

---

# Comptes consolidés

- Bilan consolidé
- Compte de résultat consolidé
- Variation des capitaux propres consolidés part du Groupe
- Tableau des flux de trésorerie consolidés
- Annexe aux comptes consolidés

## Comptes consolidés

### Bilan consolidé

en milliers d'euros

<b>Actif</b>		30/06/04	31/12/03	30/06/03
Films et droits audiovisuels, productions télévisuelles	(note 4)	81 198	69 026	49 506
Ecarts d'acquisition	(note 5.1)	14 842	15 368	15 895
Autres immobilisations incorporelles	(note 5.2)	1 057	1 111	760
Immobilisations corporelles	(note 6)	10 577	9 934	10 635
Mises en équivalence	(note 7.1)	114 930	111 991	110 718
Immobilisations financières	(note 7)	2 467	1 262	1 550
<b>Actif immobilisé</b>		<b>225 071</b>	<b>208 692</b>	<b>189 064</b>
Valeurs d'exploitation		10	10	10
Clients	(note 8)	26 011	25 777	32 490
Autres créances	(note 8)	10 756	6 351	8 530
Valeurs mobilières de placement	(note 9)	62	185	292
Disponibilités		5 678	4 355	3 834
<b>Actif circulant</b>		<b>42 517</b>	<b>36 678</b>	<b>45 156</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>267 588</b>	<b>245 370</b>	<b>234 220</b>

en milliers d'euros

<b>Passif</b>		30/06/04	31/12/03	30/06/03
Capital		32 974	32 966	32 954
Réserves		116 199	114 405	114 641
<b>Résultat part du groupe</b>		<b>2 302</b>	<b>2 819</b>	<b>-2 571</b>
<b>Capitaux propres part du groupe</b>	(note 10)	<b>151 475</b>	<b>150 190</b>	<b>145 024</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>	(note 11)	<b>2 486</b>	<b>2 606</b>	<b>41</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>	(note 12)	<b>18 792</b>	<b>16 665</b>	<b>15 892</b>
Dettes financières à long et moyen terme	(note 13.1)	1 350	1 350	1 365
Dettes financières à moins d'un an	(note 13.2)	49 968	29 706	31 933
Fournisseurs		15 034	17 035	18 085
Autres dettes		28 483	27 818	21 880
<b>Dettes</b>		<b>94 835</b>	<b>75 909</b>	<b>73 263</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>267 588</b>	<b>245 370</b>	<b>234 220</b>

## Compte de résultat consolidé

en milliers d'euros

	30/06/04 (6 mois)	30/06/03 (6mois)	31/12/03 (12 mois)
<b>Chiffre d'affaires</b> (note 14.1)	<b>34 535</b>	<b>32 623</b>	<b>70 247</b>
Achats	170	230	536
Frais de personnel	7 072	5 512	10 775
Autres charges et produits	9 390	8 002	16 664
Amortissements et provisions	19 191	20 884	40 862
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>-1 288</b>	<b>-2 005</b>	<b>1 410</b>
Produits financiers nets	220	-404	-370
Résultat des sociétés mises en équivalence	3 173	13	1 629
<b>Résultat financier</b> (note 15)	<b>3 393</b>	<b>-391</b>	<b>1 259</b>
<b>Résultat courant</b>	<b>2 105</b>	<b>-2 396</b>	<b>2 669</b>
<b>Résultat exceptionnel</b> (note 16)	<b>693</b>	<b>362</b>	<b>1 428</b>
Amortissement des écarts d'acquisition	526	527	1 054
Impôts (note 18)	89	11	187
<b>Résultat net</b>	<b>2 183</b>	<b>-2 572</b>	<b>2 856</b>
Part des minoritaires	-119	-1	37
<b>Part de GAUMONT</b>	<b>2 302</b>	<b>-2 571</b>	<b>2 819</b>
<b>Nombre d'actions</b>	<b>4 121 797</b>	<b>4 119 254</b>	<b>4 120 797</b>
<b>Résultat part du groupe par actions en euro</b>	<b>0,56</b>	<b>-0,62</b>	<b>0,68</b>
<b>Résultat part du groupe dilué par actions en euro</b>	<b>0,52</b>	<b>N/A</b>	<b>0,64</b>

## Variation des capitaux propres consolidés part du Groupe

en milliers d'euros

	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Ecarts de conversion	Ecarts de réévaluation	Autres	Total Capitaux propres
<b>Situation 31/12/02</b>	<b>32 953</b>	<b>14 327</b>	<b>107 926</b>	<b>-7 966</b>	<b>222</b>	<b>358</b>	<b>4</b>	<b>147 824</b>
Mouvements 2003	13	25	-7 963	10 785	-494			2 366
<b>Situation 31/12/03</b>	<b>32 966</b>	<b>14 352</b>	<b>99 963</b>	<b>2 819</b>	<b>-272</b>	<b>358</b>	<b>4</b>	<b>150 190</b>
Affectation résultat exercice précédent			2 819	-2 819				-
Variation de capital de Gaumont sa	8	42						50
Résultat consolidé de l'exercice				2 302				2 302
Distributions effectuées par Gaumont sa			-1 236					-1 236
Ecarts de conversion					93			93
Autres			76					76
<b>Situation 30/06/04</b>	<b>32 974</b>	<b>14 394</b>	<b>101 622</b>	<b>2 302</b>	<b>-179</b>	<b>358</b>	<b>4</b>	<b>151 475</b>

## Tableau des flux de trésorerie consolidés

en milliers d'euros

	30/06/04 (6 mois)	30/06/03 (6 mois)	31/12/03 (12 mois)
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité</b>			
Résultat de l'exercice avant intérêts minoritaires	2 183	-2 572	2 856
Amortissements et provisions	18 981	16 508	37 226
Variation des impôts différés	-2	-161	-112
Résultat net des cessions d'immobilisations	-620	-104	2 261
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	-3 173	-13	-1 629
<b>Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées</b>	<b>17 369</b>	<b>13 658</b>	<b>40 602</b>
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	262	2 855	3 357
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-2 756	-167	12 365
<b>(A) Flux de trésorerie liés à l'activité</b>	<b>14 875</b>	<b>16 346</b>	<b>56 324</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>			
Cessions d'immobilisations	-1 078	-746	-1 291
Acquisitions d'immobilisations	33 024	16 631	47 250
Variation des dettes sur immobilisations	871	-691	-1 072
Variation de périmètre	-	-861	6 642
<b>(B) Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>32 817</b>	<b>14 333</b>	<b>51 529</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>			
Dividendes versés aux actionnaires de Gaumont	-1 236	-	-
Augmentation de capital	50	5	38
Variation des dettes financières	19 500	-4 634	-6 749
Dividendes versés aux minoritaires	-	-	-
<b>(C) Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>18 314</b>	<b>-4 629</b>	<b>-6 711</b>
<b>(D) Incidence de la variation du cours des devises</b>	<b>67</b>	<b>-150</b>	<b>-309</b>
<b>Variation de trésorerie : (A) - (B) + (C) + (D)</b>	<b>439</b>	<b>-2 766</b>	<b>-2 225</b>
Trésorerie d'ouverture	3 033	5 258	5 258
Trésorerie de clôture	3 472	2 492	3 033
Se décomposant en :			
- Valeurs mobilières de placement	62	292	185
- Disponibilités	5 678	3 834	4 355
- Concours bancaires courants	-2 268	-1 634	-1 507

## Annexe aux comptes consolidés

(Les montants sont exprimés en milliers d'euros sauf indication contraire)

### 1. Activité du Groupe

Gaumont et ses filiales ont pour activité principale la production, la distribution de films, l'exploitation de droits et l'exploitation de salles de cinéma à travers la société EuroPalaces mise en équivalence.

### 2. Principes comptables

Les comptes consolidés du Groupe Gaumont sont établis en conformité avec les principes comptables généralement admis en France et les principes spécifiques des branches professionnelles de l'industrie cinématographique et respectent les dispositions de la loi du 3 janvier 1985 et de son décret d'application.

En matière d'évaluation des films et de leur amortissement, Gaumont applique les principes adoptés par les grandes sociétés de cinéma internationales et notamment américaines.

#### 2.1. Méthodes de consolidation

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce un contrôle conjoint sont consolidées selon la méthode de l'intégration proportionnelle.

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce une influence notable et détient une participation comprise entre 20% et 50% du capital sont consolidées par mise en équivalence.

Le pourcentage d'intégration de Gaumont Buena Vista International varie en fonction de la contribution de chacun des associés au résultat de cette filiale. Elle est déterminée en fonction de la répartition du chiffre d'affaires entre les films Gaumont et les films Buena Vista International. Le pourcentage d'intégration retenu au 30 juin 2004 est nul comme au 31 décembre 2003 et au 30 juin 2003.

Certaines participations répondant à ces critères mais dont l'importance rapportée aux comptes consolidés n'est pas significative ne sont pas consolidées. Les titres de ces sociétés figurent en immobilisations financières.

La liste des sociétés consolidées figure en note 26.

### 2.2. Conversion des éléments en devises

Les états financiers des sociétés étrangères du Groupe sont convertis au cours de fin d'exercice pour les postes du bilan et au cours moyen pour ceux du compte de résultat.

L'écart résultant de l'application des cours de clôture et du cours moyen est inscrit dans les capitaux propres au poste "Ecart de conversion".

Les transactions en monnaies étrangères réalisées par les sociétés du Groupe sont converties en euros au taux du jour de l'opération. Les créances et dettes en devises sont réévaluées à chaque arrêté sur la base du taux en vigueur à la date de clôture et la différence entre la valorisation au taux historique et celle au taux de clôture est comptabilisée en "Ecart de conversion". Les pertes de change latentes sont provisionnées.

Le Groupe n'applique pas la méthode préférentielle du règlement CRC n° 99-02 pour les écarts de conversion des passifs. L'utilisation de cette méthode entraînerait une diminution du poste "Autres dettes" et la constatation des gains de change. L'impact de la non application de cette méthode est très faible à la date de clôture.

### 2.3. Impôts différés

Les effets de la fiscalité différée, qui résultent des décalages temporaires existants entre les bases comptables et leur traitement fiscal ou des retraitements de consolidation, sont comptabilisés selon la méthode du report variable et de la conception étendue sur les différences temporaires.

Les impôts différés actifs relatifs aux reports déficitaires et amortissements réputés différés ne sont constatés que lorsque les bénéfices fiscaux prévisionnels du groupe intégré peuvent être évalués avec un degré d'assurance suffisant.

## 2.4. Films et droits audiovisuels, productions télévisuelles

### 2.4.1. Films et productions télévisuelles

La valeur brute des films et productions télévisuelles comprend le coût de l'investissement de la société augmenté, le cas échéant, des frais financiers et des frais de lancement, supporté au titre des :

- productions de films destinées à être exploitées, en France ou à l'étranger, par tous procédés audiovisuels,
- coproductions françaises ou étrangères,
- acquisitions des droits permettant l'exploitation d'œuvres cinématographiques.

Les amortissements sont calculés en appliquant à la valeur nette comptable au 1<sup>er</sup> janvier le ratio recettes nettes acquises dans l'exercice / recettes nettes totales. Les recettes nettes totales comprennent la part revenant à Gaumont des recettes nettes acquises dans l'exercice et des recettes nettes prévisionnelles. Les recettes prévisionnelles sont examinées périodiquement par la Direction et ajustées, si nécessaire, en tenant compte des résultats de l'exploitation des films, des nouveaux contrats signés ou prévus et de l'environnement audiovisuel existant à la date de clôture des comptes.

Dans le cas où la valeur nette de l'investissement résultant de l'application de cette méthode s'avère supérieure aux recettes nettes prévisionnelles, un amortissement complémentaire est constaté pour couvrir l'insuffisance de recettes.

De même, une provision pour dépréciation peut être comptabilisée sur les productions en cours s'il s'avère que le budget initialement prévu fait l'objet d'un dépassement très important ou si pour des films ayant été exploités entre la clôture et l'arrêté des comptes, l'estimation des recettes futures est inférieure à la valeur de l'investissement.

### 2.4.2. Frais préliminaires

Les frais préliminaires représentent les frais de recherche de sujets, talents et repérages nécessaires au développement de la production engagés avant la décision de tournage. Ils sont individualisés film par film et provisionnés sur une période de deux ans. Cette provision est reprise lors de la décision de tournage ou de l'abandon du projet.

## 2.5. Ecarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition représentent la différence entre le coût d'acquisition des titres des sociétés consolidées et la quote-part du Groupe Gaumont dans l'évaluation à la juste valeur des actifs et des passifs identifiés à la date d'acquisition. Les écarts d'acquisition sont amortis linéairement sur une durée maximale de vingt ans.

La valeur d'utilité des écarts d'acquisition fait l'objet d'un examen lorsque des événements sont susceptibles d'entraîner une perte de valeur. De tels événements correspondent à des changements significatifs défavorables présentant un caractère durable, et affectant les hypothèses retenues à la date de première consolidation. La nécessité de constater une perte de valeur est appréciée par référence à la valeur d'utilité. Lorsqu'une dépréciation apparaît nécessaire, l'écart entre la valeur nette comptable et la valeur d'utilité est comptabilisé en résultat.

## 2.6. Autres immobilisations incorporelles

Les autres immobilisations incorporelles comprennent essentiellement les logiciels acquis qui sont amortis sur trois ans.

## 2.7. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition à l'exception de certaines immobilisations acquises avant le 31 décembre 1976 qui ont fait l'objet d'une réévaluation au cours de l'exercice 1978.

Les immobilisations sont amorties en fonction de leur durée d'utilisation économique, à savoir :

- |                                                                 |            |
|-----------------------------------------------------------------|------------|
| • Constructions                                                 | 25 ans     |
| • Agencements et aménagements des constructions                 | 5 à 10 ans |
| • Matériel d'exploitation et autres immobilisations corporelles | 4 à 8 ans  |

## 2.8. Immobilisations financières

Les participations et les autres titres immobilisés sont évalués au coût historique d'acquisition. Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur d'acquisition des titres est supérieure à la quote-part de l'actif net comptable de la filiale, corrigé éventuellement, en fonction des perspectives d'avenir et de rentabilité, et de la valeur de marché des actifs détenus par la société.

## 2.9. Clients et autres créances

Les créances sont comptabilisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est constituée pour les créances qui présentent un retard inhabituel ou qui font l'objet d'un contentieux. Le pourcentage de provision est déterminé créance par créance.

## 2.10. Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont valorisées selon la méthode "FIFO" (premier entré, premier sorti). Une provision pour dépréciation est constatée lorsque à la clôture, la valeur de marché est inférieure à la valeur comptable.

## 2.11. Provisions pour risques et charges

Les risques et charges entraînent la constitution de provisions. L'évaluation de ces provisions repose sur l'appréciation par le Groupe des sorties de ressources sans contrepartie au moins équivalente, au bénéfice de tiers, que des obligations existant à la clôture rendent probables.

## 2.12. Retraites et engagements assimilés

Les indemnités de départ en retraite sont provisionnées sur la base d'une évaluation actuarielle qui tient compte des hypothèses d'évolution des salaires et de rotation du personnel, des tables de mortalité et du taux de rentabilité des placements à long terme (le taux de 4,5% a été retenu en 2004).

## 2.13. Chiffres d'affaires

Le chiffre d'affaires sur les ventes audiovisuelles est pris en compte à compter de la première mise en exploitation de l'œuvre. Les ventes sur les productions en cours de tournage sont comptabilisées en produits constatés d'avance, sous la rubrique "Autres dettes".

Le chiffre d'affaires relatif aux cessions des droits de diffusion aux chaînes de télévision françaises est reconnu après signature des contrats de cession à l'acceptation des copies.

Le chiffre d'affaires résultant des ventes de droits en dehors du territoire français est reconnu au moment de la signature des contrats à compter de la sortie du film en France, et à la réception des décomptes de la part de tiers étrangers pour ces derniers.

## 2.14. Fonds de soutien production

Le Centre National de la Cinématographie attribue un soutien financier aux films en cours de production. Le produit correspondant à ce soutien financier est constaté dans les comptes lorsque le tournage du film concerné est terminé.

## 2.15. Charges et produits exceptionnels

Sont considérés comme des éléments exceptionnels les produits et charges résultant d'événements ou opérations clairement distincts des activités ordinaires de Gaumont et ses filiales, les activités ordinaires recouvrant toutes les activités dans lesquelles elles sont engagées dans le cadre de leurs affaires ainsi que les activités connexes qu'elles assument à titre accessoire ou dans le prolongement de leurs activités ordinaires.

## 2.16. Résultat par action

Le résultat net par action est calculé en utilisant le nombre d'actions de la Société à la clôture.

L'effet dilutif des options de souscription attribuées mais non exercées est inclus dans le calcul du résultat dilué par action. En cas de perte, il n'est pas procédé au calcul d'une perte diluée par action.

## 3. Modifications du périmètre de consolidation

La société Télédís a été dissoute au 1<sup>er</sup> janvier 2004 avec transmission universelle de son patrimoine à son associée unique Gaumont.

## 4. Films et droits audiovisuels, productions télévisuelles

	30/06/04	Mouvements de l'exercice			31/12/03	30/06/03
		+	-	Autres (1)		
Films et droits audiovisuels, productions télévisuelles	1 184 476	21 449	-	557	1 162 470	1 116 197
Frais préliminaires	12 064	2 585	-92	-	9 571	12 870
Productions en cours	14 038	11 166	-	-557	3 429	3 811
<b>Valeur brute</b>	<b>1 210 578</b>	<b>35 200</b>	<b>-92</b>	<b>-</b>	<b>1 175 470</b>	<b>1 132 878</b>
Films et droits audiovisuels, productions télévisuelles	-1 119 004	-23 194	1 906	-	-1 097 716	-1 072 498
Frais préliminaires	-10 376	-1 687	39	-	-8 728	-10 874
Productions en cours	-	-	-	-	-	-
<b>Amortissements, provisions</b>	<b>-1 129 380</b>	<b>-24 881</b>	<b>1 945</b>	<b>-</b>	<b>-1 106 444</b>	<b>-1 083 372</b>
<b>Valeur nette</b>	<b>81 198</b>	<b>10 319</b>	<b>1 853</b>	<b>-</b>	<b>69 026</b>	<b>49 506</b>

(1) Variations de périmètre, Variations de change, Virements de poste à poste.

La dotation nette aux amortissements et provisions pour les films et productions télévisuelles s'élève au 30 juin 2004 à € 18 millions (30/06/03 : € 21 millions, 31/12/03 : € 39 millions).

La provision constatée en 2003 sur le film *Albert est méchant* a été reprise sur le premier semestre 2004.

# Comptes consolidés

## 5. Ecart d'acquisition et autres immobilisations incorporelles

### 5.1. Ecart d'acquisition

	30/06/04		Mouvements de l'exercice		31/12/03	30/06/03
	+	-	+	-		
Valeur brute	19 255	-	-	-	19 255	19 255
Amortissements	-4 413	-526	-	-	-3 887	-3 360
Valeur nette	14 842	-526	-	-	15 368	15 895

Au 30 juin 2004, les écarts d'acquisition concernent les sociétés suivantes :

	Montant brut	Montant net	Durée d'amort.
EuroPalaces sas	17 440	14 388	20 ans
Les Films du Dauphin sarl	1 815	454	10 ans
	19 255	14 842	

### 5.2. Autres immobilisations incorporelles

	30/06/04		Mouvements de l'exercice		31/12/03	30/06/03
	+	-	+	-		
Concessions, brevets, licences, marques, logiciels	1 723	60	-124	-	1 787	1 284
Autres droits incorporels	2 399	1	-	-	2 398	2 398
<b>Valeur brute</b>	4 122	61	-124	-	4 185	3 682
Concessions, brevets, licences, marques, logiciels	-816	-106	128	-	-838	-699
Autres droits incorporels	-2 249	-13	-	-	-2 236	-2 223
<b>Amortissements, provisions</b>	-3 065	-119	128	-	-3 074	-2 922
<b>Valeur nette</b>	1 057	-58	4	-	1 111	760

(1) Variations de périmètre, Variations de change, Virements de poste à poste.

## 6. Immobilisations corporelles

	30/06/04		Mouvements de l'exercice		31/12/03	30/06/03
	+	-	+	-		
Terrains	4 784	-	-39	-	4 823	4 860
Constructions et agencements	22 782	45	-174	-	22 911	23 603
Matériel d'exploitation	1 843	51	-	-	1 792	1 652
Autres immobilisations corporelles	6 289	1 302	-1 488	-	6 475	6 009
<b>Valeur brute</b>	35 698	1 398	-1 701	-	36 001	36 124
Terrains	-444	-	-	-	-444	-444
Constructions et agencements	-18 160	-365	116	-	-17 911	-18 061
Matériel d'exploitation	-1 766	-12	-	-	-1 754	-1 620
Autres immobilisations corporelles	-4 751	-177	1 384	-	-5 958	-5 364
<b>Amortissements, provisions</b>	-25 121	-554	1 500	-	-26 067	-25 489
<b>Valeur nette</b>	10 577	844	-201	-	9 934	10 635

(1) Variations de périmètre, Variations de change, Virements de poste à poste.

## 7. Immobilisations financières

	30/06/04	Mouvements de l'exercice			31/12/03	30/06/03
		+	-	Autres (1)		
Titres des sociétés mises en équivalence	114 930	3 175	-262	26	111 991	110 718
Titres de participations non consolidés	153	-	-	-	153	153
Autres immobilisations financières	2 332	1 258	-53	-	1 127	1 414
<b>Valeur brute</b>	117 415	4 433	-315	26	113 271	112 285
<b>Provisions</b>	-18	-	-	-	-18	-17
<b>Valeur nette</b>	117 397	4 433	-315	26	113 253	112 268

(1) Variations de périmètre, Variations de change, Virements de poste à poste.

### 7.1. Titres mis en équivalence

Sociétés	% d'intérêts	Valeur au bilan			Capitaux propres avant résultat (1)	Résultat (1)
		30/06/04	31/12/03	30/06/03		
EuroPalaces sas	34%	114 276	111 308	109 878	174 673	3 886
Lincoln Cinema Associates (USA) (2)	32%	654	683	840	1 093	1 574
		114 930	111 991	110 718		

(1) Renseignements financiers au 31/12/03.

(2) Le montant des capitaux propres et du résultat indiqué pour la société Lincoln Cinema Associates est exprimé en milliers d'USD.

Au 30 juin 2004, la contribution d'EuroPalaces aux capitaux propres consolidés s'élève à € 0,9 million (31/12/03 : -2,0 millions, 30/06/03 : € -3,5 millions) et sa contribution aux résultats consolidés se solde par un bénéfice de € 3,0 millions contre un bénéfice de € 1,3 million au 31 décembre 2003 et une perte de € 0,1 million au 30 juin 2003.

Le test de valeur au 30 juin 2004 comparant la valeur comptable et la valeur économique des titres EuroPalaces ne fait pas apparaître de moins-value.

### 7.2. Participations non consolidées

	Pourcentage de participation	Valeur brute des titres	Valeur nette des titres	Capitaux propres avant résultat (1)	Résultat (1)
Presse					
Communication et Participation sa	5%	62	62	2 030	-34
Autres		91	73		
<b>Total</b>		153	135		

(1) Renseignements financiers au 31/12/03.

# Comptes consolidés

## 8. Clients et autres créances

Au 30 juin 2004, les échéances des créances clients et autres créances sont les suivantes :

	- d'un an	+ d'un an	Total	Provision	Montant Net
Clients	23 291	6 371	29 662	-3 651	26 011
Autres créances	9 873	13 742	23 615	-12 859	10 756
Se décomposant comme suit :					
Comptes courants	-	8 953	8 953	-8 953	-
Charges constatées d'avance	976	294	1 270	-	1 270
Impôts différés actifs (1)	2 727	-	2 727	-	2 727
Créances diverses	6 170	4 495	10 665	-3 906	6 759

(1) Détaillés en note 18.

## 9. Valeurs mobilières de placement

	30/06/04	31/12/03	30/06/03
SICAV monétaires	62	185	292
Valeur brute	62	185	292
Provisions	-	-	-
Valeur nette	62	185	292

Au 30 juin 2004, la valeur de réalisation des SICAV monétaires ressort à € 0,01 million.

## 10. Capitaux propres

Au 30 juin 2004, le capital de Gaumont est composé de 4 121 797 actions de 8 euros, dont 2 025 351 à droit de vote double. Il était composé de 4 120 797 actions, au nominal de 8 euros au 31 décembre 2003 et de 4 119 254 actions de même nominal au 30 juin 2003.

Au 30 juin 2004, la contribution de Gaumont aux capitaux propres consolidés s'élève à € 161,2 millions (31/12/03 : € 160,9 millions, 30/06/03 : € 157,9 millions) et sa contribution aux résultats consolidés se solde par une perte de € 3,4 millions contre un bénéfice de € 1,7 million au 31 décembre 2003 et une perte de € 1,2 million au 30 juin 2003.

## Options de souscription d'actions Gaumont

Depuis décembre 1987, Gaumont a institué sept plans de souscription d'actions au bénéfice d'un certain nombre de ses salariés, et notamment de ses cadres dirigeants, à l'exception du Président qui ne bénéficie d'aucun plan.

Compte tenu des changements intervenus sur le capital de la société, le nombre total des options attribuées depuis 1987 s'élève à 681 031.

Au cours du premier semestre 2004, 1 000 options ont été souscrites.

Au 30 juin 2004, 282 400 options sont valides au prix moyen de € 54,21. Elles représentent, si elles sont levées, 6,85% du capital de Gaumont.

Au 30 juin 2004, les 9 membres du Comité de Direction détiennent 45 000 options.

Plans d'option	Attributions				Options			
	Initiales		Ajustées		Annulées	Souscrites	Valides	
	Prix	Nombre	Prix	Nombre				
Plan I (Décembre 87)	60,98	35 000	21,78	97 141	20 368	76 773	-	
Plan II (ajusté) (Décembre 88)	91,47	5 804	32,62	16 889	13 163	3 726	-	
Plan III (ajusté) (Février 93)	57,93	37 496	21,78	100 001	-	100 001	-	
Plan IV (Février 95)	38,11	30 000	38,11	30 000	-	20 000	10 000	
Plan V (Février 96)	50,31	104 000	50,31	104 000	29 000	30 100	44 900	
Plan VI (Mars 98)	64,03	168 000	64,03	168 000	59 000	-	109 000	
Plan VII (Avril 02)	48,00	165 000	48,00	165 000	46 500	-	118 500	
Total		545 300		681 031	168 031	230 600	282 400	
Capital au 30 juin 2004 = 4 121 797 actions								
En pourcentage de capital					16,52%	4,08%	5,59%	6,85%

## 11. Intérêts minoritaires

Au 30 juin 2004, les intérêts minoritaires s'élèvent à € 2,5 millions contre € 2,6 millions au 31 décembre 2003.

Au 30 juin 2003, ils étaient quasi nuls.

## 12. Provisions pour risques et charges

Les provisions s'analysent comme suit :

	30/06/04	Mouvements de l'exercice				31/12/03	30/06/03
		+	-	-	Autres		
		(1)	(2)	(3)			
Impôts différés passifs	14 827	2 725	-	-	-	12 102	12 102
Provision indemnités de départ à la retraite	573	-	-	-68	-	641	510
Autres risques et charges	3 392	551	-875	-206	-	3 922	3 280
	18 792	3 276	-875	-274	-	16 665	15 892

(1) Utilisées.

(2) Reprises correspondant à la partie excédentaire des provisions.

(3) Variations de périmètre, Variations de change, Virements de poste à poste.

Au 30 juin 2004, les impôts différés passifs se décomposent comme suit :

- € 12,1 millions correspondant à la provision pour impôts liée à la plus-value constatée au titre de l'apport à EuroPalaces.
- € 2,7 millions essentiellement dus au retraitement de l'amortissement fiscal des films (€ 1,5 million) et des écarts d'évaluation (€ 1,2 million). Ils sont calculés au taux de 34,34%.

Au 31 décembre 2003 et au 30 juin 2003, la position nette des impôts différés des sociétés composant le périmètre d'intégration fiscale faisait apparaître un actif d'impôt provisionné à 100% et enregistré dans le poste autres créances.

Dans le cadre de la gestion de ses activités courantes, le Groupe est impliqué dans ou a engagé diverses procédures. Le Groupe estime que les provisions constituées (€ 3,4 millions), au titre de ces risques, litiges ou situations contentieuses connus ou en cours à la date de la clôture, sont d'un montant suffisant pour que la situation financière consolidée ne soit pas affectée de façon significative en cas d'issue défavorable.

## 13. Dettes financières

Au 30 juin 2004, le montant total de la dette à taux fixe s'élève à € 10,0 millions, celui à taux variable s'élève à € 40,0 millions.

### 13.1. Dettes financières à long et moyen terme

	30/06/04	31/12/03	30/06/03
Dettes financières diverses	1 350	1 350	1 365

Au 30 juin 2004, l'échéance de ces dettes financières est à plus de 5 ans.

## 13.2. Dettes financières à moins d'un an

Les dettes financières à moins d'un an incluent :

- € 47,7 millions de tirages pour des durées inférieures ou égales à 3 mois, sur des lignes de crédit confirmées à moyen terme, à échéance de 2005 à 2008. Les garanties consenties au titre de ces dettes figurent en note 21 ci-après.
- € 2,3 millions de concours bancaires courants.

## 14. Chiffre d'affaires et résultat par secteur d'activité

### 14.1. Chiffre d'affaires

(en millions d'euros)	30/06/04	30/06/03	31/12/03
Salles France	4,8	2,8	9,6
Télévision France	18,2	18,0	32,7
Vidéo France	7,7	7,3	16,9
International	3,8	4,5	11,0
<b>Total</b>	<b>34,5</b>	<b>32,6</b>	<b>70,2</b>
Dont :			
France	30,7	28,1	59,2
Export	3,8	4,5	11,0

### 14.2. Résultat d'activité (avant affectation des frais de structure) - Résultat d'exploitation

(en millions d'euros)	30/06/04	30/06/03	31/12/03
Résultat film	8,8	6,1	17,1
Frais de structure	-10,1	-8,1	-15,7
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>-1,3</b>	<b>-2,0</b>	<b>1,4</b>

## 15. Résultat financier

	30/06/04	30/06/03	31/12/03
Produits nets sur cessions de VMP	7	12	116
Frais financiers activés	614	399	944
Différences de change nettes	-41	-611	-662
Intérêts et charges assimilées nets	-537	-5 069	-5 543
Variations de provisions	138	4 831	4 704
Divers autres	39	34	71
<b>Total</b>	<b>220</b>	<b>-404</b>	<b>-370</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence	3 173	13	1 629
<b>Total résultat financier</b>	<b>3 393</b>	<b>-391</b>	<b>1 259</b>

Les frais financiers activés dépendent des productions en cours pendant l'exercice.

Le résultat des sociétés mises en équivalence comprend les résultats des sociétés suivantes :

Sociétés	30/06/04	30/06/03	31/12/03
EuroPalaces sas	2 968	-109	1 321
Gaumont Columbia TriStar Home Vidéo gie	-	-149	-141
Lincoln Cinema Associates (USA)	205	271	449
	3 173	13	1 629

# Comptes consolidés

## 16. Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel au 30 juin 2004 s'élève à € 0,7 million et s'explique essentiellement par une plus-value de cession d'actifs corporels.

## 17. Périmètre d'intégration fiscale

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

Le périmètre d'intégration fiscale est composé de Gaumont sa, "tête de groupe", ainsi que de Gaumont International sarl (anciennement Société Cinématographique de Transactions Immobilières - S.C.T.I.), de Prestations et Services sarl (anciennement Gaumont International), des Films du Dauphin sarl, de Gaumont Images sa, de Gaumont Images 2 sas, de Gaumont Images 3 sas, de Gaumont Images 4 sa.

L'intégration fiscale est sans impact sur la charge d'impôt consolidée.

## 18. Impôts

Décomposition de l'impôt	30/06/04	30/06/03	31/12/03
Impôts courants	-91	-172	-299
Produit net d'impôts différés	2	161	112
<b>Total</b>	<b>-89</b>	<b>-11</b>	<b>-187</b>

Preuve d'impôt	30/06/04	30/06/03	31/12/03
Résultat des sociétés intégrées avant impôt	2 272	-2 561	3 043
Taux courant de l'impôt applicable à la société mère	34,34%	34,34%	34,34%
<b>Impôt théorique</b>	<b>-780</b>	<b>-</b>	<b>-1 045</b>
Effet des taxations à taux réduit	-	-	-
Effet des différences permanentes et temporaires	699	-1	889
Effet des différentiels de taux d'imposition entre France et étranger	-8	-10	-31
<b>Charge d'impôt effectivement constatée</b>	<b>-89</b>	<b>-11</b>	<b>-187</b>
Taux effectif d'impôt	<b>3,92%</b>	<b>N/A</b>	<b>6,14%</b>

La variation des impôts différés se résume comme suit :

(en millions d'euros)	Impôts différés	Charges d'impôts différés
Ouverture 31/12/03 - Brut	0,3	
Provision au 31/12/03	-0,3	
Ouverture 31/12/03 - Net	-	
Mouvements de l'exercice	-0,3	-0,3
Reprise de la provision N-1	0,3	0,3
<b>Solde des impôts différés</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Se décomposant en :		
Impôts différés actifs	2,7	
Impôts différés passifs	-2,7	

Au 30 juin 2004, les impôts différés actifs des sociétés composant le périmètre d'intégration fiscale calculés au taux de 34,34% (€ 2,7 millions) ont été plafonnés à hauteur de leurs impôts différés passifs (€ 2,7 millions) compte tenu des reports déficitaires du Groupe fiscal intégré (€ 32,7 millions).

La situation fiscale latente du Groupe tient compte des opérations d'absorption des filiales intégralement détenues par le Groupe.

Au 31 décembre 2003, le montant net des impôts différés actifs des sociétés composant le périmètre d'intégration fiscale s'élevait à € 0,3 million (30/06/03 : € 0,9 million) et avait été déprécié à 100% comme au 30 juin 2003.

Sur l'exercice, les mouvements suivants ont été constatés :

- une variation des impôts différés de € -0,3 million essentiellement due à :
  - la mise à niveau des impôts différés actifs des sociétés composant le périmètre d'intégration fiscale à hauteur de leurs impôts différés passifs (€ 0,9 million),
  - la constatation d'amortissements dérogatoires relatifs à l'actif films (€ -1,1 million),
- la reprise de provision pour dépréciation des impôts différés nets actifs constatée au 31 décembre 2003 (€ 0,3 million).

*Ventilation des impôts différés :*

	30/06/04	30/06/03	31/12/03
Retraite	179	175	182
Reports déficitaires	-	19	-
Amortissements dérogatoires	-3 913	-5 466	-2 859
Autres décalages temporaires	6 461	6 184	3 003
<b>Impôts différés actifs bruts</b>	<b>2 727</b>	<b>912</b>	<b>326</b>
<b>Provision pour dépréciation des impôts différés actifs</b>	<b>-</b>	<b>-912</b>	<b>-325</b>
<b>Impôts différés passifs</b>	<b>-2 725</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Impôts différés nets</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>1</b>

## 19. Effectifs

	Juin 2004		Décembre 2003		Juin 2003	
	Sociétés consolidées par intégration globale	Sociétés consolidées par intégration proportionnelle (à 100%)	Sociétés consolidées par intégration globale	Sociétés consolidées par intégration proportionnelle (à 100%)	Sociétés consolidées par intégration globale	Sociétés consolidées par intégration proportionnelle (à 100%)
Cadres	61	16	60	18	49	18
Agents de maîtrise	23	10	24	10	21	10
Employés	26	7	27	7	24	7
Total effectif	110	33	111	35	94	35

## 20. Rémunération des membres du Conseil d'Administration et des Organes de Direction

La rémunération perçue par les Organes de Direction et d'Administration du Groupe s'élève à € 0,3 million (dont € 0,04 million au titre de jetons de présence).

## 21. Engagements et passifs éventuels

### 21.1. Engagements hors bilan liés à l'activité courante

	30/06/04	31/12/03	30/06/03
<b>Engagements donnés</b>	<b>62 869</b>	<b>66 202</b>	<b>52 038</b>
Nantissements, hypothèques et suretés réelles (1)	62 667	65 667	49 479
Autres engagements donnés			
Contrat promotion immobilière EuroPalaces			
Multiplexe Toulouse Wilson	-	169	1 991
Contrats de recherche et conception de projets de films	202	366	568
<b>Engagements reçus</b>	<b>28 841</b>	<b>52 233</b>	<b>34 361</b>
Crédits bancaires confirmés non utilisés	27 163	49 663	31 375
Autres engagements reçus			
Contrat promotion immobilière EuroPalaces			
Multiplexe Toulouse Wilson	-	169	1 991
Droits à recevoir au titre du fonds de soutien production et distribution de films	1 678	2 401	995

(1) Les biens donnés en nantissement ou hypothèque ont fait l'objet d'une évaluation dans le cadre des négociations de crédit et figurent ici pour une valeur supérieure à leur valeur comptable détaillée au tableau 21.2. La valeur indiquée correspond à la garantie donnée sur la totalité des crédits qui ne sont utilisés qu'à hauteur de € 47,7 millions au 30/06/04.

Gaumont dispose de crédits confirmés non utilisés au 30 juin 2004 pour un montant de € 27,2 millions. Elle a par ailleurs donné pour certains prêts bancaires des biens en garantie dont la valeur a été évaluée à € 62,7 millions.

## 21.2. Nantissements des actifs

Type de nantissements/hypothèques	Date de départ du nantissement	Date d'échéance du nantissement	Valeur brute comptable des actifs nantis	Total poste de bilan (valeur brute)	% correspondant
<b>Sur immobilisations incorporelles</b>			<b>412 006</b>	<b>1 214 700</b>	<b>33,92%</b>
BNP Paribas (1)	24/04/02	24/04/07			
Natexis (2)	17/09/01	30/09/06			
BNP Paribas (3)	01/07/03	30/06/08			
Natexis (4)	01/07/03	30/06/08			
<b>Sur immobilisations corporelles</b>			<b>4 291</b>	<b>35 698</b>	<b>12,02%</b>
BNP Paribas (1) (5)	24/04/02	24/04/07			
Natexis (2) (5)	17/09/01	30/09/06			
<b>Sur immobilisations financières</b>			-	<b>117 415</b>	-
Total			416 297	1 367 813	30,44%

(1) Garantie d'un prêt total de K€ 22 800.

(2) Garantie d'un prêt total de K€ 26 679.

(3) Garantie d'un prêt total de K€ 10 000.

(4) Garantie d'un prêt total de K€ 10 000.

(5) Engagements pari-passu entre les deux établissements.

### 21.3. Engagements complexes

Gaumont n'a pas d'engagements complexes.

### 21.4. Obligations contractuelles liées à l'activité

Au 30 juin 2004, Gaumont et ses filiales sont engagées dans la production de films et le développement de projets pour un montant de € 43,7 millions. Parallèlement, Gaumont et ses filiales bénéficient d'engagements au titre d'achats de droits et d'apports de coproducteurs sur les films d'un montant de € 59,4 millions.

### 21.5. Autres obligations contractuelles

Obligations contractuelles	Total	Paiements dus par période		
		- de 1 an	de 1 à 5 ans	+ de 5 ans
Dettes à long terme (1)	10 866	3 086	5 068	2 712
Contrats de location simple	1 287	489	687	111
Total	12 153	3 575	5 755	2 823

(1) Ces dettes figurent au passif du bilan.

## 22. Informations concernant les risques de marché

### 22.1. Risque de liquidité et de taux

La société dispose de ligne de crédit à taux variable d'un total de € 74,9 millions à maturité :

- 2004 : € 11,6 millions
- 2005 : € 20,5 millions
- 2006 : € 21,8 millions
- 2007 : € 18,0 millions
- 2008 : € 3,0 millions

Ces lignes de crédit font l'objet d'une couverture de taux pour un en-cours de € 10 millions avec un swap de taux fixe de 2,7275%. Elles sont assorties de ratios financiers à respecter : endettement net / capitaux propres et niveau de cash-flow.

Au 30 juin 2004, la Société n'a pas de risque de demande de remboursement anticipé du fait de ces ratios. Les lignes de crédits sont utilisées à hauteur de € 47,7 millions et représentent 32% des capitaux propres.

L'exposition aux risques de taux d'intérêt du Groupe peut être présentée comme suit :

(en milliers d'euros)	30/06/04	Echéancier pour 2004		31/12/03	30/06/03
		- d'1 an	+ d'1 an		
Passifs financiers à taux variable	39 968	39 968	-	29 706	31 933
Passifs financiers à taux fixe	10 000	10 000	-	-	-
Passifs financiers à taux zéro	1 350	-	1 350	1 350	1 365
Actifs financiers à taux variable	5 740	5 740	-	4 540	4 126
Position nette	45 578	44 228	1 350	26 516	29 172

Compte tenu de ce qui précède, une variation instantanée de 1% des taux d'intérêt aurait un impact en année pleine de € 342 280 sur le résultat consolidé avant impôt du Groupe.

### 22.2. Risque de change

La Société n'est exposée à aucun risque de change spécifique de manière récurrente. La société peut être exposée à des risques de change temporaires liés à des productions qui se feraient en devises étrangères ou des contrats de vente en monnaies étrangères.

La société étudie au cas par cas la nécessité et l'opportunité de mettre en place une couverture de change pour couvrir ces risques.

## 23. Informations sectorielles

Le Groupe opère dans deux domaines d'activités : la production et la distribution de films via l'ensemble de ses filiales intégrées globalement, et l'exploitation de salles via sa participation au sein d'EuroPalaces. Chacun de ces secteurs est géré séparément. Les éléments d'informations sectorielles concernant ces activités sont les suivants :

### Productions et distributions de films

(en millions d'euros)	30/06/04	30/06/03	31/12/03
Chiffre d'affaires			
- Salles France	4,8	2,8	9,6
- Télévision France	18,2	18,0	32,7
- Vidéo France	7,7	7,3	16,9
- International	3,8	4,5	11,0
	34,5	32,6	70,2
Résultat film	8,8	6,1	17,1

### Exploitation de salles

(en millions d'euros)	30/06/04	30/06/03	31/12/03
Chiffre d'affaires d'EuroPalaces	207,1	180,6	380,0
Résultat net d'EuroPalaces	8,7	-0,3	3,9
Quote-part de Gaumont dans le résultat d'EuroPalaces	3,0	-0,1	1,3

## 24. Eléments concernant les entreprises liées

	30/06/04	31/12/03	30/06/03
Créances clients et comptes rattachés	96	346	1 137
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	-	181	124
Autres dettes	2 200	2 345	2 500

## 25. Evènements postérieurs à la clôture de l'exercice

Depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2004, Gaumont Columbia Tristar Films, gée entre Gaumont et Columbia Tristar France, assure la distribution en salles de tous les films produits et acquis pour la France par Sony Pictures Entertainment, Columbia Tristar et Gaumont.

La société Cinécomic a été dissoute au 1<sup>er</sup> juillet 2004 avec transmission universelle de son patrimoine à son associée unique Gaumont.

# Comptes consolidés

## 26. Sociétés consolidées

Société et forme	Siège social	Siren	% intérêt	% contrôle	Méthode intégration
<b>Société-mère :</b>					
Gaumont sa	30, avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly/Seine	562 018 002	100,00	Sté-mère	I.G.
<b>Sociétés françaises :</b>					
<i>Production Cinéma et Télévision :</i>					
Prestations et Services sarl (ex Gaumont International)	30, avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly/Seine	612 022 004	100,00	100,00	I.G.
Gaumont Images sa	30, avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly/Seine	390 182 723	99,88	99,88	I.G.
Gaumont Images 2 sas	30, avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly/Seine	389 464 322	99,96	100,00	I.G.
Gaumont Images 3 sas	30, avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly/Seine	393 417 787	99,65	100,00	I.G.
Gaumont Images 4 sa	30, avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly/Seine	393 928 916	99,30	99,30	I.G.
Les Films du Dauphin sarl	5, rue du Colisée, 75008 Paris	352 072 904	100,00	100,00	I.G.
Les Films du Loup snc	30, avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly/Seine	322 996 257	100,00	100,00	I.G.
Cinécomic sa	30, avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly/Seine	390 732 055	100,00	100,00	I.G.
<i>Archives :</i>					
Gaumont Pathé Archives sas	30, avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly/Seine	444 567 218	57,50	57,50	I.G.
<i>Distribution :</i>					
Gaumont Buena Vista International snc	5, rue du Colisée, 75008 Paris	388 509 218	0,00	50,00	I.P.
Gaumont Vidéo snc (ex Société d'Exploitation Cinématographique Palace snc)	30, avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly/Seine	384 171 567	100,00	100,00	I.G.
<i>Immobilier :</i>					
Forest sci	30, avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly/Seine	785 421 801	100,00	100,00	I.G.
Gaumont International sarl (ex Société Cinématographique de Transactions Immobilières - S.C.T.I.)	30, avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly/Seine	340 538 693	100,00	100,00	I.G.
<i>Exploitation :</i>					
EuroPalaces sas	21, rue François 1 <sup>er</sup> , 75008 Paris	392 962 304	34,00	34,00	M.E.Q.
<i>Autres :</i>					
Editions La Marguerite sarl	30, avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly/Seine	602 024 150	100,00	100,00	I.G.
<b>Sociétés étrangères :</b>					
<i>Etats-Unis :</i>					
Gaumont Inc.	322 West 57 <sup>th</sup> Street, New York, NY 10019	Etats-Unis	100,00	100,00	I.G.
Lincoln Cinema Associates	1886 Broadway, New York, NY 10023	Etats-Unis	32,00	32,00	M.E.Q.

I.G. : Intégration Globale  
I.P. : Intégration Proportionnelle  
M.E.Q. : Mise En Equivalence