions Llc, filiale de Gaumont International Television aux Etats-Unis, a conclu une convention de crédit de production destiné au financement de la production de la série *Hannibal*. Ce crédit, d'un montant total de k\$ 35 992 à échéance initiale du 31 mai 2014, reportée au 30 novembre 2014, est présenté en note 4.8 de l'annexe aux comptes consolidés. Au 30 juin 2014, le solde de ce crédit s'élève à k\$ 1 510.

Le 9 août 2013, Chiswick Production 2 Llc, filiale de Chiswick Productions Llc, a conclu une convention de crédit de production destiné au financement de la production de la saison 2 de la série *Hannibal*. Ce crédit, d'un montant total de k\$ 41 049 à échéance du 28 août 2015, est présenté en note 4.8 de l'annexe aux comptes consolidés. Au 30 juin 2014, le solde de ce crédit s'élève à k\$ 21 214.



Le 25 septembre 2013, Ouroboros Productions 2 Llc, filiale de Ouroboros Productions Llc, a conclu une convention de crédit de production destiné au financement de la production de la saison 2 de la série *Hemlock Grove*. Ce crédit, d'un montant total de k\$ 40 200 à échéance du 1^{er} mai 2016, est présenté en note 4.8 de l'annexe aux comptes consolidés. Au 30 juin 2014, le solde de ce crédit s'élève à k\$ 20 488.

Transactions avec les parties liées

Les transactions avec les parties liées survenues au cours du premier semestre 2014 sont présentées en note 4.4 de l'annexe aux comptes consolidés. Aucune modification significative, autre que celles mentionnées en note 1.3 et 4.4 des annexes aux comptes consolidés, 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 dans le cadre de son activité de production et de distribution cinématographique et télévisuelle sont liés :

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

La description complète de ces risques ainsi que des autres facteurs d'incertitude est incluse dans le Document de référence 2013 déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 8 avril 2014 sous le numéro D. 14-0305. Les risques financiers présentés dans le Document de référence 2013 font l'objet d'une actualisation en note 5.3 de l'annexe aux comptes consolidés.

Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2014

Gaumont n'anticipe aucune évolution significative des facteurs de risque et d'incertitude auxquels le Groupe est exposé au cours du second semestre 2014.

Perspectives

A toute épreuve d'Antoine Blossier, avec Marc Lavoine, Samy Seghir et Thomas Solivérès, est sorti le 9 juillet et totalise 250 000 entrées en trois semaines d'exploitation.

Cinq autres films sortiront en salles au cours du second semestre :

- *Gemma Boverly* d'Anne Fontaine, avec Gemma Arterton et Fabrice Luchini, sortira le 10 septembre ;
- *Samba* d'Eric Toledano et Olivier Nakache, avec Omar Sy, Charlotte Gainsbourg et Tahar Rahim, sortira le 15 octobre ;
- *Respire* de Mélanie Laurent, avec Isabelle Carré, Joséphine Japy et Lou de Laâge, sortira le 12 novembre ;
- *La French* de Cédric Jimenez, avec Jean Dujardin, Gilles Lellouche, Benoît Magimel et Mélanie Doutey, sortira le 3 décembre ;
- *Le temps des aveux*, de Régis Wargnier, avec Raphaël Personnaz, sortira le 17 décembre.

La production télévisuelle sera marquée au second semestre par :

- la livraison à TF1 d'*Interventions*, fiction française de 6 épisodes avec Anthony Delon ;
- la livraison à France 3 de *L'heure de Juliette*, téléfilm de Jérôme Navarro avec Macha Meril ;
- la livraison à TF1 de 36 épisodes de *Calimero*, série d'animation de 104 épisodes.



Comptes consolidés semestriels condensés

Compte de résultat consolidé

<i>(en milliers d'euros)</i>	Note	30.06.14	30.06.13
Chiffre d'affaires	3.1	102 314	99 835
Achats		-689	-675
Charges de personnel		-12 399	-13 627
Autres produits et charges opérationnels courants	3.2	-15 383	-12 540
Dépréciations, amortissements et provisions	3.3	-71 864	-68 433
Résultat opérationnel courant		1 979	4 560
Autres produits et charges opérationnels non courants		375	-
Résultat opérationnel		2 354	4 560
Quote-part du résultat net des entreprises associées	3.4	8 458	5 047
Résultat opérationnel après quote-part du résultat net des entreprises associées		10 812	9 607
Coût de l'endettement financier brut		-3 135	-2 899
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		1	3
Coût de l'endettement financier net		-3 134	-2 896
Autres produits et charges financiers		736	1 397
Résultat avant impôts		8 414	8 108
Impôts	3.5	-1 286	-21
RESULTAT NET		7 128	8 087
Dont part attribuable aux intérêts ne conférant pas le contrôle		35	-28
Dont part attribuable aux actionnaires de la société mère		7 093	8 115
Résultat net par action attribuable aux actionnaires de la société mère			
- Nombre moyen d'actions en circulation	3.6	4 272 530	4 272 530
- <i>En euro par action</i>		1,66	1,90
Résultat net dilué par action attribuable aux actionnaires de la société mère			
- Nombre potentiel moyen d'actions	3.6	4 272 530	4 272 530
- <i>En euro par action</i>		1,66	1,90



Etat du résultat global

<i>(en milliers d'euros)</i>	30.06.14	30.06.13
Résultat net	7 128	8 087
Différence de conversion des activités à l'étranger	36	35
Quote-part dans les écarts de conversion des activités à l'étranger des entreprises associées	-7	-7
Variation de la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente	-	-
Variation de la juste valeur des instruments financiers de couverture	9	1 179
Quote-part dans les variations de la juste valeur des instruments financiers de couverture des entreprises associées	-1 013	-
Impôts sur les éléments reconnus directement en capitaux propres	-3	-398
Autres éléments du résultat global qui pourront être reclassés ultérieurement en résultat net	-978	809
Variation de l'excédent de réévaluation d'actifs	-	-
Écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	-	-
Quote-part dans les écarts actuariels sur les régimes à prestations définies des entreprises associées	-183	-
Impôts sur les éléments reconnus directement en capitaux propres	-	-
Autres éléments du résultat global qui ne peuvent pas être reclassés en résultat net	-183	-
Total des autres éléments du résultat global après impôts	-1 161	809
RESULTAT GLOBAL POUR LA PERIODE	5 967	8 896
Dont part attribuable aux intérêts ne conférant pas le contrôle	35	-28
Dont part attribuable aux actionnaires de la société mère	5 932	8 924



Etat de la situation financière consolidée

Actif (en milliers d'euros)	Note	30.06.14	31.12.13
Ecart d'acquisition nets	4.1	14 285	14 285
Films et droits audiovisuels nets	4.2	128 460	145 091
Autres immobilisations incorporelles nettes		907	962
Immobilisations corporelles nettes	4.3	32 028	31 999
Participations dans des entreprises associées	4.4	197 782	197 245
Autres actifs financiers nets		1 207	1 961
Actifs d'impôts non courants		1 661	1 605
Actifs non courants		376 330	393 148
Stocks		568	584
Créances clients nettes	4.5	72 076	74 885
Actifs d'impôts courants	4.5	2 686	2 551
Autres créances nettes et autres actifs financiers courants	4.5	47 297	36 952
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.8	7 215	5 794
Actifs courants		129 842	120 766
TOTAL ACTIF		506 172	513 914
Passif (en milliers d'euros)	Note	30.06.14	31.12.13
Capital		34 180	34 180
Réserves et résultat		206 301	205 965
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère		240 481	240 145
Intérêts ne conférant pas le contrôle		2 866	2 916
Capitaux propres	4.6	243 347	243 061
Provisions non courantes	4.7	2 795	2 655
Passifs d'impôts non courants		2 576	1 440
Dettes financières à plus d'un an	4.8	150 797	151 509
Autres dettes non courantes	4.9	763	820
Passifs non courants		156 931	156 424
Provisions courantes	4.7	1 233	1 087
Dettes financières à moins d'un an	4.8	19 104	25 995
Fournisseurs		17 868	16 739
Passifs d'impôts courants		78	78
Autres dettes	4.9	67 611	70 530
Passifs courants		105 894	114 429
TOTAL PASSIF		506 172	513 914

Variation des capitaux propres consolidés

Variations des capitaux propres (en milliers d'euros)	Attribuables aux actionnaires de la société mère						Autres éléments du résultat global	Total	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					
AU 31 DECEMBRE 2013	4 272 530	34 180	27 771	-260	161 454	17 000	240 145	2 916	243 061	
Résultat net de la période	-	-	-	-	7 093	-	7 093	35	7 128	
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	-1 161	-1 161	-	-1 161	
Résultat global de la période	-	-	-	-	7 093	-1 161	5 932	35	5 967	
Opérations sur le capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Paievements fondés sur des actions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Dividendes versés	-	-	-	-	-4 266	-	-4 266	-85	-4 351	
Elimination des titres d'autocontrôle	-	-	-	-7	10	-	3	-	3	
Autres ⁽²⁾	-	-	-	-	-1 333	-	-1 333	-	-1 333	
Transactions avec les actionnaires	-	-	-	-7	-5 589	-	-5 596	-85	-5 681	
AU 30 JUIN 2014	4 272 530	34 180	27 771	-267	162 958	15 839	240 481	2 866	243 347	

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

(2) Incidence de l'opération de rachat et annulation d'une partie de ses propres actions par la société Légende, mise en équivalence.

Variations des capitaux propres (en milliers d'euros)	Attribuables aux actionnaires de la société mère						Autres éléments du résultat global	Total	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					
AU 31 DECEMBRE 2012	4 272 530	34 180	27 771	-265	182 741	20 023	264 450	2 826	267 276	
Résultat net de la période	-	-	-	-	8 115	-	8 115	-28	8 087	
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	809	809	-	809	
Résultat global de la période	-	-	-	-	8 115	809	8 924	-28	8 896	
Opérations sur le capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Paievements fondés sur des actions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Dividendes versés	-	-	-	-	-4 266	-	-4 266	-	-4 266	
Elimination des titres d'autocontrôle	-	-	-	-6	7	-	1	-	1	
Autres	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
AU 30 JUIN 2013	4 272 530	34 180	27 771	-271	186 597	20 832	269 109	2 798	271 907	

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



Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en milliers d'euros)	Note	30.06.14	30.06.13
Opérations d'exploitation			
Résultat net consolidé (y compris intérêts ne conférant pas le contrôle)		7 128	8 087
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions		71 625	68 162
Pertes de valeur sur écarts d'acquisition		-	-
Gain résultant d'une acquisition à des conditions avantageuses		-	-
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	5.4	165	-172
Charges et produits calculés liés aux plans de souscription d'actions et assimilés		-	-
Autres charges et produits calculés		-375	-
Résultat net des cessions d'immobilisations		-71	-50
Quote-part de résultat des entreprises associées		-8 458	-5 047
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	4.4	6 266	7 490
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôts		76 280	78 470
Coût de l'endettement financier net		3 134	2 896
Charge d'impôts (y compris impôts différés)		1 286	21
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts		80 700	81 387
Impôts versés		-203	-234
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	4.10	-10 319	-33 880
(A) Flux net de trésorerie généré par l'activité		70 178	47 273
Opérations d'investissement			
Cessions d'immobilisations		95	283
Acquisitions d'immobilisations		-53 743	-51 555
Variation des dettes sur immobilisations		2 024	5 712
Incidence des variations de périmètre nette de la trésorerie acquise		-874	-
(B) Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		-52 498	-45 560
Opérations de financement			
Augmentation de capital de Gaumont SA		-	-
Dividendes versés aux actionnaires de Gaumont SA	4.6	-4 266	-4 266
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés consolidées		-85	-
Mouvements sur actions propres		3	1
Variation des dettes financières	4.8	-9 149	2 806
Intérêts payés		-2 537	-2 491
(C) Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		-16 034	-3 950
(D) Incidence des variations des cours des devises		-44	82
VARIATION GLOBALE DE LA TRESORERIE : (A) + (B) + (C) + (D)		1 602	-2 155
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture		5 794	10 754
Soldes créditeurs de banques à l'ouverture		-530	-20
Trésorerie à l'ouverture		5 264	10 734
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture		7 215	8 683
Soldes créditeurs de banques à la clôture		-349	-104
Trésorerie à la clôture		6 866	8 579
VARIATION GLOBALE DE LA TRESORERIE		1 602	-2 155



Notes annexes aux comptes consolidés

1. Le groupe Gaumont

1.1. Activités du Groupe

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

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

1.2. Saisonnalité de l'activité

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

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

1.3. Périmètre de consolidation

Variations de périmètre

En juin 2014, Gaumont SA a acquis une participation complémentaire de 3,77 % dans le groupe Légende pour un prix d'acquisition de k€ 874.

L'allocation provisoire du prix d'acquisition est précisée ci-dessous. L'acquisition ayant eu lieu tardivement sur le semestre, les travaux d'allocation du prix d'acquisition n'ont pas été finalisés. Le Groupe procédera à l'allocation définitive du prix d'acquisition en vue de la clôture au 31 décembre 2014.

(en milliers d'euros)

Coût d'acquisition (A)	874
Situation nette après ajustements de juste valeur	7 967
Pourcentage de situation nette acquise	3,77%
Situation nette acquise après ajustements de juste valeur (B)	300
Ecart d'acquisition (G=A-B)	574

Par ailleurs, en juin 2014, la société Légende SAS a acquis 17,5 % de ses propres actions puis a procédé à l'annulation de ces actions. Cette opération a eu pour conséquence de porter la participation du Groupe Gaumont dans Légende de 41,25 % à 50 %.

La réduction de capital de Légende a induit pour Gaumont une réduction de la valeur des titres mis en équivalence et des capitaux propres du Groupe de k€ 1 333.

Dans le cadre de ces opérations, le Groupe a procédé à une revue des conditions de contrôle du groupe Légende au regard de la norme IFRS 10 et a conclu à l'absence de contrôle de Gaumont sur Légende. La société Légende et ses filiales, détenues à 50 %, continuent d'être incorporées dans les comptes consolidés selon la méthode de la mise en équivalence.



Principales sociétés consolidées

Société et forme	Siège social	Siren	% intérêt	% contrôle	Méthode intégration
Société mère					
Gaumont SA	30, avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly/Seine	562 018 002	100,00		I.G.
Sociétés françaises					
Production et distribution cinématographique					
Nouvelles Editions de Films NEF SARL	30, avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly/Seine	562 054 817	100,00	100,00	I.G.
Fideline Films SARL	30, avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly/Seine	308 240 480	100,00	100,00	I.G.
Gaumont Production 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	15, av d'Eylau, 75116 Paris	449 912 609	50,00	50,00	M.E.Q.
Légende Films SARL	15, av d'Eylau, 75116 Paris	491 159 109	50,00	50,00	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.
Gaumont Production Télévision SARL	5, rue du Colisée, 75008 Paris	322 996 257	100,00	100,00	I.G.
Gaumont Animation SA	142, rue de Charonne, 75011 Paris	411 459 811	100,00	100,00	I.G.
Gaumont Animation Musique SARL	142, rue de Charonne, 75011 Paris	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.
Exploitation des images d'archives					
Gaumont Pathé Archives SAS	30, avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly/Seine	444 567 218	57,50	57,50	I.G.
Sociétés étrangères					
Etats-Unis					
Gaumont Inc	520 W 43rd Street, New York, NY 10036	Etats-Unis	100,00	100,00	I.G.
Lincoln Cinema Associates	1886 Broadway, New York, NY 10023	Etats-Unis	31,95	31,95	M.E.Q.
Legende Films Inc	15233 Ventura Blvd Ste 610 Sherman Oaks, CA 91403	Etats-Unis	50,00	50,00	M.E.Q.
Gaumont TV Inc	9200 W Sunset Blvd, West Hollywood, CA 90069	Etats-Unis	100,00	100,00	I.G.
Gaumont International Television Llc	9200 W Sunset Blvd, West Hollywood, CA 90069	Etats-Unis	100,00	72,63	I.G.
Ouroboros Productions Llc	9200 W Sunset Blvd, West Hollywood, CA 90069	Etats-Unis	100,00	72,63	I.G.
Chiswick Productions Llc	9200 W Sunset Blvd, West Hollywood, CA 90069	Etats-Unis	100,00	72,63	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 2014 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 2013, inclus dans le Document de référence déposé à l'AMF sous le numéro D. 14-0305.

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 2014 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 2014 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 2013, à l'exception des normes et interprétations nouvellement applicables, visées au paragraphe 2.3 ci-après.

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

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



Les comptes consolidés semestriels condensés de Gaumont au 30 juin 2014 ont été arrêtés par le Conseil d'administration en date du 24 juillet 2014 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 2014

Normes et interprétations : nouvelles normes, amendements et révisions

Norme		Date d'application ⁽¹⁾	Incidence sur les états financiers consolidés du groupe Gaumont
IAS 27 Révisée	Etats financiers individuels	01/01/2014	Non applicable
IAS 28	Participation dans des entreprises associées et coentreprises	01/01/2014	Pas d'incidence significative sur les états financiers consolidés
IFRS 10	Etats financiers consolidés	01/01/2014	Pas d'incidence significative sur les états financiers consolidés
IFRS 11	Partenariats	01/01/2014	Pas d'incidence significative sur les états financiers consolidés
IFRS 12	Informations à fournir sur les participations dans d'autres entités	01/01/2014	Pas d'incidence significative sur les états financiers consolidés
Amendements à IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12	Application en période transitoire	01/01/2014	Pas d'incidence significative sur les états financiers consolidés
Amendements à IFRS 10, IFRS 12, IAS 27	Entités d'investissements	01/01/2014	Non applicable
Amendements à IAS 36	Informations à fournir sur la valeur recouvrable des actifs non financiers	01/01/2014	Pas d'incidence significative sur les états financiers consolidés
Amendements à IAS 39	Novation de dérivés et maintien de la comptabilité de couverture	01/01/2014	Pas d'incidence significative sur les états financiers consolidés
Amendements à IAS 32	Compensation d'actifs et de passifs financiers	01/01/2014	Pas d'incidence significative sur les états financiers consolidés

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

En application des normes IFRS 10 et IFRS 11, le Groupe a procédé à une revue des conditions de contrôle des sociétés constituant le périmètre de consolidation et a conclu à l'absence d'impact de ces normes sur les méthodes de consolidation retenues.

En ce qui concerne l'interprétation IFRIC 21 endossée par l'Union Européenne en date du 17 juin 2014 et applicable aux exercices ouverts à compter de cette date, le Groupe n'a pas souhaité retenir l'option d'une application anticipée au 1^{er} janvier 2014.



3. Notes sur le résultat consolidé

3.1. Chiffre d'affaires

	30.06.14	30.06.13
Production cinématographique	48 166	46 227
France	33 921	29 576
International	14 245	16 651
Production télévisuelle	52 246	51 828
France	12 007	795
International	40 239	51 033
Redevance de marque	1 902	1 780
TOTAL	102 314	99 835

Au 30 juin 2014, comme au 30 juin 2013, les activités de production et de distribution cinématographique d'une part, et télévisuelles d'autre part, contribuent chacune à environ 50 % du chiffre d'affaires.

Au 30 juin 2014, le Groupe réalise 53 % de son chiffre d'affaires hors de France, contre 68 % au 30 juin 2013.

3.2. Autres produits et charges opérationnels courants

	30.06.14	30.06.13
Soutien financier automatique	5 412	2 713
Subventions diverses	396	209
Crédit d'impôt cinéma et audiovisuel	7 845	9 725
Achats non stockés de matières et fournitures	-8 164	-5 710
Sous-traitance	-1 553	-1 755
Locations, honoraires et autres charges externes	-11 507	-9 942
Impôts, taxes et versements assimilés	-1 424	-1 572
Gains et pertes de change relatifs aux opérations d'exploitation	70	142
Droits d'auteurs, redevances et assimilés	-3 834	-5 324
Achats de droits et minimum garantis	-6 436	-7 345
Résultat des cessions d'actifs d'exploitation	71	50
Autres produits et charges de gestion courante	3 741	6 269
AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS COURANTS NETS	-15 383	-12 540

Au 30 juin 2014, les autres charges externes comprennent notamment k€ 2 478 d'achats d'études et de prestations liées au développement des projets, contre k€ 1 625 au 30 juin 2013.

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



3.3. Amortissements, dépréciations et provisions

	30.06.14	30.06.13
Immobilisations incorporelles		
- Reprises sur dépréciations	1 835	44
- Dotations aux amortissements et dépréciations	-72 647	-68 096
Sous-total	-70 812	-68 052
Immobilisations corporelles		
- Reprises sur dépréciations	-	-
- Dotations aux amortissements et dépréciations	-667	-683
Sous-total	-667	-683
Actifs circulants		
- Reprises sur dépréciations	932	38
- Dotations aux dépréciations	-1 171	-306
Sous-total	-239	-268
Risques et charges		
- Reprises de provisions	78	673
- Dotations aux provisions	-224	-103
Sous-total	-146	570
TOTAL	-71 864	-68 433

Au 30 juin 2014, les dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles comprennent k€ 50 898 d'amortissement des séries télévisuelles, contre k€ 54 575 au 30 juin 2013.

3.4. Résultat des entreprises associées

Société	% de détention	30.06.14	30.06.13
Les Cinémas Gaumont Pathé SAS	34,00%	8 348	4 987
Lincoln Cinema Associates (USA) ⁽¹⁾	31,95%	145	153
Légende	37,48%	-35	-93
QUOTE-PART DU RESULTAT NET DES ENTREPRISES ASSOCIEES		8 458	5 047

(1) Estimation. Les données financières de Lincoln Cinema Associates ne sont pas disponibles au 30 juin 2014.

Au 30 juin 2014, Gaumont détient 50 % des titres de Légende. Néanmoins, les opérations sur le capital ayant eu lieu fin juin 2014, la quote-part de résultat de la période incluse dans les comptes consolidés s'établit à 37,48 %.

3.5. Impôts

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

Ventilation de la charge ou du produit d'impôts

	30.06.14	30.06.13
Impôts courants	-208	-185
Impôts différés	-1 078	164
IMPOT TOTAL	-1 286	-21

La taxe de 3 % sur les montants distribués est comprise dans les impôts courants. La charge correspondante s'établit à k€ 128 au 30 juin 2014, comme au 30 juin 2013.



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

	30.06.14	30.06.13
Résultat des sociétés avant impôt	8 414	8 108
Taux courant de l'impôt applicable à la société mère	33,33%	33,33%
Impôt théorique	-2 804	-2 702
Différentiels de taux des taxations à taux réduits	-	-
Différentiels de taux d'imposition entre France et étranger	-289	-86
Quote-part de résultat des entreprises associées	2 771	1 631
Différences permanentes	-5	-395
Variation des déficits reportables non activés	-1 239	1 442
Intégration fiscale	100	50
Crédits d'impôt en résultat d'exploitation ⁽¹⁾	319	39
Impôts sans base et crédits d'impôt	-139	-
Produit ou (charge) d'impôt effectivement constaté	-1 286	-21
Taux effectif d'impôt	15,29%	0,26%

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

Effet de l'impôt sur le résultat global

	30.06.14			30.06.13		
	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	36	-	36	35	-	35
Variation de la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente	-	-	-	-	-	-
Variation de la juste valeur des instruments financiers de couverture	9	-3	6	1 179	-398	781
Variation de l'excédent de réévaluation d'actifs	-	-	-	-	-	-
Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies	-	-	-	-	-	-
Quote-part dans les autres éléments du résultat global des entreprises associées	-1 203	-	-1 203	-7	-	-7
TOTAL	-1 158	-3	-1 161	1 207	-398	809

3.6. Résultat par action

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

	30.06.14	30.06.13
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>pro rata 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.

	30.06.14	30.06.13
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

	30.06.14	31.12.13
Valeur brute	16 285	16 285
Dépréciations	-2 000	-2 000
VALEUR NETTE	14 285	14 285

Aucun indice de perte de valeur n'a été détecté au premier semestre 2014 pour les écarts d'acquisitions présentant une valeur non nulle.

4.2. Films et droits audiovisuels

	30.06.14	Mouvements de la période			31.12.13
		+	-	Autres ⁽¹⁾	
Films et droits cinématographiques	1 629 243	14 160	-	-	1 615 083
Fictions et droits télévisuels	156 317	10 931	-1 925	61 763	85 548
Films et séries d'animation	150 509	-	-	-	150 509
Productions musicales	2 823	-	-	-	2 823
Jeux vidéo	1 525	-	-	-	1 525
Films cinématographiques en cours de production	404	404	-	-	-
Fictions télévisuelles en cours de production	7 451	25 049	-19	-60 185	42 606
Films et séries d'animation en cours de production	6 852	2 324	-	-	4 528
Valeur brute	1 955 124	52 868	-1 944	1 578	1 902 622
Films et droits cinématographiques	-1 562 565	-21 564	1 835	-	-1 542 836
Fictions et droits télévisuels	-119 490	-50 673	1 925	-434	-70 308
Films et séries d'animation	-140 262	-222	-	-	-140 040
Productions musicales	-2 822	-	-	-	-2 822
Jeux vidéo	-1 525	-	-	-	-1 525
Amortissements et dépréciations	-1 826 664	-72 459	3 760	-434	-1 757 531
VALEUR NETTE	128 460	-19 591	1 816	1 144	145 091

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

Au 30 juin 2014, 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 2014.

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

Les fictions télévisuelles et séries d'animation en cours de production au 30 juin 2014 correspondent principalement aux productions qui seront livrées au cours de second semestre 2014 ou en 2015.

4.3. Immobilisations corporelles

	30.06.14	Mouvements de la période			31.12.13
		+	-	Autres ⁽¹⁾	
Terrains	20 260	-	-	-	20 260
Constructions et agencements	30 919	40	-	5	30 874
Autres immobilisations corporelles	8 420	655	-3	-5	7 773
Valeur brute	59 599	695	-3	-	58 907
Terrains	-310	-	-	-	-310
Constructions et agencements	-20 528	-429	-	-	-20 099
Autres immobilisations corporelles	-6 733	-237	3	-	-6 499
Amortissements, dépréciations	-27 571	-666	3	-	-26 908
VALEUR NETTE	32 028	29	-	-	31 999



4.4. Participations dans des entreprises associées

Société	% détention	30.06.14	% détention	31.12.13
Les Cinémas Gaumont Pathé	34,00%	192 401	34,00%	191 372
Lincoln Cinema Associates (USA)	31,95%	362	31,95%	353
Légende	50,00%	5 019	37,48%	5 520
Valeur brute		197 782		197 245
Dépréciations		-		-
VALEUR NETTE		197 782		197 245

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 2014.

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 ⁽²⁾
% détention	34,00%	31,95%	37,48%
Actifs non courants	297 276	-	5 127
Actifs courants	44 751	-	5 952
Total actif	342 027	-	11 079
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère	130 352	-	673
Intérêts ne conférant pas le contrôle	8 269	-	-
Passifs non courants	100 617	-	352
Passifs courants	102 789	-	10 054
Total passif	342 027	-	11 079
Chiffre d'affaires	112 802	-	4 794
Résultat net	8 348	145	-35

(1) Estimation. Les données financières de Lincoln Cinema Associates ne sont pas disponibles au 30 juin 2014 et sont considérées comme non significative.

(2) A fin juin 2014, la participation du Groupe dans Légende s'établit à 50 %. L'augmentation de participation ayant eu lieu en fin de période, la quote-part de résultat incluse dans les comptes au 30 juin 2014 est de 37,48 %.

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.

	30.06.14	31.12.13
Créances clients	3 079	4 580
Autres créances	7 213	-
Dettes non courantes	763	820
Dettes d'exploitation	433	164
Autres dettes	118	315
Chiffre d'affaires et autres produits courants	5 908	9 610
Autres charges courantes	432	1 235

Dividendes reçus des entreprises associées

Société	% de détention	30.06.14	% de détention	30.06.13
Les Cinémas Gaumont Pathé	34,00%	6 122	34,00%	7 490
Lincoln Cinema Associates (USA)	31,95%	144	31,95%	-
Légende	50,00%	-	37,48%	-
TOTAL		6 266		7 490



4.5. Actif circulant

	30.06.14	31.12.13
Créances clients	72 319	75 033
Actifs d'impôts courants	2 686	2 551
Comptes courants	1	1
Créances diverses	47 877	37 926
Charges constatées d'avance	1 288	930
Valeur brute	124 171	116 441
Clients	-243	-148
Comptes courants	-	-
Créances diverses	-1 869	-1 905
Dépréciations	-2 112	-2 053
VALEUR NETTE	122 059	114 388

Au 30 juin 2014, l'encours clients comprend notamment k€ 27 005 de créances sur l'exploitation des séries américaines, non échues à la fin de la période, contre k€ 19 862 au 30 juin 2013.

Les créances diverses comprennent notamment le fond de soutien mobilisable et les crédits d'impôt à recevoir sur les saisons 2 des productions américaines *Hannibal* et *Hemlock Grove*.

4.6. Capitaux propres

Capital social de la société mère

	30.06.14	Mouvements de la période		31.12.13
		+	-	
Nombre de titres	4 272 530	-	-	4 272 530
Nominal	8 €			8 €
CAPITAL (en euro)	34 180 240	-	-	34 180 240

Actions propres

Au 30 juin 2014, Gaumont SA détient 6 930 de ses propres actions, négociées dans le cadre du contrat de liquidité. Elles sont comptabilisées en diminution des capitaux propres.

Dividendes versés

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

(en euro)	30.06.14	30.06.13
Dividendes versés	4 266 045	4 265 835
Soit par action	1,00	1,00

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 2014.



L'Assemblée générale mixte ordinaire et extraordinaire de Gaumont SA du 29 avril 2014 a fait procéder le 7 mai 2014 à un versement de dividende de € 1,00 par action. 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 2014, 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	Exerçables
Plan V (février 1996)	€ 50,31	104 000	€ 45,10	116 133	45 785	64 873	5 475	5 475
Plan VI (mars 1998)	€ 64,03	168 000	€ 57,39	187 624	96 079	80 367	11 178	11 178
Plan VII (avril 2002)	€ 48,00	165 000	€ 43,03	184 422	117 079	43 249	24 094	24 094
Plan VIII (février 2005)	€ 64,00	196 750	€ 57,48	219 788	91 625	2 235	125 928	125 928
TOTAL		633 750		707 967	350 568	190 724	166 675	166 675

Au 30 juin 2014, le solde d'options exerçables s'établit comme suit.

Plan	Date d'attribution	Période d'exercice		30.06.14	Mouvements de la période				
		début	fin		Ajustées	Attribuées	Annulées	Souscrites	31.12.13
Plan V	15.02.96	15.02.01	14.02.46	5 475	142	-	-	-	5 333
Plan VI	12.03.98	12.03.03	11.03.48	11 178	290	-	-	-	10 888
Plan VII	09.04.02	09.04.06	08.04.46	24 094	635	-	-	-	23 459
Plan VIII	28.02.05	28.02.09	27.02.49	125 928	3 273	-	-545	-	123 200
TOTAL				166 675	4 340	-	-545	-	162 880

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

Capitaux propres attribuables aux intérêts ne conférant pas le contrôle

La part des capitaux propres attribuable aux intérêts ne conférant pas le contrôle présente la part revenant aux actionnaires minoritaires de la société Gaumont Pathé Archives.

Instruments financiers émis par Gaumont International Television

Dans le cadre du développement de ses activités de production de séries télévisuelles aux Etats-Unis, Gaumont dispose du support d'un partenaire américain. Ce partenaire bénéficie de l'attribution gratuite d'instruments financiers (*Voting Common Interests*) émis par Gaumont International Television Llc, qui lui donnent droit à une quote-part de la trésorerie disponible. Ces titres ne répondent pas à la définition d'un instrument de capitaux propres au regard de la norme IAS 32. Ils ne donnent donc pas lieu à la comptabilisation d'intérêts minoritaires, mais à l'évaluation d'un passif financier. Au 30 juin 2014, les perspectives de trésorerie disponibles étant incertaines, aucun passif financier n'a été comptabilisé par le Groupe à ce titre.

4.7. Provisions courantes et non courantes

	30.06.14	Mouvements de la période			Autres ⁽²⁾	31.12.13
		Dotations	Utilisations	Reprises ⁽¹⁾		
Provisions pour retraites et assimilées	2 795	140	-	-	-	2 655
Provisions non courantes	2 795	140	-	-	-	2 655
Provisions pour litiges relatifs à la propriété intellectuelle des œuvres	250	130	-	-	-	120
Provisions pour litiges avec le personnel	286	86	-	-	43	157
Provisions pour litiges commerciaux	-	-	-	-	-	-
Provisions pour autres litiges	555	8	-	-15	-	562
Provisions pour risques sur les participations dans des entreprises associées	-	-	-	-	-	-
Provisions pour risques liés aux films	-	-	-	-40	-	40
Autres provisions pour risques divers	142	-	-	-	-26	168
Provisions pour charges liées aux immeubles	-	-	-	-	-	-
Provisions pour charges liées au personnel	-	-	-	-	-17	17
Provisions pour autres charges	-	-	-23	-	-	23
Provisions courantes	1 233	224	-23	-55	-	1 087
TOTAL	4 028	364	-23	-55	-	3 742
Impact sur le résultat opérationnel courant		364	-23	-55	-	
Impact sur le résultat opérationnel non courant		-	-	-	-	
Impact sur la quote-part de résultat des entreprises associées		-	-	-	-	

(1) Partie excédentaire des provisions.

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

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

Les provisions pour autres litiges concernent diverses procédures relatives à l'application de la réglementation sociale française, à l'exception de litiges prud'homaux présentés en litiges avec le personnel.

Les provisions pour risques divers couvrent des risques liés à des contrôles réglementaires ou à des partenaires commerciaux en difficulté financière. Ces provisions sont ajustées en fonction de l'évolution du risque, estimée en fonction des informations disponibles à la date de clôture.

Au 30 juin 2014, les provisions pour risques inscrites au passif ont été évaluées sur la base des montants pour lesquels le Groupe est assigné, et dont il estime probable qu'il devra s'acquitter.

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

4.8. Dettes financières nettes

Trésorerie et équivalents de trésorerie

	30.06.14	31.12.13
Comptes bancaires et autres disponibilités	7 215	5 794
TOTAL	7 215	5 794

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



Dettes financières

	30.06.14	Mouvements de la période			31.12.13
		+	-	Autres ⁽¹⁾	
Ligne de crédit	118 236	5 000	-	255	112 981
Crédits de production ⁽²⁾	36 947	25 046	-34 038	1 462	44 477
Cessions de créances	9 788	816	-6 455	-	15 427
Participation financière de la Caisse des dépôts	1 966	728	-322	-	1 560
Autres emprunts	1 026	93	-	-	933
Avances remboursables sur recettes de distribution	1 367	-	-17	-	1 384
Dépôts reçus	118	-	-	-	118
Soldes créditeurs de banques	349	-	-181	-	530
Intérêts courus non échus	104	104	-94	-	94
TOTAL	169 901	31 787	-41 107	1 717	177 504
Echéances :					
- à moins de 1 an	19 104				25 995
- de 1 à 5 ans	150 797				151 509
- à plus de 5 ans	-				-

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

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

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. 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, Neufilize OBC, la Caisse Régionale du Crédit Agricole Paris-Ile de France, Banque Espirito Santo et de la Vénétie et le groupe BPCE (Natixis, BRED, Banque Palatine). En décembre 2013 un avenant a été conclu afin d'annuler la clause d'amortissement de la ligne de crédit prévue initialement au contrat et maintenir le montant maximum à k€ 125 000 pour toute la durée de la convention.

Au 30 juin 2014, la ligne de crédit présente les caractéristiques suivantes :

- le montant maximum s'élève à k€ 125 000 ;
- la rémunération est variable, assise sur l'Euribor ;
- le crédit est assorti de ratios financiers à respecter semestriellement, présentés en note 5.3 ;
- à titre de garanties, le crédit s'accompagne du nantissement des titres Gaumont Animation SA et Gaumont Télévision SAS, ainsi que des principaux films du catalogue, tel que précisé en note 5.2.

Au 30 juin 2014, la ligne de crédit est utilisée à hauteur de k€ 119 000, et fait l'objet d'une couverture de taux à hauteur de k€ 50 000. Gaumont dispose ainsi d'un droit de tirage confirmé d'un montant de k€ 6 000.

Taux d'intérêt effectif

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

	30.06.14	31.12.13
Avant prise en compte des instruments de couverture	2,33%	2,67%
Après prise en compte des instruments de couverture	2,69%	3,02%

Taux d'intérêt moyen

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

	30.06.14	30.06.13
Avant prise en compte des instruments de couverture	2,35%	2,28%
Après prise en compte des instruments de couverture	2,72%	3,05%



Crédits de production

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

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

Ce crédit présente les caractéristiques suivantes :

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

Au 30 juin 2014, le solde du crédit s'établit à k\$ 8 589.

Le 31 août 2012, Chiswick Productions Llc filiale de Gaumont International Television, a conclu une convention de crédit pour un montant maximum de k\$ 35 993 à échéance initiale du 31 mai 2014, reportée par avenant au 30 novembre 2014, auprès de Union Bank, NA destiné au financement exclusif de la production de la première saison de la série *Hannibal*.

Ce crédit présente les caractéristiques suivantes :

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

Au 30 juin 2014, le solde du crédit s'établit à k\$ 1 510.

Le 25 septembre 2013, Ouroboros Productions 2 Llc, filiale de Ouroboros Productions Llc, a conclu une convention de crédit pour un montant maximum de k\$ 40 200 à échéance du 1^{er} mai 2016 auprès de Union Bank, NA destiné au financement exclusif de la production de la deuxième saison de la série *Hemlock Grove*.

Ce crédit présente les caractéristiques suivantes :

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

Au 30 juin 2014, le solde du crédit s'établit à k\$ 21 214.

Le 9 août 2013, Chiswick Productions 2 Llc filiale de Chiswick Productions Llc, a conclu une convention de crédit pour un montant maximum de k\$ 41 049 à échéance du 28 août 2015 auprès de Union Bank, NA destiné au financement exclusif de la production de la deuxième saison de la série *Hannibal*.

Ce crédit présente les caractéristiques suivantes :

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

Au 30 juin 2014, le solde du crédit s'établit à k\$ 20 488.

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

Taux d'intérêt effectif

	30.06.14	31.12.13
Avant prise en compte des instruments de couverture	3,11%	5,26%
Après prise en compte des instruments de couverture	-	-



Taux d'intérêt moyen

	30.06.14	30.06.13
Avant prise en compte des instruments de couverture	1,47%	3,65%
Après prise en compte des instruments de couverture	-	-

Cessions de créances

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

Pour la production de films et séries d'animation, les cessions de créances sont effectuées régulièrement dans le cadre d'un contrat global d'un montant maximum autorisé de k€ 8 000 permettant une gestion des différés de trésorerie. Dans le cas des séries françaises, les contrats sont négociés série par série.

Les créances cédées sont majoritairement des créances liées au financement de la production : apports de coproducteurs, préventes aux chaînes de télévision françaises, fonds de soutien. Les cessions sont généralement effectuées sur la base des contrats et du dossier de financement.

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

Au 30 juin 2014, l'encours de créances cédées s'élève à k€ 12 083, dont k€ 3 838 de créances inscrites à l'actif de la situation financière et k€ 8 244 inscrits en engagements de financement reçus.

Taux d'intérêt effectif

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

	30.06.14	31.12.13
Avant prise en compte des instruments de couverture	1,44%	1,44%
Après prise en compte des instruments de couverture	-	-

Taux d'intérêt moyen

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

	30.06.14	30.06.13
Avant prise en compte des instruments de couverture	1,52%	1,35%
Après prise en compte des instruments de couverture	-	-

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

Le 6 juillet 2012, Gaumont a conclu un contrat de participation financière avec la Caisse des dépôts et consignations d'un montant global maximum de k€ 9 828, pour la restauration et la numérisation de 270 films du catalogue sur une période de 4 ans. Cette participation financière est remboursable au rythme des recettes générées par les films restaurés sur une durée maximum de 15 ans, et est garantie par le nantissement des éléments d'actifs concernés.

Au 30 juin 2014, l'encours de dette envers la Caisse des dépôts et consignation s'élève à k€ 1 966.

4.9. Autres dettes courantes

Les autres dettes courantes sont constituées notamment de k€ 27 366 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), contre k€ 23 824 au 30 juin 2013.

Les produits non reconnus sur les séries américaines s'élèvent à k€ 4 941 au 30 juin 2014 contre k€ 4 384 au 30 juin 2013.



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

	30.06.14	30.06.13
Variation des actifs d'exploitation	-7 219	-22 607
Variation des passifs d'exploitation	-3 235	-11 471
Primes versées sur instruments financiers	-	-
Charge d'impôts courants	-208	-185
Impôts versés	203	234
Charges de retraites et assimilées	140	149
TOTAL	-10 319	-33 880

5. Autres informations

5.1. Effectif moyen

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

	30.06.14	30.06.13
Cadres	107	98
Agents de maîtrise	39	43
Employés	43	38
EFFECTIF MOYEN	189	179

5.2. Engagements et passifs éventuels

Engagements liés à l'activité courante

	30.06.14	31.12.13
Engagements donnés	45 409	60 881
Garanties	-	-
Autres engagements donnés :		
- Contrats de recherche et conception de projets de films	1 774	2 051
- Production de films et de séries et développement de projets	43 131	56 454
- Engagements envers les salariés	504	2 376
Engagements reçus	38 601	135 087
Ligne de crédit non utilisée	14 503	46 719
Autres engagements reçus :		
- Achats de droits et financement de films et séries	24 098	88 051
- Contrats de recherche et conception de projets de films	-	317
- Traités reçues en garantie de créances clients	-	-

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

- k€ 6 000 sur la ligne de crédit de k€ 125 000 souscrite par Gaumont SA ;
- k€ 4 123 sur les crédits de production souscrits dans le cadre des activités américaines ;
- k€ 4 380 sur les autorisations de cessions Dailly.

Au 30 juin 2014, Gaumont et ses filiales françaises sont engagées à investir dans la production de films et le développement de projets en France pour un montant de k€ 44 905. Parallèlement, le Groupe bénéficie d'engagements au titre d'achats de droits et d'apports en coproduction sur les films et séries françaises d'un montant de k€ 18 875, et d'engagements d'achats de droits sur les séries américaines pour k€ 5 223.



Nantissements des actifs

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

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

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

En garantie du crédit de production de k\$ 40 200 souscrit le 25 septembre 2013, le Groupe a nanti la totalité des actifs détenus par Ouroboros Productions 2 Llc, société dédiée à la production de la série *Hemlock Grove saison 2* et détenue à 100 % par Ouroboros Productions Llc.

En garantie du crédit de production de k\$ 41 049 souscrit le 9 août 2013, le Groupe a nanti la totalité des actifs détenus par Chiswick Productions 2 Llc, société dédiée à la production de la série *Hannibal saison 2* et détenue à 100 % par Chiswick Productions Llc.

Type de nantissements/hypothèques	30.06.14	31.12.13
Sur immobilisations incorporelles	186 569	202 008
Sur immobilisations corporelles	-	-
Sur immobilisations financières	30 676	30 676
Sur créances	25 709	21 370
Sur comptes de liquidités	902	1 281
TOTAL	243 856	255 334

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

Type de nantissements/hypothèques	30.06.14	Échéance		
		- de 1 an	de 1 à 5 ans	+ de 5 ans
Sur immobilisations incorporelles	186 569	8 450	178 119	-
Sur immobilisations corporelles	-	-	-	-
Sur immobilisations financières	30 676	-	30 676	-
Sur créances	25 709	8 717	16 993	-
Sur comptes de liquidités	902	373	529	-
TOTAL	243 856	17 540	226 316	-

Promesse d'hypothèque

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

Garanties de passif reçues

Le Groupe bénéficie d'une garantie de passif qui lui a été donnée par les cédants des actions de la société Fideline Films, le 5 juillet 2013, pour un montant de k€ 340, qui expire :

- le 31 mars 2017, pour les réclamations en matière d'impôts et contributions, à raison des exercices clos jusqu'au 31 décembre 2012, et/ou notifiés au titre d'exercices clos postérieurement au 31 décembre 2012, mais trouvant leur origine, leur source ou leur cause dans des faits, actes, circonstances ou décisions de gestion antérieurs au 5 juillet 2013 ;
- le 31 mars 2017, en ce qui concerne les déclarations relatives au caractère plein, entier et incontestable des droits de propriété et/ou de copropriété sur le catalogue de films transmis ;
- le 31 juillet 2015, en ce qui concerne les autres réclamations d'indemnisation ou de paiement.

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

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



Autres obligations contractuelles

Obligations contractuelles	30.06.14	Paiements dus par période		
		- de 1 an	de 1 à 5 ans	+ de 5 ans
Contrats de location simple	2 882	623	1 740	519
TOTAL	2 882	623	1 740	519

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

Par ailleurs, en 2013, le Groupe a conclu un accord de conservation de son catalogue de films avec un partenaire spécialisé. Cet accord prévoit notamment la mise à disposition d'un bâtiment à usage exclusif de stockage du matériel appartenant au Groupe et l'aménagement de cellules réfrigérantes, travaux supportés par Gaumont au travers de loyers. Cette opération, qualifiée de location financement au regard de la norme IAS 17, n'a pas fait l'objet de retraitements au 30 juin 2014 dans la mesure où les impacts concernés ont été jugés non significatifs.

Au 30 juin 2014, le détail de l'engagement lié à ce contrat est présenté ci-dessous.

Obligations contractuelles	30.06.14	Paiements dus par période			Valeur des biens loués
		- de 1 an	de 1 à 5 ans	+ de 5 ans	
Contrats de location financement	622	69	345	208	451
TOTAL	622	69	345	208	451

5.3. Risques financiers

Risque de crédit et de contrepartie

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

Au 30 juin 2014, 76 % des créances client et des créances d'exploitation des films nettes sont des créances non échues et 8 % sont échues depuis moins de 30 jours.

Risque de liquidité

La ligne de crédit de k€ 125 000 dont les principales caractéristiques sont décrites en note 4.8 est assortie de trois ratios financiers à respecter semestriellement. Ces ratios ont été modifiés par avenant en décembre 2013.

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

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

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

Pour les ratios R3 et R4, l'endettement financier est défini hors participation financière de la Caisse des dépôts et consignation et hors crédits de production américains, dès lors que ces derniers sont sans recours contre le Groupe.

Au 30 juin 2014, ces ratios sont respectés.

Risques de marché

Risque de taux d'intérêt

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

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

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



Au 30 juin 2014, l'exposition du Groupe aux taux d'intérêts se présente de la manière suivante :

	30.06.14	Echéancier		
		- de 1 an	de 1 à 5 ans	+ de 5 ans
Actifs financiers à taux fixe	-	-	-	-
Actifs financiers à taux variable	7 215	7 215	-	-
Actifs financiers non exposés	-	-	-	-
Actifs financiers ⁽¹⁾	7 215	7 215	-	-
Passifs financiers à taux fixe	-2 058	-274	-1 784	-
Passifs financiers à taux variable	-165 322	-16 309	-149 013	-
Passifs financiers non exposés	-2 521	-2 521	-	-
Passifs financiers ⁽²⁾	-169 901	-19 104	-150 797	-

(1) Trésorerie et équivalents de trésorerie.

(2) Dettes financières.

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

Au 30 juin 2014, le Groupe a souscrit à des contrats d'échange de taux pour un montant nominal de k€ 35 000 et à des contrats d'options sur taux pour un montant nominal de k€ 15 000. Le détail des échéances de ces contrats est présenté ci-dessous.

	30.06.14	Echéancier			Valeur de marché
		- de 1 an	de 1 à 5 ans	+ de 5 ans	
Swaps de taux	35 000	-	35 000	-	-723
Options sur taux	15 000	-	15 000	-	4
TOTAL	50 000	-	50 000	-	-719

La juste valeur des instruments financiers est présentée hors risque de non-exécution. Le risque de défaut des parties prenantes, évalué par référence aux valeurs du marché secondaire est non significatif.

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

	Total	Taux fixe	Taux variable	Non exposé
Actifs financiers ⁽¹⁾	7 215	-	7 215	-
Passifs financiers ⁽²⁾	-169 901	-2 058	-165 322	-2 521
Position nette avant gestion	-162 686	-2 058	-158 107	-2 521
« Couverture »	-	-50 000	50 000	-
Position nette après gestion	-162 686	-52 058	-108 107	-2 521
Sensibilité ⁽³⁾	-1 081	-	-1 081	-

(1) Trésorerie et équivalents de trésorerie.

(2) Dettes financières.

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

Si les taux d'intérêts variables augmentaient d'un point de base, le coût de l'endettement pour une année entière serait supérieur de k€ 1 081, soit pour un semestre, une hausse de 17 % du coût de l'endettement.

Risque de change

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

Au 30 juin 2014, le chiffre d'affaires facturé dans une devise distincte de celle de la société à l'origine de la transaction, représente 7 % du chiffre d'affaires consolidé total.

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

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

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



Au 30 juin 2014, dans le cadre des productions de séries américaines, le Groupe a souscrit à des contrats à terme d'achat et de vente de devises, lui permettant de se prémunir contre les variations futures de l'euro, du dollar canadien et de la livre sterling face au dollar.

	Devise	Contrepartie	Notionnel (en milliers de devise)	Échéance				Juste valeur (en milliers de dollars)
				- de 90 jours	de 90 à 180 jours	de 180 à 360 jours	+ de 360 jours	
Ventes à terme devises	CAD	USD	14 800	-	7 100	7 700	-	-291
Ventes à terme devises	EUR	USD	1 580	240	1 301	39	-	-16
Ventes à terme devises	GBP	USD	740	-	-	365	376	-45
Options sur devise	GBP	USD	350	-	350	-	-	0
TOTAL								-351

Au 30 juin 2014, l'exposition du Groupe au risque de change opérationnel se présente de la manière suivante.

	Total (en milliers d'euros)	Risque lié aux variations de l'euro								
		USD/EUR	CAD/EUR	GBP/EUR	JPY/EUR	CHF/EUR	ILS/EUR	HKD/EUR	SEK/EUR	HUF/EUR
Actifs	8 970	8 120	86	549	41	151	2	11	8	3
Passifs	1 469	1 469	-	-	-	-	-	-	-	-
Hors bilan	-3 049	-1 800	-	-1 250	-	-	-	-	-	-
Position nette avant gestion	7 390	7 789	86	-701	41	151	2	11	8	3
« Couverture »	2 162	2 162	-	-	-	-	-	-	-	-
Position nette après gestion	9 552	9 952	86	-701	41	151	2	11	8	3
Sensibilité	-96	-100	-1	7	-	-2	-	-	-	-

	Total (en milliers de dollars)	Risque lié aux variations du dollar américain	
		CAD/USD	GBP/USD
Actifs	17 043	15 728	1 315
Passifs	-	-	-
Hors bilan	-	-	-
Position nette avant gestion	17 043	15 728	1 315
« Couverture »	-15 724	-13 859	-1 865
Position nette après gestion	1 319	1 869	-550
Sensibilité	-14	-19	5

Une augmentation uniforme d'un centime d'euro contre chacune des devises aurait un impact négatif de k€ 96 sur le résultat opérationnel du Groupe, une augmentation d'un centime de dollar contre le dollar canadien et la livre sterling aurait un impact négatif de k\$ 14 sur le résultat opérationnel du Groupe.

Par ailleurs, le Groupe est exposé à un risque de change financier sur les comptes bancaires et les avances libellés dans une devise différente de la devise fonctionnelle de la société concernée. Le Groupe s'attache à maintenir les soldes de ses comptes en devises à un niveau bas, de manière à assurer une couverture naturelle entre les flux d'encaissement et de décaissement de devises, et à limiter au maximum les avances consenties en devises.

Au 30 juin 2014, 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	Total (en milliers de dollars)	CAD/USD
Actifs	18 657	18 657	-17	-17
Passifs	-	-	-	-
Hors bilan	-	-	-	-
Position nette avant gestion	18 657	18 657	-17	-17
Couverture	-	-	-	-
Position nette après gestion	18 657	18 657	-17	-17
Sensibilité	-187	-187	-	-

Une augmentation uniforme d'un centime d'euro contre chacune des devises aurait un impact négatif de k€ 187 sur le résultat financier du Groupe.

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

Au 30 juin 2014, l'exposition du Groupe au risque de change lié à ses investissements à l'étranger se présente de la manière suivante :

(en milliers d'euros)	USD/EUR
Actifs	65 578
Passifs	-61 979
Hors bilan	4 550
Position nette avant gestion	8 149
Couverture	-
Position nette après gestion	8 149
Sensibilité	-81

Une augmentation uniforme d'un centime d'euro contre le dollar aurait un impact négatif de k€ 81 sur les capitaux propres du Groupe.

Risque sur actions

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

Depuis le 1^{er} juillet 2010, Gaumont a confié à Exane BNP Paribas l'animation de son titre dans le cadre d'un contrat de liquidité conforme à la charte déontologique de l'AMAFI reconnue par l'Autorité des marchés financiers. Les moyens mis à disposition de ce contrat correspondent à une somme de k€ 300 versée en juillet 2010, augmentée de k€ 100 en novembre 2010. Au 30 juin 2014, Gaumont détenait 6 930 actions propres correspondant aux titres négociés dans le cadre de son contrat de liquidité, représentant un investissement comptabilisé en diminution des capitaux propres de k€ 267.

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



5.4. Instruments financiers

Instruments financiers dérivés

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

En 2014, le Groupe a eu recours à des contrats d'échange de taux, afin de réduire son exposition au taux Euribor, base de sa ligne de crédit et à des dérivés de change, en vue de réduire son exposition aux variations du dollar.

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

	30.06.14		31.12.13	
	Actif	Passif	Actif	Passif
Produits dérivés de taux	88	723	133	732
Produits dérivés de change	1	46	542	467
TOTAL	89	769	675	1 199

Les variations de la juste valeur des instruments financiers dérivés ont été enregistrées en résultat financier ou en autres éléments du résultat global, suivant les préconisations de la norme IAS 39.

	30.06.14	Autres éléments du résultat global	Résultat net	Ecart de conversion	31.12.13
Instruments financiers dérivés actifs	89	-	-589	3	675
Instruments financiers dérivés passifs	-769	9	424	-3	-1 199
TOTAL	-680	9	-165	-	-524

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

	Commencement	Échéance	Notionnel (en k€)
Echange de taux d'intérêts	29.07.11	31.12.15	20 000
Echange de taux d'intérêts	30.09.12	30.06.16	10 000
Echange de taux d'intérêts	30.12.13	30.06.17	5 000
Option d'achat sur taux d'intérêts	30.09.12	30.06.15	10 000
Option d'achat sur taux d'intérêts	30.12.13	30.06.16	5 000
TOTAL			50 000

La juste valeur nette de ces instruments au 30 juin 2014 s'établit à k€ - 719. La part d'inefficacité reconnue en résultat de la période au titre du contrat d'option d'achat de taux d'intérêts s'élève à k€ - 45.

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

	Devise	Contrepartie	Notionnel (en milliers de devise)	Échéance			
				- de 90 jours	de 90 à 180 jours	de 180 à 360 jours	+ de 360 jours
Ventes à terme devises	CAD	USD	14 800	-	7 100	7 700	-
Ventes à terme devises	EUR	USD	1 580	240	1 301	39	-
Ventes à terme devises	GBP	USD	740	-	-	365	376
Option sur devise	GBP	USD	350	-	350	-	-

La juste valeur nette de ces instruments au 30 juin 2014 s'établit à k\$ - 351. La part d'inefficacité reconnue en résultat de la période au titre de ces contrats s'élève à k€ - 121.



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.

	30.06.14		Ventilation par catégorie d'instruments					
	Valeur nette comptable	Juste valeur	Juste valeur par résultat	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés	Niveau hiérarchique
Titres de participation non consolidés	3	3	-	3	-	-	-	na
Autres actifs financiers non courants	1 207	1 207	-	-	1 207	-	-	na
Autres actifs financiers courants	120 682	120 682	-	-	120 682	-	-	na
Instruments financiers dérivés actifs	89	89	-	-	-	-	89	2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7 215	7 215	7 215	-	-	-	-	1
Actifs financiers	129 196	129 196	7 215	3	121 889	-	89	
Dettes financières à plus d'un an	150 797	150 797	-	-	-	150 797	-	na
Autres passifs financiers non courants	763	763	-	-	-	763	-	na
Dettes financières à moins d'un an	19 104	19 104	-	-	-	19 104	-	na
Autres passifs financiers courants	47 208	47 208	-	-	-	47 208	-	na
Instruments financiers dérivés passifs	769	769	-	-	-	-	769	2
Passifs financiers	218 641	218 641	-	-	-	217 872	769	

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

5.5. Information sectorielle

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

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

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

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

30.06.14	Production cinéma	Production télévisuelle	Exploitation salles de cinéma	Non alloués	Total
Chiffre d'affaires	48 166	52 245	1 902	-	102 313
Résultat opérationnel des activités de production et de distribution cinématographique ⁽¹⁾	8 157	9 068	-	-	17 225
Résultat opérationnel des activités d'exploitation des salles ⁽¹⁾	-	-	10 395	-	10 395
Frais de structure	-12 983	-3 825	-	-	-16 808
Résultat opérationnel après quote-part du résultat des entreprises associées	-4 826	5 243	10 395	-	10 812
Coût de l'endettement financier net	-	-1 323	-	-1 811	-3 134
Autres produits et charges financiers	-	787	-	-51	736
Impôts	-242	-1 726	-	682	-1 286
RESULTAT NET	-5 068	2 981	10 395	-1 180	7 128

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



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

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

Information par zone géographique

Chiffre d'affaires

Au 30 juin 2014, le chiffre d'affaire ventilé selon la zone géographique de l'entité qui le réalise s'établit de la manière suivante :

	30.06.14	30.06.13
Sociétés françaises	61 612	49 307
Sociétés américaines	40 702	50 528
TOTAL	102 314	99 835

La répartition du chiffre d'affaires par zone de commercialisation de la clientèle est présenté en note 3.1.

Actifs non courants

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

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

	30.06.14		Total
	France	Etats-Unis	
Ecart d'acquisition nets	14 285	-	14 285
Films et droits audiovisuels nets	91 637	36 823	128 460
Autres immobilisations incorporelles nettes	907	-	907
Immobilisations corporelles nettes	32 005	23	32 028
Participations dans des entreprises associées	197 420	362	197 782
Autres actifs financiers nets	1 187	20	1 207
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	337 441	37 228	374 669

	31.12.13		Total
	France	Etats-Unis	
Ecart d'acquisition nets	14 285	-	14 285
Films et droits audiovisuels nets	100 574	44 517	145 091
Autres immobilisations incorporelles nettes	962	-	962
Immobilisations corporelles nettes	31 971	28	31 999
Participations dans des entreprises associées	197 711	-466	197 245
Autres actifs financiers nets	1 144	817	1 961
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	346 647	44 896	391 543

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

5.6. Evénements postérieurs

Aucun événement significatif n'est survenu depuis le 1^{er} juillet 2014.



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 2014, 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 30 juillet 2014
Les Commissaires aux comptes

ADVOLIS
Patrick Iweins

ERNST & YOUNG Audit
Bruno Bizet



Attestation du responsable du rapport semestriel

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

Neuilly-sur-Seine, le 24 juillet 2014

Sidonie Dumas
Directrice générale

