

Rapport de Gestion du Directoire

Le Groupe Gaumont

Résultats du Groupe Gaumont

Le chiffre d'affaires consolidé au 30 juin 2005 s'élève à € 46,2 millions, contre € 36,9 millions au premier semestre 2004. Cette amélioration résulte principalement de l'augmentation du chiffre d'affaires des films édités en vidéo en France, porté par les bonnes performances de *L'enquête corse* et *36, Quai des orfèvres* et de la progression des ventes à l'international. Le chiffre d'affaires réalisé par les films dans les salles en France est en légère augmentation. La diminution des pré-ventes aux télévisions françaises est compensée par l'augmentation des ventes de films du catalogue.

Le résultat des films diminue de € 0,6 million et s'élève à € 8,5 millions au 30 juin 2005, contre € 9,1 millions au 30 juin 2004. Les films sortis en salles en 2005 contribuent négativement au résultat à hauteur de € 8,5 millions.

Les frais de structure sont en diminution de € 1,4 million et s'établissent à € 8,1 millions au 30 juin 2005.

Le résultat d'exploitation consolidé est un profit de € 0,3 million, en amélioration de € 0,8 million par rapport au 30 juin 2004.

Les autres produits des activités ordinaires s'élèvent à € 0,1 million au 30 juin 2005 contre € 0,7 million au 30 juin 2004.

Comme au 30 juin 2004, le résultat financier (hors résultat des sociétés mises en équivalence) est équilibré avec un bénéfice de € 0,5 million cette année.

Le résultat des sociétés mises en équivalence atteint € 1,3 million au 30 juin 2005, contre € 3,2 millions en 2004 et correspond essentiellement à la quote-part de résultat de Gaumont dans EuroPalaces.

Dans le contexte d'une baisse de 15% de la fréquentation nationale des salles de cinéma, le chiffre d'affaires et le résultat net d'EuroPalaces diminuent et s'élèvent respectivement à € 185,7 millions et € 2,9 millions.

Le résultat net inclut un produit de € 3,2 millions au titre du crédit d'impôt cinéma et des impôts différés liés à la diminution du taux d'imposition de la plus-value relative à EuroPalaces.

Le résultat net part du Groupe s'établit ainsi à € 5,3 millions au 30 juin 2005, contre € 3,6 millions au premier semestre 2004.

Activité du Groupe Gaumont

La production de films

Gaumont est producteur ou coproducteur de trois films au premier semestre 2005 :

- *L'empire des loups*, de Chris Nahon, avec Jean Reno, Jocelyn Quivrin et Arly Jover ;
- *Papa*, de Maurice Barthélémy avec Alain Chabat et Martin Combes ;
- *L'amour aux trousses*, de Philippe de Chauveron, avec Jean Dujardin, Pascal Elbé et Caterina Murino.

Ces trois films sortis en salles par Gaumont ont attiré 1,6 million de spectateurs au premier semestre 2005, contre 1,3 million au 30 juin 2004.

Les investissements films s'élèvent à € 27,8 millions au 30 juin 2005 contre € 27,2 millions au 30 juin 2004.

La vente de droits aux télévisions et à l'international

Les ventes aux chaînes de télévision françaises passent de € 19,5 millions au 30 juin 2004 à € 20,7 millions au 30 juin 2005, la diminution des pré-ventes étant compensée par l'augmentation des ventes de films du catalogue.

Les ventes internationales sont en augmentation et s'élèvent à € 7,9 millions au 30 juin 2005 contre € 5,0 millions au 30 juin 2004.

L'édition vidéo : Gaumont Vidéo

Les ventes au 30 juin 2005 sont en hausse de 50% par rapport au premier semestre 2004 et s'élèvent à € 11,7 millions. Le nombre d'unités vendues après provision pour retours est en forte progression, à 762 000 au 30 juin 2005 contre 427 000 au premier semestre 2004, avec notamment 198 000 unités pour *L'enquête corse* et 213 000 unités pour *36, Quai des orfèvres*.

La distribution en salles : Gaumont Columbia TriStar Films

Gaumont Buena Vista International a assuré la distribution des films de Gaumont dans les salles de cinéma en France jusqu'au 30 juin 2004.

Au cours du premier semestre 2004, Gaumont Buena Vista International a distribué douze films, totalisant 9,6 millions d'entrées.

Depuis le 1^{er} juillet 2004, Gaumont Columbia TriStar Films, gnie créé par Gaumont et Columbia TriStar Films, assure la distribution des films produits et acquis par Gaumont, Sony Pictures Entertainment et Columbia TriStar dans les salles de cinéma en France.

Au cours du premier semestre 2005, dix nouveaux films ont été distribués par Gaumont Columbia TriStar Films attirant 5,5 millions de spectateurs.

Le chiffre d'affaires, correspondant aux films Gaumont distribués dans les salles de cinéma en France, augmente de € 0,4 million passant de € 3,1 millions au 30 juin 2004 à € 3,5 millions au 30 juin 2005.

La vente d'images d'actualités : Gaumont Pathé Archives

Le chiffre d'affaires réalisé par Gaumont Pathé Archives au 30 juin 2005 s'élève à € 1,3 million, contre € 1,5 million au 30 juin 2004.

L'exploitation des salles : EuroPalaces

Dans le contexte d'un recul de la fréquentation nationale, la fréquentation des salles d'EuroPalaces accuse une baisse de 14% au 30 juin 2005 par rapport au 30 juin 2004, et atteint 22,9 millions d'entrées.

Le chiffre d'affaires consolidé d'EuroPalaces passe de € 207 millions au 30 juin 2004 à € 186 millions au premier semestre 2005.

Le résultat net consolidé, après prise en compte de la part des minoritaires s'établit à € 2,9 millions au 30 juin 2005, contre € 8,7 millions au 30 juin 2004. La quote-part de résultat consolidé à hauteur de 34% chez Gaumont par mise en équivalence s'élève à € 1 million au 30 juin 2005 contre € 3 millions au 30 juin 2004.

Perspectives deuxième semestre 2005

Trois films sortiront au cours du deuxième semestre 2005 :

- *Virgil*, premier long-métrage de Mabrouk el Mechri, avec Jalil Lespert, Jean-Pierre Cassel et Léa Drucker, sortira en septembre ;
- *Il était une fois dans l'Oued* de Djamel Bensalah, avec Julien Courbet, Marilou Berry, David Sarracino et Karina Testa, sortira en octobre ;
- *Palais royal!* de Valérie Lemercier, avec Valérie Lemercier, Lambert Wilson, Catherine Deneuve, Mathilde Seigner, Michel Aumont et Denis Podalydès, sortira en novembre.

Quatre films sont terminés et seront sur les écrans en 2006 :

- *La fille de l'Est*, d'Isabelle Mergault, avec Michel Blanc ;
- *La piste* d'Eric Valli, avec Julian Sands, Eric Ebouaney et Camille Summers ;
- *Un ticket pour l'espace*, d'Eric Lartigau, avec Kad et Olivier, Marina Foïs, Guillaume Canet et André Dussollier ;
- *The science of sleep* de Michel Gondry, avec Gael García Bernal, Charlotte Gainsbourg, Alain Chabat, Miou Miou, et Emma de Caunes.

Deux films sont actuellement en tournage :

- *La doublure*, de Francis Veber, avec Daniel Auteuil, Gad Elmaleh, Kristin Scott Thomas, Alice Taglioni, Virginie Ledoyen, Dany Boon, Richard Berry, Michel Aumont, et Michel Jonasz ;
- *OSS 117*, de Michel Hazavanicius, avec Jean Dujardin, Bérénice Bejo, Philippe Lefebvre et Aure Atika.

Les comptes sociaux de Gaumont

Les comptes sociaux ne reflètent qu'une partie de l'activité du Groupe. Les filiales de production coproduisent en effet certains des films de Gaumont et supportent à ce titre une partie de l'investissement. Par ailleurs, l'activité vidéo est localisée au sein de Gaumont Vidéo et l'activité de vente d'images d'archives est assurée par Gaumont Pathé Archives.

Le passage aux normes IFRS a conduit le Groupe à modifier certains principes de comptabilisation des comptes sociaux. Ces changements de méthode seront décrits et chiffrés dans l'annexe des comptes sociaux au 31 décembre 2005.

Les impacts de ces changements de méthode ont été enregistrés dans les comptes sociaux au 30 juin 2005.

Les amortissements dérogatoires des films, les dépréciations des titres et des comptes courants n'ont pas été actualisés dans les comptes sociaux de Gaumont au 30 juin 2005.

Le chiffre d'affaires des comptes sociaux passe de € 27,1 millions au 30 juin 2004 à € 27,4 millions au 30 juin 2005 et le résultat courant d'une perte de € 2,3 millions au 30 juin 2004 à une perte de € 1,5 million au 30 juin 2005. Le résultat exceptionnel passe d'une perte de € 2,8 millions au 30 juin 2004 à une perte de € 4,7 millions au 30 juin 2005.

Le résultat net des comptes sociaux est une perte de € 4,8 millions contre une perte de € 5 millions au premier semestre 2004.

Actionnariat et marché des actions

Évolution de l'actionnariat

Au 30 juin 2005, les quatre actionnaires disposant de 5% ou plus du capital de Gaumont sont :

Actionnaires	Capital	Droits de vote
Ciné Par (dont l'actionnaire principal est Nicolas Seydoux)	55,59%	71,35%
Financière du Loch (contrôlée par Vincent Bolloré)	9,60%	6,16%
Arnhold and S. Bleichroeder Advisers, LLC	9,97%	6,40%
Groupe Industriel Marcel Dassault	6,93%	4,45%

Le 18 mai 2005, la société Arnhold and S. Bleichroeder Advisers, LLC (1345 Avenue of Americas, New York, NY 10105 - USA), agissant pour le compte de fonds dont elle assure la gestion, a déclaré avoir franchi en baisse le seuil de 10% du capital de Gaumont. Cet actionnaire détient 421 000 actions Gaumont, représentant autant de droits de vote soit 9,97% du capital, composé de 4 221 797 actions au 30 juin 2005 et 6,40% des 6 578 573 droits de vote existants.

A la connaissance de la Société, il n'y a eu aucun autre franchissement de seuils depuis cette date.

Capital, droits de vote

Au 30 juin 2005, le capital social de Gaumont s'élève à € 33 774 376, divisé en 4 221 797 actions de € 8. Le total des droits de vote est de 6 578 573. Gaumont ne détient à ce jour aucune de ses propres actions.

La dilution qui résulterait de la levée de la totalité des options de souscription d'actions consenties aux salariés s'établit de la façon suivante :

	30.06.05	30.06.04	31.12.04
Nombre moyen d'actions	4 176 797	4 121 213	4 122 338
Résultat consolidé part du groupe (<i>en milliers d'euros</i>)	5 324	3 587	9 191
Bénéfice Net Par Action (BNPA) (<i>en euros</i>)	1,27	0,87	2,23
Nombre d'options de souscription d'actions valides	319 650	282 400	212 900
Total des instruments dilutifs	319 650	282 400	212 900
BNPA dilué (<i>en euros</i>)	1,18	0,81	2,12
Pourcentage de dilution	7,65%	6,85%	5,16%