



2020

Rapport financier semestriel

Situation semestrielle au 30 juin 2020

Les états financiers qui suivent ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 10 septembre 2020 et font l'objet d'un rapport d'examen limité des Commissaires aux comptes.

Rapport semestriel d'activité

Résultat des activités du groupe Gaumont

Le premier semestre 2020 a été marqué par l'instauration d'une situation d'urgence sanitaire en France et dans l'ensemble des pays où intervient le groupe. Ses principaux effets sur l'exploitation ont été d'une part la fermeture au public des salles de cinéma pour une durée variable d'un pays à l'autre et d'autre part la suspension des tournages et leur reprise avec des normes sanitaires renforcées.

Cela induit un ajustement du plan de sorties de films et un décalage de livraison des productions du groupe. Aucun projet en cours au début de la crise sanitaire n'a été définitivement arrêté et l'exploitation a repris dès la fin du premier semestre.

Les effets de cette crise sur le chiffre d'affaires de la période sont variables selon le mode d'exploitation des œuvres considéré et sont présentés en détail dans l'analyse du chiffre d'affaires par activité. Les effets des reports de sorties de films en salles ou de livraison sur le résultat consolidé du groupe seront principalement sensibles au second semestre 2020.

Chiffres clés

	30.06.20		30.06.19		Variation
	en milliers d'euros	en % du chiffre d'affaires	en milliers d'euros	en % du chiffre d'affaires	
Chiffre d'affaires	69 900	100%	47 434	100%	47%
Résultat des activités de production et de distribution cinématographique ⁽¹⁾	15 114	22%	7 008	15%	116%
Résultat des activités de production et de distribution télévisuelle ⁽¹⁾	3 206	5%	998	2%	221%
Résultat consolidé part du groupe	-5 911	-8%	-18 064	-38%	67%
Investissements de l'activité de production cinématographique	5 529	8%	14 599	31%	-62%
Investissements de l'activité de production télévisuelle	36 225	52%	56 494	119%	-36%

(1) Hors frais de structure.

	30.06.20	31.12.19	Variation
Capitaux propres part du Groupe	219 703	230 192	-5%
Dette financière nette ⁽¹⁾	-10 562	30 362	-135%

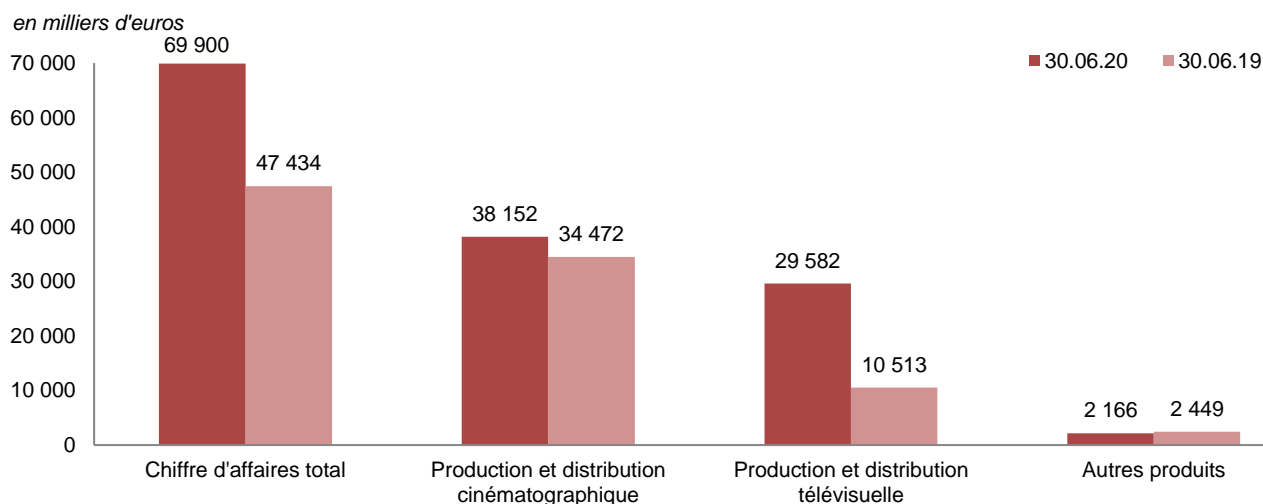
(1) Hors dette IFRS 16.

Les résultats consolidés

Chiffre d'affaires par activité

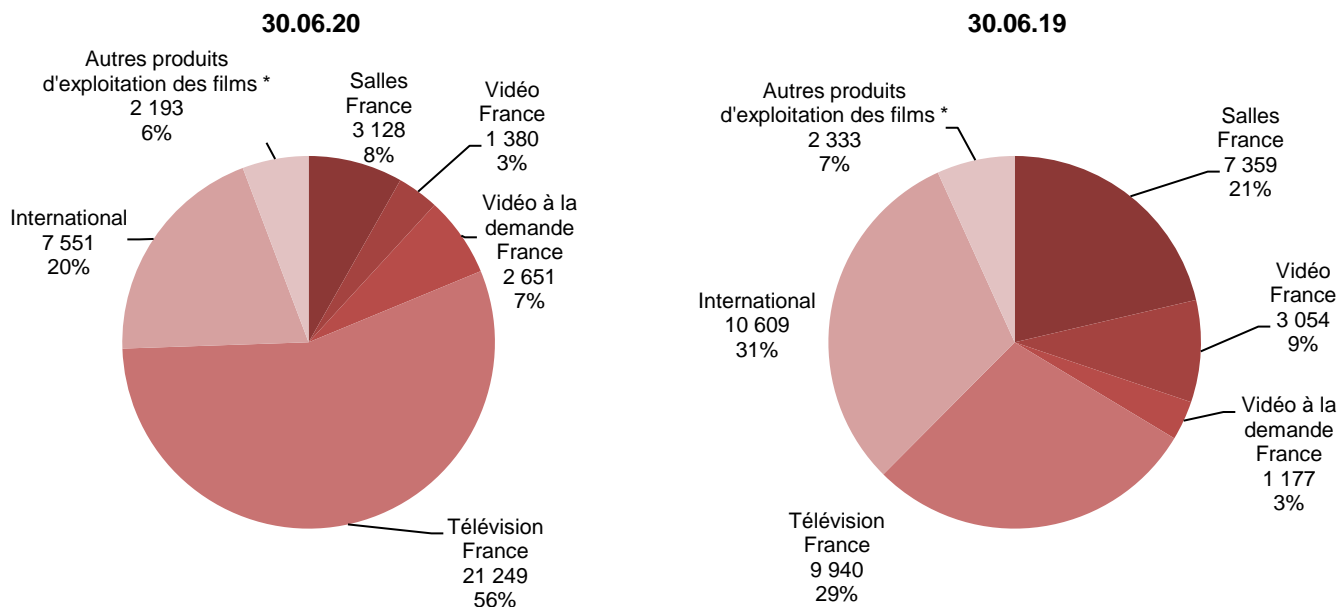
Le chiffre d'affaires consolidé du premier semestre 2020 s'élève à k€ 69 900 contre k€ 47 434 au 30 juin 2019.

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



La production et la distribution d'œuvres cinématographiques

Le chiffre d'affaires de l'activité de production et de distribution de films cinématographiques s'élève à k€ 38 152 au 30 juin 2020 contre k€ 34 472 au 30 juin 2019 et se répartit de la manière suivante :



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

La distribution en salles

Le chiffre d'affaires issu de la distribution des films dans les salles en France s'élève à k€ 3 128 au 30 juin 2020 contre k€ 7 359 au 30 juin 2019.

Quatre films de long métrage sont sortis au cours du premier semestre 2020 :

- *Play* de Anthony Marciano, avec Max Boublil et Alice Isaaz ;
- *Une belle équipe* de Mohamed Hamidi, avec Kad Merad, Alban Ivanov, Céline Sallette, Sabrina Ouazani et Laure Calamy ;
- *#Jesuislà* de Éric Lartigau, avec Alain Chabat, Doona Bae et Blanche Gardin ;
- *Papi-sitter* de Philippe Guillard, avec Gérard Lanvin et Olivier Marchal.

Ces quatre films et les films sortis en 2019 et toujours en salles au premier trimestre 2020 ont réalisé 1,2 million d'entrées contre 2,8 millions d'entrées pour cinq films sortis au premier semestre 2019.

L'exploitation de *Papi-sitter* a été interrompue dix jours après sa sortie lors de la fermeture des salles de cinéma au public en raison de l'état d'urgence sanitaire, le 15 mars 2020. Ce film a été programmé à nouveau après la réouverture des salles le 22 juin 2020.

Tout simplement noir, dont la sortie était initialement prévue en avril, a été reprogrammé pour une sortie début juillet 2020. La sortie en salles d'aucun autre film n'était programmée au premier semestre 2020.

L'édition vidéo et la vidéo à la demande

Le chiffre d'affaires lié à la distribution en vidéo et en vidéo à la demande en France s'élève à k€ 4 031 au 30 juin 2020 contre k€ 4 231 au 30 juin 2019.

Les ventes de la vidéo physique en France atteignent k€ 1 380 au 30 juin 2020 contre k€ 3 054 au 30 juin 2019. Ce repli s'explique notamment par la fermeture des points de vente pendant le confinement.

Les ventes en vidéo à la demande s'élèvent à k€ 2 651 au 30 juin 2020 contre k€ 1 177 au 30 juin 2019.

Le confinement a vraisemblablement eu un effet favorable sur les ventes de vidéo à la demande. Les films les plus vendus sont des films sortis en salles en 2019, *La vie scolaire*, *J'accuse* et *Hors normes*. Les films sortis en salles au premier trimestre 2020 ont bénéficié d'une dérogation à la chronologie des médias et ont pu être exploités en vidéo à la demande sur la période.

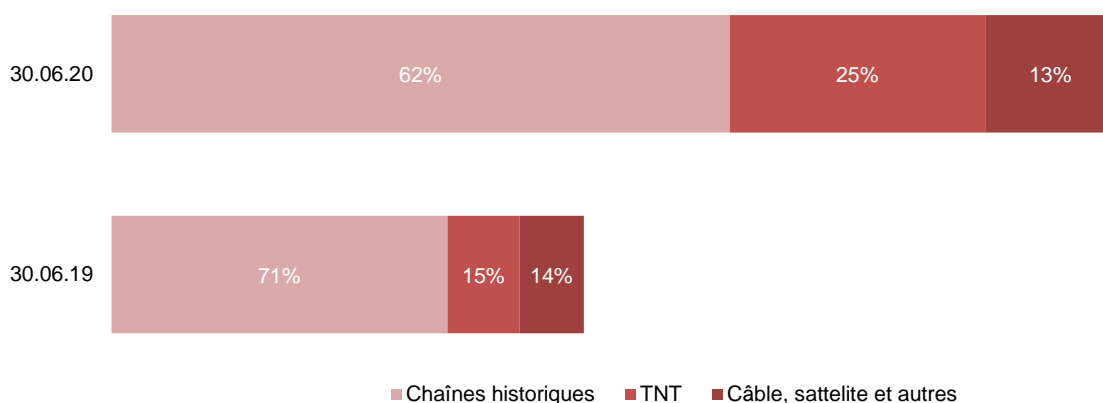


La vente de droits de diffusion aux chaînes de télévision

Le chiffre d'affaires lié aux ventes de droits de diffusion aux chaînes de télévision françaises s'élève à k€ 21 249 au 30 juin 2020 contre k€ 9 940 au 30 juin 2019. Les chaînes françaises ont augmenté leurs diffusions de films de cinéma pendant le confinement. En conséquence, le chiffre d'affaires du premier semestre 2020 correspond à l'ouverture de fenêtres de diffusion de 140 films, contre 88 films au premier semestre 2019.

Le chiffre d'affaires au 30 juin 2020 comprend en outre à hauteur de k€ 3 185 des revenus liés à des droits de première diffusion pour les films *Trois jours et une vie*, *Tout le monde debout* et *La mort de Staline*.

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



Les ventes de droits à l'international

Le chiffre d'affaires lié aux ventes de films hors de France s'élève à k€ 7 551 au 30 juin 2020 contre k€ 10 609 au 30 juin 2019. Le confinement mondial a eu pour conséquence la suspension des sorties en salles et l'annulation des grands marchés internationaux ce qui a pesé sur les ventes de nouveautés à l'export. Le chiffre d'affaires au 30 juin 2019 comprenait notamment les redevances perçues à la suite du succès du remake américain d'*Intouchables*.

Autres produits d'exploitation des films

Les autres revenus d'exploitation des films s'élèvent à k€ 2 193 au 30 juin 2020 contre k€ 2 333 au 30 juin 2019. Ces produits correspondent principalement à l'exploitation des images d'archives par GP Archives, à l'édition musicale et à la vente de produits dérivés.

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

Le chiffre d'affaires de l'activité de production et de distribution d'œuvres télévisuelles s'élève à k€ 29 582 au 30 juin 2020 contre k€ 10 513 au 30 juin 2019 et se répartit de la manière suivante :



Les fictions américaines représentent un chiffre d'affaires de k€ 19 205 au 30 juin 2020 contre k€ 1 833 au 30 juin 2019. La série *F is for Family Saison 4* a été livrée au cours du premier semestre 2020 alors qu'il n'y avait pas eu de livraison au premier semestre 2019.



Les ventes de films et séries d'animation jeunesse représentent un chiffre d'affaires de k€ 2 852 au 30 juin 2020 contre k€ 2 919 au 30 juin 2019. Il n'y a pas eu de livraison au cours du premier semestre 2020 alors que la série *Oui Oui saison 2* a été partiellement livrée au cours du premier semestre 2019. Le chiffre d'affaires au 30 juin 2020 intègre le revenu des activités de production aux Etats-Unis du long-métrage *High in the clouds* en cours de production pour Netflix.

Les fictions et documentaires français, allemands et britanniques contribuent au chiffre d'affaires semestriel pour k€ 7 525 en 2020 contre k€ 5 761 en 2019. Comme en 2019 un unitaire a été livré au premier semestre : *Neun Tage wach (Nine days awake)*, livré à Pro 7. Le chiffre d'affaires au 30 juin 2020 intègre le revenu des activités de production en France des séries *Arsène Lupin*, *Move* et *Lords of Scam* pour Netflix, en Allemagne de la série *The Barbarians* pour Netflix et au Royaume Uni de la troisième saison de *Tin Star*, pour Sky Atlantic.

Les revenus des autres activités

Le produit de la redevance de marque versée par Les Cinémas Pathé Gaumont s'élève à k€ 719 au 30 juin 2020 contre k€ 1 287 au 30 juin 2019.

Les autres produits divers s'établissent à k€ 1 447 contre k€ 1 162 au 30 juin 2019. Ils sont liés à diverses prestations de services rendues à des tiers et aux produits de l'activité immobilière.

Résultat par activité

Le résultat consolidé part du Groupe se solde par une perte de k€ 5 911 au 30 juin 2020 contre une perte de k€ 18 064 au 30 juin 2019.

Résultat des activités de production et de distribution

Le résultat des activités de production et de distribution avant frais de structure, y compris coûts de financement dédiés, s'élève à k€ 18 320 au 30 juin 2020 contre k€ 8 006 au 30 juin 2019.

Le résultat, avant frais de structure, des films de long métrage est de k€ 15 114 au 30 juin 2020 contre k€ 7 008 au 30 juin 2019. La progression entre le premier semestre 2019 et le premier semestre 2020 s'explique en premier lieu par les performances de l'exploitation du catalogue de films de cinéma, principalement vendus aux chaînes de télévision françaises, dans le contexte du confinement.

Le résultat, avant frais de structure, de la production et de la distribution de fictions et de documentaires télévisuels est de k€ 2 031 au 30 juin 2020 contre k€ 226 au 30 juin 2019. La hausse est principalement liée à la livraison de la série *F is for Family Saison 4* au premier semestre et à la reconnaissance à l'avancement des marges sur les productions en cours, notamment *Arsène Lupin* pour Netflix.

Le résultat, avant frais de structure, de la production et de la distribution de films et d'animation pour la jeunesse est de k€ 1 175 au 30 juin 2020 contre k€ 772 au 30 juin 2019. La hausse est notamment liée à la reconnaissance à l'avancement de la marge sur la production en cours de *High in the clouds* pour Netflix.

Résultat des activités de holding et immobilières

Le résultat, avant frais de structure, des activités de holding et immobilières s'élève à k€ 762 au 30 juin 2020 contre k€ 701 au 30 juin 2019.

Frais de structure et autres éléments du résultat

Les frais de structure des différentes activités opérationnelles, des services fonctionnels et centraux s'élèvent à k€ 22 720 au 30 juin 2020 contre k€ 23 684 au 30 juin 2019. Ils comprennent notamment k€ 1 806 de dépenses d'accompagnement du développement des activités européennes. En France, aux Etats-Unis et au Royaume-Uni, des aides ont été mises en place dans le cadre du confinement. L'impact de ces aides sur le résultat du semestre est de k€ 373. Par ailleurs, le groupe a eu recours en France au dispositif d'activité partielle qui s'est traduit par une économie en complément des aides précédemment citées de k€ 417.

Les coûts de financement des besoins généraux s'élèvent à k€ 1 670 au 30 juin 2020 contre k€ 3 173 au 30 juin 2019.

Trésorerie et structure financière

Au 30 juin 2020, Gaumont dispose d'une trésorerie de k€ 130 202, contre k€ 85 624 à l'ouverture de l'exercice, soit une variation positive de k€ 44 578.



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

Les activités du Groupe ont généré au 30 juin 2020 un flux de trésorerie net de k€ 40 996, contre k€ 33 380 au 30 juin 2019.

Les investissements nets s'élèvent à k€ -4 906 au 30 juin 2020 contre k€ 92 010 au 30 juin 2019. En mars 2020, Pathé a procédé au paiement anticipé de la dernière échéance de k€ 63 333 sur la cession des parts dans Les Cinémas Gaumont Pathé, due au 30 juin 2020.

Investissements dans les œuvres cinématographiques et télévisuelles

Les investissements dans les œuvres cinématographiques et télévisuelles s'élèvent à k€ 41 754 au 30 juin 2020 contre k€ 71 093 au 30 juin 2019 et sont répartis à hauteur de k€ 5 529 pour la productions cinématographiques et k€ 36 225 pour les programmes télévisuels. L'interruption des tournages partout dans le monde en raison de la crise sanitaire, en particulier celui de *Narcos saison 6*, a entraîné une baisse des investissements de la période de l'ordre de k€ 20 000. Ces investissements se reporteront sur les périodes suivantes au rythme de la reprise d'activité.

Investissements dans les filiales et participations

En mars 2020, Gaumont a procédé au rachat du solde des participations détenues par des actionnaires minoritaires dans la société Gaumont Television USA, pour un montant net de k\$ 2 500.

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

Au titre des opérations de financement, le premier semestre 2020 présente une augmentation de la dette à hauteur de k€ 1 804 et le paiement des intérêts sur emprunts pour k€ 1 566.

Capitaux propres

Les capitaux propres consolidés (part du groupe) s'élèvent à k€ 219 703 au 30 juin 2020 contre k€ 230 192 au 31 décembre 2019, pour un total de la situation financière consolidée de k€ 498 783 contre k€ 532 952 à la fin de l'année précédente.

Endettement financier

L'endettement financier net du Groupe s'élève à k€ -10 562 au 30 juin 2020 contre k€ 30 362 au 31 décembre 2019. Il comprend principalement k€ 130 355 de trésorerie positive, k€ 60 000 d'emprunt obligataire de Gaumont SA et k€ 51 402 de crédits auto-liquidatifs, assis sur les recettes de préfinancement et d'exploitation des séries américaines.

L'endettement financier ne comprend pas les dettes représentatives d'obligations locatives au sens de la norme IFRS 16, qui s'élèvent à k€ 14 490 au 30 juin 2020, contre k€ 17 310 au 31 décembre 2019.

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

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

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

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

Emprunt obligataire

Gaumont dispose, pour le financement des besoins généraux, d'un emprunt obligataire sous forme de placement privé coté en euro (EuroPP) d'un montant total de k€ 60 000 assorti de trois ratios financiers à respecter semestriellement. Ces ratios sont présentés en note 9.6 de l'annexe aux comptes consolidés semestriels.

Crédits de production auto-liquidatifs

Dans le cadre du financement des séries américaines, les sociétés de production contractent des crédits auprès d'établissements financiers américains spécialisés dans le financement de l'industrie audiovisuelle. Chacun de ces crédits est exclusivement affecté au financement d'une série et est garanti, jusqu'à recouvrement des sommes prêtées et des intérêts y afférents, par le nantissement des actifs financés et de l'intégralité des recettes de préfinancement et d'exploitation de l'œuvre, à l'exclusion de toute autre garantie. Les crédits sont assortis d'un contrat de garantie de bonne fin conclu auprès d'une compagnie spécialisée dans la production audiovisuelle.

Les deux crédits en cours, souscrits dans le cadre du financement de la saison 6 de *Narcos* et de la saison 4 de *F is For Family* ont été accordés pour un montant global de k\$ 91 769. Au 30 juin 2020, ils présentent un encours cumulé de k\$ 37 232 et un solde disponible total de k\$ 46 829.



Cessions de créances

Dans le cadre du financement des productions françaises, Gaumont a recours ponctuellement à la cession de créances de type Dailly. Les créances cédées dans le cadre de ces contrats sont des créances liées au préfinancement de la production, telles que les préventes au principal diffuseur, les apports de coproducteurs ou encore le fonds de soutien à l'industrie audiovisuelle. Au 30 juin 2020, aucune cession de créance de ce type n'est en cours dans les sociétés françaises.

Aux Etats-Unis, Gaumont a conclu le 2 juin 2020 une convention globale de cession de créances d'un montant maximum autorisé de k\$ 50 000 à échéance du 2 juin 2025 en remplacement de la convention précédente du même montant qui est arrivée à échéance courant juin 2020. Cette ligne de crédit s'appuie sur les créances d'exploitation des séries, à l'exception des créances mises en nantissement des crédits dédiés au financement de la production. Sa rémunération est variable et assise sur le Libor. Au 30 juin 2020, la dette relative à ce contrat s'établit à k\$ 20 329 et le montant disponible de cette ligne de crédit s'élève à k\$ 6 781.

Autres dettes financières

Les autres dettes financières comprennent notamment la dette envers la Caisse des dépôts et consignations au titre de la participation de cet établissement au programme de restauration de films, qui s'établit à k€ 4 855 au 30 juin 2020.

Aux Etats-Unis Gaumont a sollicité les aides financières mises en place dans le cadre de la crise sanitaire par l'agence fédérale de soutien aux PME. Ces aides prennent la forme d'emprunts à échéance de 2 ans portant intérêt à 1% et ont été obtenues pour un montant de k\$ 900. Sous conditions d'exigibilité dont les conditions définitives restent à définir par l'administration américaine, l'état pourrait se substituer à Gaumont pour le remboursement de tout ou partie de cette dette, qui prendrait alors la forme d'une subvention.

Perspectives, risques et incertitudes

Les perspectives de sorties de films en salles et de livraisons d'œuvres en 2020 ont évolué principalement du fait :

- de la fermeture au public des salles de cinéma en France au printemps 2020 ;
- de la suspension temporaire des tournages partout dans le monde ;
- du délai de mise en place des dispositifs de travail à distance pour la production d'œuvres d'animation.

Un film est sorti en salles depuis le 1er juillet 2020 :

- *Tout simplement noir* de Jean-Pascal Zadi et John Wax, avec Jean-Pascal Zadi et Fary. Sorti le 8 juillet, le film a réalisé plus de 700 000 entrées.

La sortie en salles de trois films est prévue avant le 31 décembre 2020 :

- *Adieu les cons* d'Albert Dupontel, avec Virginie Efira, Albert Dupontel et Nicolas Marié;
- *Aline!* de Valérie Lemerrier, avec Valérie Lemerrier, Sylvain Marcel, Arnaud Préchac et Michel Drucker;
- *Mystère* de Denis Imbert, avec Vincent Elbaz, Shanna Keil, Marie Gillain et Eric Elmosnino.

Quatre films dont la sortie en salles était initialement prévue en 2020 sont désormais programmés en 2021.

Les œuvres suivantes doivent être livrées au cours du second semestre 2020 :

- *Bronx*, long métrage d'Olivier Marchal, à Netflix ;
- *The Barbarians*, à Netflix ;
- *L'Art du crime, saison 4*, à France 2 ;
- *Move*, à Netflix,
- *Tin Star, saison 3*, à SKY Atlantic ;
- *Trial 4*, à Netflix.

La livraison initialement prévue en 2020 de cinq séries de fiction et d'une série d'animation jeunesse est reportée à 2021.

Le tournage de *L'Art du Cime Saison 4*, est en cours (en France) à la date de publication. Les autres programmes sont en post production ou achevés. Le programme de livraison du second semestre ne présente donc pas de risque particulier de report.

Ce programme reste toutefois soumis aux aléas liés à l'évolution de l'épidémie au cours des mois à venir et des incertitudes demeurent sur les effets de cette crise sur les résultats annuels de Gaumont.

Gaumont n'a pas connaissance d'autres risques et incertitudes que ceux visés dans les perspectives ci-dessus pour les six mois restants de l'exercice.



Comptes consolidés semestriels

Compte de résultat consolidé

(en milliers d'euros)	Note	30.06.20	30.06.19
Chiffre d'affaires	4.2	69 900	47 434
Achats		-358	-441
Charges de personnel	4.4	-19 243	-15 071
Autres produits et charges opérationnels courants	4.3	-19 666	-22 701
Dépréciations, amortissements et provisions		-34 870	-26 593
Résultat opérationnel courant		-4 237	-17 372
Autres produits et charges opérationnels non courants		-1	105
Résultat opérationnel		-4 238	-17 267
Quote-part du résultat net des entreprises associées		-	-
Résultat opérationnel après quote-part du résultat net des entreprises associées		-4 238	-17 267
Coût de l'endettement financier brut		-3 393	-4 056
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		-	-
Coût de l'endettement financier net		-3 393	-4 056
Autres produits et charges financiers	9.5	2 323	3 173
Résultat avant impôts		-5 308	-18 150
Impôts	11	-603	57
RESULTAT NET		-5 911	-18 093
Dont part attribuable aux intérêts ne conférant pas le contrôle		-	-29
Dont part attribuable aux actionnaires de la société mère		-5 911	-18 064
Résultat net par action attribuable aux actionnaires de la société mère			
- Nombre moyen d'actions en circulation	9.1	3 119 923	3 119 923
- En euro par action		-1,89	-5,79
Résultat net dilué par action attribuable aux actionnaires de la société mère			
- Nombre potentiel moyen d'actions	9.1	3 131 832	3 132 597
- En euro par action		-1,89	-5,77



Etat du résultat global

<i>(en milliers d'euros)</i>	30.06.20	30.06.19
Résultat net	-5 911	-18 093
Différence de conversion des activités à l'étranger	176	-159
Quote-part dans les écarts de conversion des activités à l'étranger des entreprises associées	-	-
Variation de la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente	-	-
Variation de la juste valeur des instruments financiers de couverture	-3 456	553
Quote-part dans les variations de la juste valeur des instruments financiers de couverture des entreprises associées	-	-
Impôts sur les éléments reconnus directement en capitaux propres	968	-155
Autres éléments du résultat global qui pourront être reclassés ultérieurement en résultat net	-2 312	239
Variation de l'excédent de réévaluation d'actifs	-	-
Écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	-	-
Quote-part dans les écarts actuariels sur les régimes à prestations définies des entreprises associées	-	-
Impôts sur les éléments reconnus directement en capitaux propres	-	-
Autres éléments du résultat global qui ne peuvent pas être reclassés en résultat net	-	-
Total des autres éléments du résultat global après impôts	-2 312	239
RESULTAT GLOBAL POUR LA PERIODE	-8 223	-17 854
Dont part attribuable aux intérêts ne conférant pas le contrôle	-	-29
Dont part attribuable aux actionnaires de la société mère	-8 223	-17 825



Etat de la situation financière consolidée

Actif (en milliers d'euros)	Note	30.06.20	31.12.19
Ecart d'acquisition	3.2	12 035	12 035
Films et droits audiovisuels	5.1	135 526	126 401
Autres immobilisations incorporelles		204	182
Immeubles de placement	6.1	32 286	30 119
Droit d'utilisation des immeubles en location et en crédit bail	6.1	12 179	14 820
Autres immobilisations corporelles	6.1	26 813	27 175
Actifs financiers non courants		69	179
Actifs d'impôts non courants		4 368	3 881
Actifs non courants		223 480	214 792
Stocks		392	358
Créances clients nettes et actifs sur contrats	5.2	93 826	117 971
Actifs d'impôts courants		7 600	4 990
Autres créances nettes et autres actifs financiers courants	5.2	43 130	109 068
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9.2	130 355	85 773
Actifs courants		275 303	318 160
TOTAL ACTIF		498 783	532 952

Passif (en milliers d'euros)	Note	30.06.20	31.12.19
Capital		24 959	24 959
Réserves et résultat		194 744	205 233
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère		219 703	230 192
Intérêts ne conférant pas le contrôle		-	-
Capitaux propres	9.1	219 703	230 192
Provisions non courantes	10	4 747	4 519
Dettes financières non courantes	9.2	116 259	106 325
Obligations locatives non courantes	9.2	11 449	14 319
Passifs d'impôts non courants		3 136	3 014
Autres dettes non courantes	4.3	-	-
Passifs non courants		135 591	128 177
Provisions courantes	10	762	615
Dettes financières courantes	9.2	3 534	9 810
Obligations locatives courantes	9.2	3 041	2 991
Fournisseurs	5.3	10 800	21 169
Passifs d'impôts courants		-	143
Autres dettes	5.3	81 321	96 769
Revenus différés et passifs sur contrats	5.3	44 031	43 086
Passifs courants		143 489	174 583
TOTAL PASSIF		498 783	532 952



Variation des capitaux propres consolidés

Variations des capitaux propres (en milliers d'euros)	Attribuables aux actionnaires de la société mère						Attribuables aux intérêts ne conférant pas le contrôle		Total capitaux propres
	Nombre d'actions	Capital	Réserves liées au capital ⁽¹⁾	Actions propres	Réserves et résultats	Autres éléments du résultat global	Total		
AU 31 DECEMBRE 2019	3 119 923	24 959	5 278	-257	181 850	18 362	230 192	-	230 192
Résultat net de la période	-	-	-	-	-5 911	-	-5 911	-	-5 911
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	-2 312	-2 312	-	-2 312
Résultat global de la période	-	-	-	-	-5 911	-2 312	-8 223	-	-8 223
Opérations sur le capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Elimination des titres d'autocontrôle	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres ⁽²⁾	-	-	-	-	-2 266	-	-2 266	-	-2 266
Transactions avec les actionnaires	-	-	-	-	-2 266	-	-2 266	-	-2 266
AU 30 JUIN 2020	3 119 923	24 959	5 278	-257	173 673	16 050	219 703	-	219 703

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

(2) Pour l'essentiel, incidence du rachat des intérêts minoritaires de Gaumont Télévision USA Llc.

Variations des capitaux propres (en milliers d'euros)	Attribuables aux actionnaires de la société mère						Attribuables aux intérêts ne conférant pas le contrôle		Total capitaux propres
	Nombre d'actions	Capital	Réserves liées au capital ⁽¹⁾	Actions propres	Réserves et résultats	Autres éléments du résultat global	Total		
AU 31 DECEMBRE 2018	3 119 923	24 959	5 278	-257	223 549	18 558	272 087	2 911	274 998
Résultat net de la période	-	-	-	-	-18 064	-	-18 064	-29	-18 093
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	239	239	-	239
Résultat global de la période	-	-	-	-	-18 064	239	-17 825	-29	-17 854
Opérations sur le capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	-	-3 115	-	-3 115	-159	-3 274
Elimination des titres d'autocontrôle	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres ⁽²⁾	-	-	-	-	-188	-	-188	-2 723	-2 911
Transactions avec les actionnaires	-	-	-	-	-3 303	-	-3 303	-2 882	-6 185
AU 30 JUIN 2019	3 119 923	24 959	5 278	-257	202 182	18 797	250 959	-	250 959

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

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



Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en milliers d'euros)	Note	30.06.20	30.06.19
Opérations d'exploitation			
Résultat net consolidé (y compris intérêts ne conférant pas le contrôle)		-5 911	-18 093
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions		34 941	26 668
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	9.5	-3 949	284
Autres charges et produits calculés		156	-467
Résultat net des cessions d'immobilisations		-1 310	-168
Quote-part de résultat des entreprises associées		-	-
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôts		23 927	8 224
Coût de l'endettement financier net		3 393	4 056
Charge (produit) d'impôts (y compris impôts différés)		603	-57
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts		27 923	12 223
Impôts versés		-190	-90
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	5.4	13 263	21 247
(A) Flux net de trésorerie généré par l'activité		40 996	33 380
Opérations d'investissement			
Cessions d'immobilisations		1 425	694
Acquisitions d'immobilisations		-44 634	-72 264
Variation des dettes sur immobilisations		-6 444	-6 383
Incidence des variations de périmètre nette de la trésorerie acquise		-2 266	-7 525
Variation des dettes et créances sur acquisitions de titres consolidés		56 825	-6 532
(B) Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	8	4 906	-92 010
Opérations de financement			
Augmentation de capital de Gaumont SA		-	-
Dividendes versés aux actionnaires de Gaumont SA		-	-3 115
Remboursement de capital versé aux minoritaires des sociétés consolidées		-	-2 279
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés consolidées		-	-159
Mouvements sur actions propres		-	-
Variation des dettes financières		1 804	34 031
Intérêts payés sur les dettes financières		-1 566	-2 553
Paiement des dettes de loyer, crédit-bail et intérêts associés		-1 623	-1 159
(C) Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	9	-1 385	24 766
(D) Incidence des variations des cours des devises		61	83
VARIATION GLOBALE DE LA TRESORERIE : (A) + (B) + (C) + (D)		44 578	-33 780
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture		85 773	129 831
Soldes créditeurs de banques à l'ouverture		-149	-72
Trésorerie à l'ouverture		85 624	129 759
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture		130 355	96 092
Soldes créditeurs de banques à la clôture		-153	-113
Trésorerie à la clôture		130 202	95 979
VARIATION GLOBALE DE LA TRESORERIE		44 578	-33 780



Notes annexes aux comptes consolidés

1. Impacts de la crise sanitaire

Le premier semestre 2020 a été marqué par l'instauration d'une situation d'urgence sanitaire en France et dans l'ensemble des pays où intervient le groupe. Ses principaux effets sur l'exploitation ont été d'une part la fermeture au public des salles de cinéma et d'autre part la suspension des tournages, qui ont induit un ajustement du plan de sorties de films et un décalage de livraison des productions du groupe. A ce stade, la crise sanitaire et ses conséquences n'ont pas entraîné de perte d'activité définitive et Gaumont considère disposer des moyens suffisants pour honorer ses engagements et assurer la continuité de ses activités compte tenu notamment de son excédent net de trésorerie disponible à la clôture de la période.

Les effets de cette crise sur le chiffre d'affaires consolidé sont variables selon le mode d'exploitation des œuvres considéré. Pour plus de lisibilité, ils sont exposés en détail à l'appui du tableau d'analyse du chiffre d'affaires présenté en note 4.2.

Les actifs du groupe ont fait l'objet d'une attention particulière au regard d'une éventuelle perte de valeur liée à la crise sanitaire. Aucun indice de perte de valeur n'a été relevé concernant l'écart d'acquisition, dont les éléments pertinents d'analyse sont présentés en note 3.2. Concernant les actifs de films et droits audiovisuels, la revue périodique des estimations de recettes n'a révélé aucun élément pouvant indiquer une baisse de leur valeur recouvrable par rapport à celle établie au 31 décembre 2019. Aucune dépréciation particulière n'a été constatée à ce titre au 30 juin 2020.

Les autres impacts divers de cette crise sur les éléments financiers, notamment le détail des aides obtenues, sont présentés dans les différentes notes aux comptes consolidés. Le lecteur est invité à se reporter tout particulièrement aux notes 4.4, 5.2, 5.3 et 6.1.

2. Principes et méthodes comptables

2.1. Principes généraux

Les comptes consolidés semestriels de Gaumont au 30 juin 2020 ont été préparés en application des dispositions de la norme IAS 34 – « Information financière intermédiaire ». Ils présentent les informations principales de la période telles que définies par la norme IAS 34 et doivent être lus en relation avec les états financiers consolidés de Gaumont pour l'exercice clos le 31 décembre 2019, inclus dans le Document d'enregistrement universel déposé à l'AMF sous le numéro D.20-0447.

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 2020 et disponibles sur le site <https://eur-lex.europa.eu>.

Les comptes consolidés semestriels de Gaumont au 30 juin 2020 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 2019, à l'exception des normes et interprétations nouvellement applicables, visées au paragraphe 2.4 ci-après.

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

Les comptes consolidés semestriels de Gaumont au 30 juin 2020 ont été arrêtés par le Conseil d'administration en date du 10 septembre 2020 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. Saisonnalité de l'activité

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

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



2.4. Effet des normes IFRS et interprétations IFRIC applicables au Groupe à compter du 1^{er} janvier 2020

Aucune des normes et interprétations applicables à compter du 1^{er} janvier 2020 n'entraîne d'impact sur les comptes consolidés au 30 juin 2020.

Le groupe a analysé les éléments de doctrine apportés par l'IFRIC en décembre 2019 sur la norme IFRS 16 relative aux contrats de location. Les durées retenues pour les baux commerciaux de locaux administratifs qui sont à l'origine de l'essentiel des dettes sur obligations locatives ont été confortées.

3. Périmètre de consolidation

3.1. Rachat de minoritaires de la société Gaumont Television USA

Le 21 février 2018, Gaumont USA Inc a acquis une part complémentaire de 15 % dans la société Gaumont Television USA Llc pour un montant de k\$ 24 000, payable en trois échéances annuelles. La dernière échéance de cette acquisition a été honorée au cours du premier semestre 2020. La dette relative à cette acquisition est soldée au 30 juin 2020.

Par ailleurs, début mars 2020, Gaumont USA Inc a acquis le solde des participations détenues par les actionnaires minoritaires dans la société Gaumont Television USA pour un montant net de k\$ 2 500.

Ces transactions constituent des opérations entre actionnaires présentées directement en capitaux propres.

3.2. Ecarts d'acquisition

L'activité de production et de distribution des films et séries d'animation pour la jeunesse, activité supportant le goodwill inscrit à l'actif, n'a subi aucun effet significatif de la crise sanitaire début 2020. L'activité a pu se poursuivre normalement après seulement quelques jours nécessaires à la mise en place des dispositifs de travail à distance dans les différents studios.

Aucun indice de perte de valeur n'a donc été détecté au premier semestre 2020 pour les écarts d'acquisition présentant une valeur non nulle. Aucune variation des écarts d'acquisition n'a eu lieu pendant la période.

3.3. Garanties de passif reçues

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

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



3.4. Principales sociétés incluses dans le périmètre de consolidation

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

IG : Intégration globale.

4. Opérations de la période

4.1. Information sectorielle

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

- la production et la distribution de films cinématographiques, activité historique de Gaumont en France, également exercée aux Etats-Unis ;
- la production et la distribution de programmes télévisuels à travers ses filiales en France, aux Etats-Unis et en Europe ;
- les activités centrales de gestion immobilières et d'animation du groupe.

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. Les modes d'évaluation des données chiffrées par segment opérationnel sont conformes aux principes et méthodes retenus pour l'établissement des comptes consolidés.

30.06.20	Production et distribution de films cinématographiques	Production et distribution de programmes télévisuels	Activités Immobilières et holding	Coûts indirects et non alloués	Total
Chiffre d'affaires	38 152	29 582	1 223	943	69 900
Résultat des activités hors frais de structure	15 114	3 206	762	-	19 082
Frais de structure	-7 229	-12 009	-	-5 152	-24 390
Impôts	-	-	-	-603	-603
RESULTAT NET	7 885	-8 803	762	-5 755	-5 911



30.06.19	Production et distribution de films cinématographiques	Production et distribution de programmes télévisuels	Activités Immobilières et holding	Coûts indirects et non alloués	Total
Chiffre d'affaires	34 472	10 513	1 576	873	47 434
Résultat des activités hors frais de structure	7 008	998	701	-	8 707
Frais de structure	-9 186	-10 286	-	-7 385	-26 857
Impôts	-	-	-	57	57
RESULTAT NET	-2 178	-9 288	701	-7 328	-18 093

4.2. Chiffre d'affaires

Au 30 juin 2020, le chiffre d'affaires par activité s'établit de la manière suivante :

	30.06.20			30.06.19		
	France	Etranger	Total	France	Etranger	Total
Production et distribution de films cinématographiques	30 167	7 985	38 152	23 708	10 764	34 472
Exploitation en salles de cinéma	3 128	-	3 128	7 359	-	7 359
Ventes en vidéo et vidéo à la demande	4 031	126	4 157	4 231	241	4 472
Ventes aux chaînes de télévision	21 249	45	21 294	9 940	-	9 940
Ventes à l'exportation	-	7 380	7 380	-	11 796	11 796
Autres produits d'exploitation des films	1 759	434	2 193	2 178	155	2 333
Production de longs-métrages	-	-	-	-	-1 428	-1 428
Production et distribution de séries télévisuelles	7 236	22 346	29 582	4 143	6 370	10 513
Distribution de fictions américaines	728	18 477	19 205	64	1 769	1 833
Distribution de fictions françaises	61	40	101	1 852	167	2 019
Distribution de fictions européennes	-	1 796	1 796	-	-	-
Distribution de films et séries d'animation	532	737	1 269	2 227	692	2 919
Production de fictions	5 915	-287	5 628	-	3 742	3 742
Production de séries d'animation	-	1 583	1 583	-	-	-
Redevance de marque	719	-	719	1 287	-	1 287
Autres revenus divers	1 193	254	1 447	873	289	1 162
TOTAL	39 315	30 585	69 900	30 011	17 423	47 434

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

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

La fermeture des salles de cinéma en raison de l'état d'urgence sanitaire a eu pour effet l'interruption dix jours après sa sortie de *Papi-sitter* et le décalage de la sortie de *Tout simplement noir* début juillet. Les ventes de vidéo physiques sont en repli en raison de la fermeture des points de ventes tandis que le confinement a eu un effet favorable sur les ventes de la vidéo à la demande. Les ventes aux chaînes de télévision ont très fortement augmenté en raison de la hausse des diffusions par les chaînes de télévision de films de cinéma. Les ventes à l'exportation ont été impactées par la suspension des sorties en salles et par l'annulation des grands marchés internationaux.

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

	30.06.20	30.06.19
Sociétés françaises	46 969	42 349
Sociétés européennes	1 509	3 613
Sociétés américaines	21 422	1 472
TOTAL	69 900	47 434



4.3. Autres produits et charges opérationnels courants

	30.06.20	30.06.19
Soutien financier automatique	2 211	4 147
Subventions diverses	924	84
Crédit d'impôt cinéma et audiovisuel	4 311	3 972
Achats non stockés de matières et fournitures	-2 896	-6 406
Production stockée	-23	-5
Sous-traitance	-1 488	-558
Locations et charges locatives	-1 466	-784
Personnel extérieur, intermédiaires et honoraires	-3 542	-3 646
Autres charges externes	-6 131	-8 240
Impôts, taxes et versements assimilés	-1 345	-1 682
Gains et pertes de change relatifs aux opérations d'exploitation	-705	104
Droits d'auteurs, redevances et assimilés	-5 781	-1 925
Quotes-parts des coproducteurs et minimums garantis	-6 167	-5 600
Résultat des cessions d'actifs d'exploitation	1 311	63
Autres produits et charges de gestion courante	1 121	-2 225
AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS COURANTS NETS	-19 666	-22 701

Au 30 juin 2020, les autres charges externes comprennent notamment k€ 3 243 d'achats d'études et de prestations liés au développement des projets cinématographiques et télévisuels, contre k€ 3 334 au 30 juin 2019.

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

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

Les charges de loyer sont représentatives de contrats exclus du champ d'application de la norme IFRS 16 en raison de leur durée ou de l'absence d'engagement envers le bailleur. Les contrats de location répondant à la définition de la norme IFRS 16 sont inscrits à l'actif de la situation financière.

4.4. Charges de personnel

	30.06.20	30.06.19
Rémunérations brutes	-14 229	-10 675
Charges sociales	-4 587	-3 701
Participation des salariés	-199	-265
Retraites et assimilées	-228	-430
Charges de stock-options	-	-
TOTAL	-19 243	-15 071

Les rémunérations comprennent k€ 3 006 de salaires versés aux intermittents employés dans le cadre de l'activité de production sur commande de films et de séries au 30 juin 2020, contre k€ 555 au 30 juin 2019. Les charges sociales afférentes s'élèvent à k€ 1 280 au 30 juin 2020, contre k€ 348 au 30 juin 2019.

Au premier semestre 2020, le groupe a eu recours en France au dispositif d'activité partielle, qui s'est traduit par une économie de k€ 417.

Par ailleurs, les aides gouvernementales perçues dans le cadre de la crise sanitaire en France et au Royaume Uni s'élèvent à k€ 373 et sont présentées en subventions diverses.



5. Actifs et passifs des activités principales

5.1. Films et droits audiovisuels

	30.06.20	Mouvements de la période			31.12.19
		+	-	Autres ⁽¹⁾	
Films et droits cinématographiques	1 943 653	1 093	-	5 418	1 937 142
Fictions et droits télévisuels	542 413	95	-2 822	3 580	541 560
Films et séries d'animation	233 696	1 441	-	10 147	222 108
Productions musicales et droits éditoriaux	2 942	-	-	-	2 942
Jeux vidéo	1 525	-	-	-	1 525
Films cinématographiques en cours de production	20 739	4 436	-	-5 418	21 721
Fictions télévisuelles en cours de production	33 306	24 806	-36	-2 243	10 779
Films et séries d'animation en cours de production	20 908	9 883	-	-10 250	21 275
Valeur brute	2 799 182	41 754	-2 858	1 234	2 759 052
Films et droits cinématographiques	-1 893 798	-17 697	350	-	-1 876 451
Fictions et droits télévisuels	-535 320	-7 040	2 744	-1 441	-529 583
Films et séries d'animation	-229 974	-12 182	-	81	-217 873
Productions musicales et droits éditoriaux	-2 929	-14	-	-	-2 915
Jeux vidéo	-1 525	-	-	-	-1 525
Films cinématographiques en cours de production	-	-	4 194	-	-4 194
Fictions télévisuelles en cours de production	-110	-	-	-	-110
Films et séries d'animation en cours de production	-	-	-	-	-
Amortissements et dépréciations	-2 663 656	-36 933	7 288	-1 360	-2 632 651
VALEUR NETTE	135 526	4 821	4 430	-126	126 401

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

Les investissements de la période concernent les films de la programmation 2020 et 2021 et les séries en cours de production qui seront livrées fin 2020 et en 2021.

Les diminutions de fictions et droits télévisuels comprennent principalement le transfert des droits de *High in the clouds* dans le cadre du contrat de commande signé avec la plateforme.

Les dépréciations d'un montant total de k€ 4 194 sur les films cinématographiques en cours de production ont été reprises suite à leur livraison au 30 juin 2020.

Les autres variations comprennent notamment k€ 1 235 d'écarts de conversion sur les valeurs brutes des séries américaines et k€ 1 359 sur les amortissements de ces séries.

5.2. Créances et autres actifs courants

	30.06.20	31.12.19
Créances clients	90 995	113 634
Actifs sur contrats	3 071	4 578
Actifs financiers courants	581	492
Actifs d'impôts courants	7 600	4 990
Comptes courants	-	-
Créances sur cession d'actifs	-	64 076
Créances diverses	42 157	44 378
Charges constatées d'avance	928	658
Valeur brute	145 332	232 806
Clients	-240	-241
Actifs financiers courants	-	-
Comptes courants	-	-
Créances diverses	-536	-536
Dépréciations	-776	-777
VALEUR NETTE	144 556	232 029

L'encours client comprend notamment la part non échue des créances liées aux préventes et à l'exploitation des œuvres mises en exploitation en fin de période. Le niveau des créances est fortement influencé par le volume et le calendrier de livraison des séries et de sortie des films. Gaumont n'a constaté aucune dégradation significative de son risque client dans le cadre de la crise



sanitaire. La fermeture des salles de cinéma partout dans le monde, dont les conséquences financières sur les exploitants sont à ce jour difficiles à évaluer a eu des conséquences limitées dans la mesure où les films sortis en salles au premier trimestre étaient en fin d'exploitation et n'ont pas entraîné de créances significatives.

En ce qui concerne les ventes de licences et de droits de diffusion, les clients sont traditionnellement des institutionnels présentant un risque de crédit faible. Les contrats comportent en outre traditionnellement des conditions de règlement limitant les risques de défaut.

Au 31 décembre 2019, les créances sur cession d'actifs comprennent la créance sur la cession des titres Les Cinémas Pathé Gaumont, intérêt inclus. Cette créance a été soldée au premier semestre.

Les actifs d'impôts courant sont représentatifs des crédits d'impôt au titre de l'année 2019 en attente de remboursement et les crédits d'impôt calculés au titre des dépenses de production du premier semestre 2020.

5.3. Autres dettes

	30.06.20	31.12.19
Dettes sur acquisitions	-	-
Dettes diverses	-	-
Total autres passifs non courants	-	-
Dettes fournisseurs	6 863	10 785
Dettes sur immobilisations (productions)	3 937	10 384
Avances et acomptes reçus	105	108
Dettes sociales	6 905	6 318
Dettes fiscales	2 995	7 462
Passifs d'impôts courants	-	143
Dettes sur acquisitions	-	7 098
Dettes sur autres immobilisations	1 999	1 976
Dettes sur exploitation des œuvres	42 860	49 351
Dettes diverses	23 813	24 146
Instruments financiers dérivés	2 644	310
Passifs sur contrat	32 277	29 547
Crédits d'impôts à amortir	6 290	6 947
Aides publiques différées	451	352
Produits constatés d'avance	5 013	6 240
Total autres passifs courants	136 152	161 167
TOTAL	136 152	161 167
Echéances :		
- à moins de 1 an	135 926	160 937
- de 1 à 5 ans	28	16
- à plus de 5 ans	198	214

Au 31 décembre 2019, la dette sur acquisition représente le solde à payer aux actionnaires minoritaires de Gaumont Television USA au titre de l'opération de rachat survenue en 2018. Cette dette a été soldée au premier semestre 2020.

Les dettes de production sont fortement liées aux échéanciers de production et de livraison des œuvres. Le faible niveau des dettes fournisseurs et de productions est lié à l'arrêt des productions et des campagnes de distribution des films et séries en raison de la crise sanitaire.

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

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

	30.06.20	30.06.19
Variation des actifs d'exploitation	24 485	22 275
Variation des passifs d'exploitation	-11 606	-1 515
Charge d'impôts courants	-34	-33
Impôts versés	190	90
Charges de retraites et assimilées	228	430
TOTAL	13 263	21 247



5.5. Engagements liés à l'activité principale

	30.06.20	31.12.19
Engagements donnés	123 347	129 724
Développement et Production de films et de séries	111 530	112 519
Exécution des contrats de commande	11 817	17 205
Engagements reçus	194 038	186 979
Achats de droits et financements des projets et productions	180 323	168 495
Exécution des contrats de commande	13 715	18 484

6. Actifs et passifs des activités secondaires

6.1. Evolution des actifs immobiliers

	30.06.20	Mouvements de la période			31.12.19
		+	-	Autres ⁽¹⁾	
Immeubles de placement	41 475	2 504	-	-	38 971
Droits d'utilisation qualifiés d'immeubles de placement	3 507	-	-	11	3 496
Droits d'utilisation des immeubles en location	19 247	580	-354	-1 875	20 896
Autres immobilisations corporelles	51 634	314	-1	-24	51 345
Valeur brute	115 863	3 398	-355	-1 888	114 708
Immeubles de placement	-10 538	-122	-	-149	-10 267
Droits d'utilisation qualifiés d'immeubles de placement	-2 158	-222	-	145	-2 081
Droits d'utilisation des immeubles en location	-7 068	-1 363	354	17	-6 076
Autres immobilisations corporelles	-24 821	-657	-	6	-24 170
Amortissements, dépréciations	-44 585	-2 364	354	19	-42 594
VALEUR NETTE	71 278	1 034	-1	-1 869	72 114

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

Les travaux de restructuration du site Ambassade ont été interrompus au cours du semestre le temps de mettre en place les mesures sanitaires nécessaires à la protection des intervenants. Les coûts et les retards engendrés par cette suspension sont limités et ne font pas apparaître d'indices de perte de valeur. La juste valeur des immeubles de placement est équivalente à celle du 31 décembre 2019.

Les dépenses d'exploitation engagées sur la période au titre des immeubles mis en location ne sont pas matérielles. Les loyers perçus sur la période s'établissent à k€ 504.

Les autres variations des droits d'utilisation des immeubles en location incluent les impacts de révision de la durée de location attendue de certains contrats de location.

6.2. Engagements de l'activité immobilière et engagements divers

	30.06.20	31.12.19
Engagements donnés	8 160	9 980
Avals, cautions et garanties	-	-
Investissements immobiliers	8 160	9 980
Engagements reçus	71 055	71 420
Avals, cautions et garanties reçues	5 088	5 088
Engagements de loyer	65 967	66 332

Au 30 juin 2020, Gaumont bénéficie d'engagements de loyer au titre des baux signés qui s'élèvent à k€ 65 967.

Dans le cadre du chantier de l'ensemble Ambassade, Gaumont s'est engagé dans des contrats de construction pour un montant total de k€ 8 160 et dispose de la part de ses prestataires et du preneur à bail en l'état de futur achèvement de diverses garanties pour un montant total de k€ 5 088.



7. Répartition géographique des actifs non courants

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

	30.06.20				31.12.19			
	France	Europe	Amérique	Total	France	Europe	Amérique	Total
Ecart d'acquisition nets	12 035	-	-	12 035	12 035	-	-	12 035
Films et droits audiovisuels nets	81 293	79	54 154	135 526	87 026	1 911	37 464	126 401
Autres immobilisations incorporelles nettes	195	9	-	204	170	12	-	182
Immeubles de placement	30 937	-	1 349	32 286	28 555	-	1 564	30 119
Droit d'utilisation des immeubles en location et en crédit-bail ⁽¹⁾	3 397	1 101	7 681	12 179	5 092	1 361	8 141	14 594
Autres immobilisations corporelles	25 366	367	1 080	26 813	25 851	416	1 134	27 401
Autres actifs financiers nets	46	23	-	69	156	23	-	179
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	153 269	1 579	64 264	219 112	158 885	3 723	48 303	210 911

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

Le Groupe ne détient aucun actif hors de ces territoires.

8. Investissements de la période

8.1. Acquisition d'immobilisations, hors titres consolidés

	30.06.20	30.06.19
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	41 816	71 117
Acquisitions d'immobilisations corporelles	2 818	1 087
Acquisitions d'immobilisations financières	-	60
TOTAL	44 634	72 264

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

8.2. Acquisition de titres consolidés

	30.06.20	30.06.19
Prix payé	2 266	7 906
Trésorerie acquise	-	-381
TOTAL	2 266	7 525

8.3. Variations des dettes et créances sur investissements

	30.06.20	Variations	Autres variations ⁽¹⁾	31.12.19
Dettes sur immobilisations	5 936	-6 444	20	12 360
Dettes sur acquisition de titres de participation	-	-7 251	153	7 098
Créances sur acquisition et cession de titres de participation	-	64 076	-	-64 076
TOTAL	5 936	50 381	173	-44 618

(1) Variations de périmètre, variations de change.

La variation des dettes sur acquisition de titres de participation correspond au paiement de la dernière échéance pour l'acquisition en 2018 de 15 % des minoritaires de Gaumont Television USA LLC.

La créance vis-à-vis de Pathé pour la cession de Les Cinémas Pathé Gaumont est éteinte suite au paiement de la dernière échéance pour € 63 333 et de ses intérêts au premier semestre 2020.



9. Financement des opérations

9.1. Evolution des capitaux propres

Capital social de la société mère

	30.06.20	Mouvements de la période		31.12.19
		+	-	
Nombre de titres	3 119 923	-	-	3 119 923
Nominal	€ 8			€ 8
CAPITAL (en euro)	24 959 384	-	-	24 959 384

Résultat par action

	30.06.20	30.06.19
Nombre d'actions au 1 ^{er} janvier	3 119 923	3 119 923
Augmentations de capital (<i>prorata temporis</i>)	-	-
Nombre moyen d'actions ordinaires	3 119 923	3 119 923
Effet dilutif des options de souscription d'actions	11 909	12 674
Nombre potentiel moyen d'actions ordinaires	3 131 832	3 132 597

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

Actions propres

Au 30 juin 2020, Gaumont SA détient 4 649 de ses propres actions, négociées dans le cadre du contrat de liquidité et 200 actions au nominatif. Les actions propres, frais d'acquisition inclus, sont comptabilisées en diminution des capitaux propres.

Dividendes

Aucun dividende n'a été versé au titre de l'année 2019.

Options de souscription d'actions

Aucun nouveau plan d'options de souscription d'actions n'a été décidé sur le premier semestre 2020. Le solde d'options exerçables est identique à celui présenté au 31 décembre 2019.

Capitaux propres attribuables aux intérêts ne conférant pas le contrôle

Le groupe ne compte plus aucun intérêt ne conférant par le contrôle.

9.2. Dettes financières et obligations locatives nettes

Trésorerie et équivalents de trésorerie

	30.06.20	31.12.19
Equivalents de trésorerie	34 014	34 012
Comptes bancaires et autres disponibilités	96 341	51 761
TOTAL	130 355	85 773

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



Dettes financières et obligations locatives

Evolution de la dette

	30.06.20	Mouvements de la période ayant un impact sur la trésorerie			Mouvements de la période sans impact sur la trésorerie			31.12.19
		+	-	Autres ⁽¹⁾	Ecarts de conversion	Changement d'hypothèses IFRS 16	Autres ⁽²⁾	
Ligne de crédit renouvelable	-	-	-	-	-	-	-	-
Emprunts obligataires	59 930	-	-	-	-	-	38	59 892
Crédits de production	33 052	24 621	-33 891	-	267	-	81	41 974
Cessions de créances	17 613	40 232	-	-684	-263	-	-21 672	-
Participation financière de la Caisse des dépôts	4 531	582	-	-	-	-	-137	4 086
Autres emprunts et dettes	1 133	816	-42	-	-11	-	-3	373
Dettes financières non courantes	116 259	66 251	-33 933	-684	-7	-	-21 693	106 325
Ligne de crédit renouvelable	-	-	-	-	-	-	-	-
Emprunts obligataires ⁽³⁾	-75	-	-	-	-	-	-	-75
Crédits de production ⁽³⁾	-228	-	-1 615	-	-2	-	194	1 195
Cessions de créances ⁽³⁾	-124	-	-27 962	-	108	-	21 784	5 946
Participation financière de la Caisse des dépôts	324	-	-223	-	-	-	137	410
Autres emprunts et dettes	1 574	-	-30	-	-	-	3	1 601
Soldes créditeurs de banques	153	2	-	-	2	-	-	149
Intérêts courus	1 910	-	-	-	2	-	1 324	584
Dettes financières courantes	3 534	2	-29 830	-	110	-	23 442	9 810
Obligations locatives non courantes	11 449	-	-	-	-15	-1 818	-1 037	14 319
Obligations locatives courantes	3 041	-	-1 545	-	-22	-	1 617	2 991
Obligations locatives	14 490	-	-1 545	-	-37	-1 818	580	17 310
DETTES FINANCIERE ET OBLIGATIONS LOCATIVES	134 283	66 253	-65 308	-684	66	-1 818	2 329	133 445

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

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

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

Aux Etats-Unis, Gaumont a conclu le 2 juin 2020 une convention globale de cession de créances d'un montant maximum autorisé de k\$ 50 000 à échéance du 2 juin 2025, en remplacement de la convention précédente du même montant qui est arrivée à échéance courant juin 2020. Cette opération a été analysée comme une extinction de l'ancienne dette et la mise en place d'une nouvelle dette. Les frais inhérents à la mise en place du nouveau crédit sont amortis sur la durée contractuelle.

Les caractéristiques principales de cette convention globale de cession de créances sont identiques à la précédente :

- les créances cédées sont les créances d'exploitation des séries, à l'exception des créances mises en nantissement des crédits dédiés au financement des productions ;
- la rémunération est variable et assise sur le Libor.

Au 30 juin 2020, l'encours de créances cédées, net des encaissements, s'élève à k\$ 54 972 dont k\$ 54 044 de créances inscrites à l'actif de la situation financière et k\$ 928 inscrits en engagements de financement donnés.

Echéancier de la dette

	30.06.20	Échéances		
		< 1 an	de 1 an à 5 ans	> à 5 ans
Ligne de crédit renouvelable	-	-	-	-
Emprunts obligataires	59 855	-75	59 930	-
Crédits de production	32 824	-228	33 052	-
Cessions de créances	17 489	-124	17 613	-
Participation financière de la Caisse des dépôts	4 855	324	2 180	2 351
Autres emprunts et dettes	2 707	1 574	863	270
Obligations locatives	14 490	3 041	8 058	3 391
TOTAL⁽¹⁾	132 220	4 512	121 696	6 012

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



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

Répartition de la dette par zone géographique

	30.06.20	France	Europe	Amérique
Ligne de crédit renouvelable	-	-	-	-
Emprunts obligataires	59 855	59 855	-	-
Crédits de production	32 824	-	-	32 824
Cessions de créances	17 489	-	-	17 489
Participation financière de la Caisse des dépôts	4 855	4 855	-	-
Autres emprunts et dettes	2 707	1 770	9	928
Obligations locatives	14 490	3 570	1 178	9 742
TOTAL⁽¹⁾	132 220	70 050	1 187	60 983

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

9.3. Engagements liés aux financements

	30.06.20	31.12.19
Engagements donnés	44 730	70 560
Cession de créances à titre de garantie d'emprunt	815	9 396
Nantissement d'actifs	43 915	61 164
Engagements reçus	47 109	71 428
Ligne de crédit non utilisée	47 109	71 428

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

- k\$ 46 829 au titre des crédits de production souscrits dans le cadre des activités américaines ;
- k\$ 6 781 au titre du contrat de cession de créances souscrit par Gaumont aux Etats-Unis.

Les nantissements portant sur des actifs de Gaumont présentent les mêmes caractéristiques que ceux existant au 31 décembre 2019. Ils portent sur les œuvres restaurées dans le cadre du programme de restauration cofinancé par la Caisse des dépôts et consignations d'une part, et d'autre part, sur les productions en cours des séries américaines financés par crédit dédié. L'échéance de ces nantissements est identique à celle du crédit portant la garantie.

9.4. Instruments financiers

Instruments financiers dérivés

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

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

	Devise	Contrepartie	Notionnel (en milliers de devise)	Juste valeur (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers d'euros)
Achat à terme devises	EUR	USD	1 984	3	-
Achat à terme devises	JPY	USD	384 084	-43	-
Achat à terme devises	MXN	USD	365 000	-2 813	-
Vente à terme de devises	USD	EUR	-37 470	-	677
Vente à terme de devises	GBP	EUR	-2 773	-	65
TOTAL				-2 853	742



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

	30.06.20	Autres éléments du résultat global	Résultat net	Ecarts de conversion	31.12.19
Instruments financiers dérivés actifs	838	-943	1 594	-1	188
Instruments financiers dérivés passifs	-2 644	-2 513	144	35	-310
TOTAL	-1 806	-3 456	1 738	34	-122

La part d'inefficacité des instruments comptabilisés est négligeable sur la période, elle s'élève à 13k\$ pour les contrats ayant une contrepartie en dollar américain. Aucune part d'inefficacité n'a été reconnue en résultat pour les contrats ayant une contrepartie en euro.

Instruments financiers par catégorie et niveau hiérarchique

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

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

	30.06.20		Ventilation par catégorie d'instruments					Niveau hiérarchique
	Valeur nette comptable	Juste valeur	Juste valeur par résultat	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances au coût amorti	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés	
Titres de participation non consolidés	3	3	-	3	-	-	-	na
Autres actifs financiers non courants	66	66	-	-	66	-	-	na
Autres actifs financiers courants	142 790	142 790	-	-	142 790	-	-	na
Instruments financiers dérivés actifs	838	838	-	-	-	-	838	2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	130 355	130 355	130 355	-	-	-	-	1
Actifs financiers	274 052	274 052	130 355	3	142 856	-	838	
Dettes financières à plus d'un an	116 259	116 259	-	-	-	116 259	-	na
Obligations locatives non courantes	11 449	11 449	-	-	-	11 449	-	na
Autres passifs financiers non courants	-	-	-	-	-	-	-	na
Dettes financières à moins d'un an	3 534	3 534	-	-	-	3 534	-	na
Obligations locatives courantes	3 041	3 041	-	-	-	3 041	-	na
Autres passifs financiers courants	89 928	89 928	10 783	-	-	79 145	-	3 / na
Instruments financiers dérivés passifs	2 644	2 644	-	-	-	-	2 644	2
Passifs financiers	226 855	226 855	10 783	-	-	213 428	2 644	

Au 30 juin 2020, les autres passifs financiers courants comprennent une dette de k€ 10 783 évaluée à la juste valeur par le résultat. Cette dette est représentative de l'engagement de Gaumont de racheter, à échéance de 5 ans, des droits à recettes détenus par des investisseurs dans les films cinématographiques en langue française produits et distribués par Gaumont, ainsi que les actifs et passifs résiduels de la structure d'investissement à la date de dénouement. La juste valeur de cet engagement a été évaluée en appliquant la méthode des cash flows futurs actualisés aux films sortis en salles et aux éléments d'actifs et de passifs identifiés à la date de clôture. Au 30 juin 2020, l'impact en résultat net de la juste valeur actualisée de cet engagement s'établit à k€ -28.

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



9.5. Autres produits et charges financiers

	30.06.20	30.06.19
Produits de participation	-	-
Frais financiers activés	-151	992
Intérêts des actifs et des passifs hors équivalents de trésorerie	1 639	2 028
Effet d'actualisation des dettes et créances	63	-45
Résultat des cessions d'immobilisations financières	-	-
Dépréciations et provisions financières nettes	17	20
Gains et pertes de change	-983	-48
Variations de juste valeur	1 738	226
Autres produits et charges financiers	-	-
AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS NETS	2 323	3 173

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

9.6. Gestion des risques financiers

Risque de crédit et de contrepartie

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

Au 30 juin 2020, 87 % des créances client et des créances d'exploitation des films sont des créances non échues et 9 % sont échues depuis moins de 90 jours.

Risque de liquidité

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

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

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

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

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

Au 30 juin 2020, compte tenu de l'absence d'endettement des entités françaises, le ratio R3 n'est pas applicable. Les ratios R1 et R2 sont respectés et s'établissent respectivement à 15,74 et 0,36.

Risques de marché

Risque de taux d'intérêt

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



Au 30 juin 2020, l'exposition du Groupe aux taux d'intérêts se présente de la manière suivante :

	Total	Taux fixe	Taux variable	Non exposé
Actifs financiers ⁽¹⁾	130 355	-	130 355	-
Passifs financiers ⁽²⁾	-117 883	-64 710	-50 466	-2 707
Position nette avant gestion	12 472	-64 710	79 889	-2 707
« Couverture »	-	-	-	-
Position nette après gestion	12 472	-64 710	79 889	-2 707
Sensibilité ⁽³⁾	799	-	799	-

(1) Trésorerie et équivalents de trésorerie.

(2) Dettes financières.

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

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

Au 30 juin 2020, Gaumont n'a plus recours aux instruments de taux, compte tenu de la situation d'endettement du groupe.

Risque de change

Risque de change opérationnel

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

Au 30 juin 2020, le chiffre d'affaires facturé dans une devise distincte de celle de la société à l'origine de la transaction, représente 7,6 % du chiffre d'affaires consolidé total.

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

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

Au 30 juin 2020, 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	HUN/EUR	CAD/EUR	GBP/EUR	AUD/EUR	JPY/EUR	ILS/EUR	AUTRES/EUR
Actifs	8 657	6 643	1 824	39	3	37	29	39	43
Passifs	-166	-135	-	-	-31	-	-	-	-
Hors bilan	1 989	1 989	-	-	-	-	-	-	-
Position nette avant gestion	10 480	8 497	1 824	39	-28	37	29	39	43
« Couverture »	-1 989	-1 989	-	-	-	-	-	-	-
Position nette après gestion	8 491	6 508	1 824	39	-28	37	29	39	43
Sensibilité	-849	-651	-182	-4	3	-4	-3	-4	-4

Une dépréciation uniforme de 10 % de chacune des devises face à l'euro aurait un impact négatif de k€ 849 sur le résultat net consolidé.

	Total (en milliers de dollars)	Risque lié aux variations du dollar américain		
		GBP/USD	JPY/USD	MXN/USD
Actifs	33	33	-	-
Passifs	-	-	-	-
Hors bilan	-21 632	-	-3 275	-18 357
Position nette avant gestion	-21 599	33	-3 275	-18 357
« Couverture »	21 632	-	3 275	18 357
Position nette après gestion	33	33	-	-
Sensibilité	-3	-3	-	-

Une dépréciation uniforme de 10 % des devises face au dollar américain aurait un impact négatif de k\$ 3 sur le résultat net consolidé.



Risque de change financier

Gaumont est exposé à un risque de change financier sur les comptes bancaires et les avances libellés dans une devise différente de la devise fonctionnelle de la société concernée. Le Groupe s'attache réduire au maximum son exposition, d'une part en limitant les soldes de ses comptes en devises, et d'autre part, en ayant recours à des instruments financiers de couverture lorsque la situation le justifie.

Au 30 juin 2020, l'exposition du Groupe au risque de change financier se présente de la manière suivante :

	Risque lié aux variations de l'euro			Risque lié aux variations du dollar américain	
	Total (en milliers d'euros)	USD/EUR	GBP/EUR	Total (en milliers de dollars)	MXN/USD
Actifs	64 543	61 285	3 258	293	293
Passifs	-249	-249	-	-	-
Hors bilan	-	-	-	-	-
Position nette avant gestion	64 294	61 036	3 258	293	293
Couverture	-36 336	-33 461	-2 875	-	-
Position nette après gestion	27 958	27 575	383	293	293
Sensibilité	-2 796	-2 758	-38	-29	-29

Une dépréciation uniforme de 10 % de chacune des devises face à l'euro aurait un impact négatif de k€ 2 796 sur le résultat financier consolidé. Une dépréciation de 10 % de la devise mexicaine face au dollar aurait un impact négatif de k\$ 29 sur le résultat financier consolidé.

Risque de change sur investissements directs à l'étranger

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

Au 30 juin 2020, l'exposition au risque de change lié à ses investissements à l'étranger se présente de la manière suivante :

(en milliers d'euros)	USD/EUR	GBP/EUR
Actifs	196 664	1 716
Passifs	-289 210	-4 152
Hors bilan	89 453	-113
Position nette avant gestion	-3 093	-2 549
Couverture	-	-
Position nette après gestion	-3 093	-2 549
Sensibilité à une variation de 10%	309	255

Une dépréciation du dollar de 10 % face à l'euro aurait un impact positif de k€ 309 sur les capitaux propres du Groupe.

Risque sur actions

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



10. Provisions et passifs éventuels

	30.06.20	Mouvements de la période				31.12.19
		Dotations	Utilisations	Reprises ⁽¹⁾	Autres ⁽²⁾	
Provisions pour retraites et assimilées	4 747	228	-	-	-	4 519
Provisions non courantes	4 747	228	-	-	-	4 519
Provisions pour litiges relatifs à la propriété intellectuelle des œuvres	30	30	-50	-	-	50
Provisions pour litiges avec le personnel	294	45	-8	-	-1	258
Provisions pour charges liées aux immeubles	-	-	-	-	-	-
Provisions pour autres charges	438	131	-	-	-	307
Provisions courantes	762	206	-58	-	-1	615
TOTAL	5 509	434	-58	-	-1	5 134
Impact sur le résultat opérationnel courant		434	-58	-	-	
Impact sur le résultat opérationnel non courant		-	-	-	-	
Impact sur la quote-part de résultat des entreprises associées		-	-	-	-	
Impact sur les autres éléments du résultat global		-	-	-	-	

(1) Partie excédentaire des provisions.

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

Conformément à la norme IAS 37, une provision est constituée lorsqu'il existe à la date de clôture une obligation à l'égard d'un tiers, résultant d'un événement passé, et qu'il est probable que cette obligation provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente pour le Groupe, dont le montant peut être évalué de façon fiable.

Gaumont a été mis en cause dans des procédures judiciaires liées à l'activité courante de la société. Le groupe a examiné les chefs d'accusation avec l'aide de ses conseils et considère que ces mises en cause ne justifient pas la constatation d'une provision à ce stade de la procédure.

Les provisions sont reconnues et ajustées en fonction du risque et de son évolution, estimés à partir des informations disponibles à la date de clôture. 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.

11. Impôts

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

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

	30.06.20	30.06.19
Impôts courants	-34	-33
Impôts différés	-569	90
IMPOT TOTAL	-603	57

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



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

	30.06.20	30.06.19
Résultat des sociétés avant impôt	-5 308	-18 150
Taux courant de l'impôt applicable à la société mère	28,00%	28,00%
Impôt théorique	1 486	5 082
Différentiels de taux sur les différences temporaires	14	6
Différentiels de taux d'imposition entre France et étranger	-214	-14
Différences permanentes	30	-15
Impact du plafonnement des impôts différés actifs à hauteur de leurs impôts différés passifs	-1 583	-
Plus-value long terme sur cession de titres consolidés	-	-8
Variation des déficits reportables non activés	-931	-5 460
Intégration fiscale	165	56
Crédits d'impôt en résultat d'exploitation ⁽¹⁾	464	443
Impôts sans base et crédits d'impôts	-34	-33
Produit ou (charge) d'impôt effectivement constaté	-603	57
Taux effectif d'impôt	-11,36%	0,31%

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

12. Effectif moyen

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

	30.06.20	30.06.19
Cadres	132	118
Agents de maîtrise	47	54
Employés	69	61
EFFECTIF MOYEN	248	233

13. Evénements postérieurs

Aucun événement susceptible d'influencer significativement les états financiers consolidés présentés ci-dessus n'est survenu depuis le 30 juin 2020.



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 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration le 10 septembre 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. 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 établi le 10 septembre 2020 commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

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

Paris et Paris-La Défense, le 11 septembre 2020

Les Commissaires aux comptes

ADVOLIS
Hugues de Noray

ERNST & YOUNG et Autres
Béatrice Belle



Attestation du responsable du rapport semestriel

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de Gaumont et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Neuilly-sur-Seine, le 11 septembre 2020

Sidonie Dumas

Directrice générale

