

Comptes consolidés 1^{er} semestre 2006

Etats financiers

- Bilan consolidé au :
 - 30 juin 2006
 - 31 décembre 2005

- Compte de résultat consolidé au :
 - 30 juin 2006
 - 30 juin 2005

- Variation des capitaux propres consolidés au :
 - 30 juin 2005
 - 31 décembre 2005
 - 30 juin 2006

- Tableau des flux de trésorerie consolidés au :
 - 30 juin 2006
 - 30 juin 2005

Annexe aux comptes consolidés

Etats financiers

1. Bilan consolidé

Actif (en milliers d'euros)	Note	30.06.06	31.12.05
Ecarts d'acquisition	3.1	544	544
Films et droits audiovisuels, productions télévisuelles	3.2	65 910	86 946
Autres immobilisations incorporelles	3.3	638	719
Immobilisations corporelles	3.4	34 755	34 893
Mises en équivalence	3.5	143 190	137 510
Autres actifs financiers	3.6	814	835
Actifs d'impôts non-courants	3.12	2 762	2 804
Actifs non-courants		248 613	264 251
Créances clients	3.7	26 034	36 002
Actifs d'impôts courants	3.7	1 611	2 857
Autres créances	3.7	29 604	18 678
Trésorerie et équivalents de trésorerie		5 301	4 962
Actifs courants		62 550	62 499
Total Actif		311 163	326 750

Passif (en milliers d'euros)	Note	30.06.06	31.12.05
Capital		33 936	33 774
Réserves et résultat (part du Groupe)		171 371	156 501
Capitaux propres (part du Groupe)		205 307	190 275
Intérêts minoritaires		2 725	2 645
Capitaux propres	3.8	208 032	192 920
Provisions non-courantes	3.9	1 440	1 411
Passifs d'impôts non-courants	3.12	7 856	12 356
Autres dettes non-courantes	3.11	3 212	3 470
Passifs non-courants		12 508	17 237
Provisions courantes	3.9	2 751	2 014
Dettes financières à moins d'un an	3.10	19 784	48 188
Fournisseurs	3.11	24 536	21 305
Autres dettes	3.11	43 476	44 978
Passifs d'impôts courants	3.11	76	108
Passifs courants		90 623	116 593
Total Passif		311 163	326 750

Etats financiers

2. Compte de résultat consolidé

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Note</i>	30.06.06	30.06.05
Chiffre d'affaires	4.1.1	77 009	46 187
Achats		-416	-267
Frais de personnel		-7 515	-6 074
Autres produits et charges opérationnels courants		-33 904	-16 487
Amortissements et provisions nets		-29 026	-22 170
Résultat opérationnel courant	4.1.2	6 148	1 189
Autres produits et charges opérationnels non courants	4.2	-60	121
Résultat opérationnel		6 088	1 310
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		134	28
Coût de l'endettement financier brut		-687	-1 038
Coût de l'endettement financier net		-553	-1 010
Autres produits et charges financiers	4.3	669	1 484
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	3.5.2	5 985	1 227
Résultat avant impôts		12 189	3 011
Impôts	4.4	4 146	2 363
Résultat net		16 335	5 374
Dont part des minoritaires		80	50
Dont part du Groupe		16 255	5 324
Résultat net (part du Groupe) par action			
- Nombre moyen d'actions en circulation	4.5	4 225 490	4 176 797
- En euros par action		3,85	1,27
Résultat net (part du Groupe) dilué par action			
- Nombre potentiel moyen d'actions	4.5	4 516 956	4 496 447
- En euros par action		3,60	1,18

Etats financiers

3. Variation des capitaux propres consolidés

(en milliers d'euros)

Variation des capitaux propres	Part du Groupe					Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
	Capital	Réserves liées au capital (1)	Réserves et résultats consolidés	Résultats enregistrés directement en capitaux propres (2)	Total capitaux propres		
Au 30 juin 2005	33 774	23 295	106 571	24 226	187 866	2 633	190 499
Paiements fondés sur des actions		492			492		492
Résultat net de la période			1 874		1 874	42	1 916
Ecarts de conversion : variations et transferts en résultat				51	51		51
Variation de périmètre			-8		-8	-30	-38
Au 31 décembre 2005	33 774	23 787	108 437	24 277	190 275	2 645	192 920
Opérations sur capital	162	814			976		976
Paiements fondés sur des actions		492			492		492
Dividendes			-2 533		-2 533		-2 533
Résultat net de la période			16 255		16 255	80	16 335
Ecarts de conversion : variations et transferts en résultat				-158	-158		-158
Au 30 juin 2006	33 936	25 093	122 159	24 119	205 307	2 725	208 032

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

(2) Résultats enregistrés directement en capitaux propres incluant les réévaluations sur immobilisations corporelles et incorporelles (IAS 16 et IAS 38) et les variations d'écarts de conversion.

(en milliers d'euros)

Variation des intérêts minoritaires	Réserves	Résultat	Intérêts minoritaires
Au 30 juin 2005	2 583	50	2 633
Résultat net de la période		42	42
Variation de périmètre	-30		-30
Au 31 décembre 2005	2 553	92	2 645
Affectation du résultat de la période précédente	92	-92	-
Résultat net de la période		80	80
Au 30 juin 2006	2 645	80	2 725

Etats financiers

4. Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en milliers d'euros)

	30.06.06	30.06.05
Opérations d'exploitation		
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)	16 335	5 374
Dotations nettes aux amortissements et provisions	29 755	23 330
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	-40	126
Charges et produits calculés liés aux stocks-options et assimilés	492	329
Résultat net des cessions d'immobilisations	8 292	-121
Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	-5 985	-1 227
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	258	250
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôts	49 107	28 061
Coût de l'endettement financier net	553	1 010
Charges d'impôts (y compris impôts différés)	-4 146	-2 363
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts	45 514	26 708
Impôts versés	-264	-173
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-4 586	16 303
(A) Flux net de trésorerie généré par l'activité	40 664	42 838
Opérations d'investissement		
Cessions d'immobilisations	31	471
Acquisitions d'immobilisations	-16 036	-28 776
Variation des dettes sur immobilisations	5 757	1 020
Incidence des variations de périmètre	-	-
(B) Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-10 248	-27 285
Opérations de financement		
Dividendes versés aux actionnaires de Gaumont	-2 533	-2 479
Augmentation de capital	976	5 488
Variation des dettes financières	-30 694	-16 974
Dividendes versés aux minoritaires	-	-
(C) Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-32 252	-13 965
(D) Incidence des variations des cours des devises	-116	154
Variation globale de la trésorerie : (A) + (B) + (C) + (D)	-1 951	1 742
Trésorerie d'ouverture	4 508	368
Trésorerie de clôture	2 557	2 110
Se décomposant en :		
- Trésorerie et équivalents de trésorerie	5 301	3 753
- Concours bancaires courants	-2 744	-1 643

Annexe aux comptes consolidés

1. Le Groupe Gaumont

1.1. 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.

1.2. Périmètre de consolidation

Société et forme	Siège social	Siren	% intérêt	% contrôle	Méthode intégration
Société-mère :					
Gaumont sa	30, avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly/Seine	562 018 002	100,00	Sté-mère	I.G.
Sociétés françaises :					
<i>Production Cinéma et Télévision :</i>					
Gaumont Images 3 sas	30, avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly/Seine	393 417 787	100,00	100,00	I.G.
Gaumont Images 4 sa	30, avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly/Seine	393 928 916	100,00	100,00	I.G.
Gaumont International sarl	30, avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly/Seine	340 538 693	100,00	100,00	I.G.
Les Films du Dauphin sarl	5, rue du Colisée, 75008 Paris	352 072 904	100,00	100,00	I.G.
Les Films du Loup snc	30, avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly/Seine	322 996 257	100,00	100,00	I.G.
Prestations et Services sarl	30, avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly/Seine	612 022 004	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 Columbia TriStar Films gie	5, rue du Colisée, 75008 Paris	477 485 569	50,00	50,00	M.E.Q.
Gaumont Vidéo snc	30, avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly/Seine	384 171 567	100,00	100,00	I.G.
<i>Exploitation :</i>					
EuroPalaces sas	21, rue François 1 ^{er} , 75008 Paris	392 962 304	34,00	34,00	M.E.Q.
<i>Editions musicales :</i>					
Editions La Marguerite sarl	30, avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly/Seine	602 024 150	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.
Sociétés étrangères :					
<i>Etats-Unis :</i>					
Gaumont Inc.	520 West 43 rd Street, New York, NY 10036	Etats-Unis	100,00	100,00	I.G.
Lincoln Cinema Associates	1886 Broadway, New York, NY 10023	Etats-Unis	31,95	31,95	M.E.Q.

I.G. : Intégration Globale

M.E.Q. : Mise En Equivalence

2. Principes et méthodes comptables

2.1. Principes généraux

Les états financiers consolidés intermédiaires condensés du Groupe au 30 juin 2006 ont été préparés conformément aux International Financial Reporting Standards (IFRS) applicables au 30 juin 2006 tels qu'adoptés par l'Union Européenne, et en particulier à la norme IAS 34 "Etats Financiers Intermédiaires".

Les principes comptables appliqués par le Groupe dans les états financiers consolidés intermédiaires au 30 juin 2006 sont les mêmes que ceux qui ont été retenus pour les états financiers consolidés du Groupe au 31 décembre 2005.

2.2. Modification des comptes au 30 juin 2005

Le crédit d'impôt cinéma, antérieurement classé en "Impôts", est désormais inclus dans le résultat opérationnel courant sous la rubrique "Autres produits et charges opérationnels courants". De ce fait, les comptes au 30 juin 2005 ont été modifiés par rapport aux comptes publiés, soit un reclassement de K€ 843.

Annexe aux comptes consolidés

3. Notes sur le bilan consolidé

3.1. Ecart d'acquisition

	30.06.06	31.12.05
Valeur brute	1 815	1 815
Amortissements	-1 271	-1 271
Valeur nette	544	544

Les écarts d'acquisition concernent la société Les Films du Dauphin.

Le suivi des valeurs de ces écarts d'acquisition n'a pas fait apparaître de perte de valeur. Aucune dépréciation n'a été enregistrée.

3.2. Films et droits audiovisuels, productions télévisuelles

	30.06.06	Mouvements de la période			31.12.05
		+	-	Autres (1)	
Films et droits audiovisuels, productions télévisuelles	1 266 510	23 479	-8 232	466	1 250 797
Productions en cours	1 110	879	-	-466	697
Valeur brute	1 267 620	24 358	-8 232	-	1 251 494
Films et droits audiovisuels, productions télévisuelles	-1 200 156	-52 958	-	-	-1 147 198
Amortissements	-1 200 156	-52 958	-	-	-1 147 198
Films et droits audiovisuels, productions télévisuelles	-1 554	-1 554	17 350	-	-17 350
Provisions	-1 554	-1 554	17 350	-	-17 350
Valeur nette	65 910	-30 154	9 118	-	86 946

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

Une provision pour dépréciation a été constituée au 30 juin 2006 sur des films qui sortiront au cours du 2^{ème} semestre, dont les recettes estimées ne permettront pas de couvrir les coûts de production.

3.3. Autres immobilisations incorporelles

	30.06.06	Mouvements de la période			31.12.05
		+	-	Autres (1)	
Concessions, brevets, licences, marques, logiciels	1 642	12	-14	-	1 644
Autres droits incorporels	2 400	-	-	-	2 400
Valeur brute	4 042	12	-14	-	4 044
Concessions, brevets, licences, marques, logiciels	-1 107	-81	14	-	-1 040
Autres droits incorporels	-2 297	-12	-	-	-2 285
Amortissements, provisions	-3 404	-93	14	-	-3 325
Valeur nette	638	-81	-	-	719

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

3.4. Immobilisations corporelles

	30.06.06	Mouvements de la période			31.12.05
		+	-	Autres (1)	
Terrains	20 289	-	-	-	20 289
Constructions et agencements	29 528	143	-524	-	29 909
Matériel d'exploitation	1 609	93	-	-	1 516
Autres immobilisations corporelles	5 183	171	-187	-	5 199
Immobilisations en cours	100	100	-	-	-
Valeur brute	56 709	507	-711	-	56 913
Terrains	-310	-	-	-	-310
Constructions et agencements	-16 532	-354	467	-	-16 645
Matériel d'exploitation	-1 275	-48	1	-	-1 228
Autres immobilisations corporelles	-3 837	-186	186	-	-3 837
Amortissements, provisions	-21 954	-588	654	-	-22 020
Valeur nette	34 755	-81	-57	-	34 893

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

3.5. Mises en équivalence

	30.06.06	31.12.05
Valeur brute	143 190	137 510
Provisions	-	-
Valeur nette	143 190	137 510

Le suivi des valeurs de ces titres mis en équivalence n'a pas fait apparaître de perte de valeur au 30 juin 2006.

3.5.1. Quote-part des capitaux propres

Sociétés	Dernier % de détention	30.06.06	31.12.05
EuroPalaces sas	34%	142 599	136 846
Gaumont Columbia TriStar Films gie	50%	10	-
Lincoln Cinema Associates (USA)	32%	581	664
		143 190	137 510

Annexe aux comptes consolidés

3.5.2. Quote-part du résultat net

Sociétés	Dernier % de détention	30.06.06	30.06.05
EuroPalaces sas	34%	5 753	992
Gaumont Columbia TriStar Films gie	50%	10	-
Lincoln Cinema Associates (USA)	32%	222	235
		5 985	1 227

3.5.3. Eléments significatifs

Chiffres significatifs à 100%	EuroPalaces sas		Lincoln Cinema Associates (USA) (1)
	30.06.06	31.12.05	31.12.05
Capitaux propres avant résultat (part du Groupe)	209 197	194 383	702
Résultat net (part du Groupe)	16 921	14 890	1 721

(1) Montants exprimés en milliers d'USD.

3.5.4. Transactions

	30.06.06	31.12.05
Clients	217	154
Autres créances	6 414	1 654
Autres dettes non-courantes	1 725	1 786
Fournisseurs	-	3
Autres dettes	139	140

3.6. Autres actifs financiers

	30.06.06	Mouvements de la période			31.12.05
		+	-	Autres (1)	
Titres de participations non consolidés	151	-	-	-	151
Créances rattachées à des participations	30	-	-	-	30
Prêts	508	1	-2	-	509
Dépôts et cautionnements	127	-	-20	-	147
Valeur brute	816	1	-22	-	837
Provisions	-2	-	-	-	-2
Valeur nette	814	1	-22	-	835

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

3.6.1. Titres de participations non consolidés

	Pourcentage de participation	Valeur brute des titres	Valeur nette des titres	Capitaux propres avant résultat	Résultat
Communication et Participation sa (1)	4%	62	62	2 694	-1 535
Gaumont Musique sarl (2)	100%	53	53	-46	489
Autres		36	34		
Total		151	149		

(1) Renseignements financiers au 31.12.05.

(2) Société en liquidation - Renseignements financiers au 30.06.06.

3.7. Clients et autres créances

	30.06.06	31.12.05
Clients	27 057	37 625
Immobilisations financières courantes	2 037	831
Avances et acomptes versés	750	494
Créances sociales	7	14
Créances fiscales	16 423	10 329
Actifs d'impôts courants	1 611	2 857
Comptes courants	15 413	10 607
Créances diverses	5 228	6 790
Instruments financiers dérivés de taux	45	6
Charges constatées d'avance	1 383	1 371
Valeur brute	69 954	70 924
Clients	-1 023	-1 623
Comptes courants	-8 999	-8 953
Créances diverses	-2 683	-2 811
Provisions	-12 705	-13 387
Valeur nette	57 249	57 357
Echéances :		
- à moins de 1 an	55 419	69 342
- de 1 à 5 ans	1 573	1 324
- à plus de 5 ans	257	258

3.8. Capitaux propres

3.8.1. Capital social de Gaumont

Le capital au 30 juin 2006 est constitué de 4 241 981 actions d'une valeur nominale de € 8, dont 2 587 195 à droit de vote double.

Il était composé de 4 221 797 actions au nominal de € 8 au 31 décembre 2005 et au 30 juin 2005.

3.8.2. Dividendes

Le montant des dividendes versés par Gaumont est le suivant au titre de l'exercice clos le :

(en euros)	31.12.05
Dividendes versés	2 533 078
Soit par action	0,60

Annexe aux comptes consolidés

3.8.3. Plans de souscription d'actions

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

3.8.3.1. Historique des attributions de souscription d'actions

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	-	30 000	-
Plan V (Février 96)	50,31	104 000	50,31	104 000	34 000	53 100	16 900
Plan VI (Mars 98)	64,03	168 000	64,03	168 000	72 000	70 000	26 000
Plan VII (Avril 02)	48,00	165 000	48,00	165 000	89 500	17 184	58 316
Plan VIII (Février 05)	64,00	196 750	64,00	196 750	6 500	-	190 250
Total		742 050		877 781	235 531	350 784	291 466
Capital au 30 juin 2006 = 4 241 981 actions							
En pourcentage de capital			20,69%	5,55%	8,27%	6,87%	

Le plan d'option de souscription attribué au cours de l'exercice 2005 entraîne la comptabilisation d'une charge de personnel correspondant à la juste valeur des services rendus par les salariés en contrepartie des instruments des capitaux propres reçus. Cette charge, qui est étalée sur la durée d'utilisation des droits, soit 4 ans, s'élève à K€ 492 au 30 juin 2006 (30.06.05 : K€ 329).

3.8.3.2. Historique des attributions de souscription d'actions

Plans d'option	Options				
	En cours de validité au 30.06.06	Attribuées	Annulées	Souscrites	En cours de validité au 31.12.05
Plan I	-	-	-	-	-
Plan II	-	-	-	-	-
Plan III	-	-	-	-	-
Plan IV	-	-	-	-	-
Plan V	16 900	-	-	-3 000	19 900
Plan VI	26 000	-	-1 000	-	27 000
Plan VII	58 316	-	-	-17 184	75 500
Plan VIII	190 250	-	-	-	190 250
Total	291 466	-	-1 000	-20 184	312 650

3.8.4. Intérêts minoritaires

Les intérêts minoritaires comprennent essentiellement la part des minoritaires dans la société Gaumont Pathé Archives.

3.9. Provisions

	30.06.06	Mouvements de la période				31.12.05
		+	(1)	(2)	(3)	
Provisions pour retraites et assimilées	1 440	31	-	-2	-	1 411
Provisions non-courantes	1 440	31	-	-2	-	1 411
Provisions pour litiges (4)	418	231	-22	-	-	209
Autres provisions (5)	2 333	670	-104	-38	-	1 805
Provisions courantes	2 751	901	-126	-38	-	2 014
Total	4 191	932	-126	-40	-	3 425
Impact sur le résultat d'exploitation		-932	126	40		
Impact sur le résultat financier		-	-	-		
Impact sur le résultat exceptionnel		-	-	-		

- (1) Reprises utilisées : qui trouvent une contrepartie totale en compte de charges.
 (2) Reprises correspondant à la partie excédentaire des provisions.
 (3) Variations de périmètre, Variations de change, Virements de poste à poste.
 (4) Les provisions pour litiges comprennent :
 ■ Provisions pour litiges juridiques 307
 ■ Provisions pour litiges avec le personnel 111
 Total 418
 (5) Les autres provisions couvrent les risques et charges suivantes :
 ■ Risques liés aux films 670
 ■ Autres 1 664
 Total 2 334

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, 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.

3.10. Dettes financières

	30.06.06	Mouvements de la période		31.12.05
		+	-	
Lignes de crédit	17 000	17 000	-47 500	47 500
Autres emprunts	-	-	-195	195
Dépôts reçus	40	1	-	39
Concours bancaires courants	2 744	2 290	-	454
Total	19 784	19 291	-47 695	48 188
Echéances :				
- à moins de 1 an	19 784			48 188
- de 1 à 5 ans	-			-
- à plus de 5 ans	-			-

Le 20 décembre 2005, Gaumont a conclu un crédit syndiqué confirmé d'un montant de K€ 100 000, à taux variable, à échéance du 15 septembre 2008. Cette ligne de crédit fait l'objet d'une couverture de taux à hauteur de K€ 10 000 au 30 juin 2006 (31.12.05 : K€ 14 933). Le taux d'intérêt effectif s'établit à 3,66% au 30 juin 2006 contre 3,18% au 31 décembre 2005 avant couverture, et 3,56% au 30 juin 2006 et 3,27% au 31 décembre 2005 après couverture. Elle fait également l'objet de garanties explicitées en note 5.3.1.

Au 30 juin 2006, Gaumont possède une possibilité de tirage confirmé d'un montant de K€ 83 000 contre K€ 52 500 au 31 décembre 2005.

Annexe aux comptes consolidés

3.11. Autres passifs

	30.06.06	31.12.05
Dettes fiscales	-	198
Comptes courants	1 726	1 786
Dettes diverses	1 486	1 486
Total autres passifs-non courants	3 212	3 470
Dettes fournisseurs	11 599	14 125
Dettes sur immobilisations	12 937	7 180
Avances et acomptes reçus	932	783
Dettes sociales	4 390	2 830
Dettes fiscales	1 554	1 394
Passifs d'impôts courants	76	108
Compte courants	205	216
Dettes diverses	25 347	27 094
Instruments financiers de taux	-	1
Produits constatés d'avance	11 048	12 660
Total autres passifs courants	68 088	66 391
Total	71 300	69 861
Echéances :		
- à moins de 1 an	68 088	66 296
- de 1 à 5 ans	1 970	2 263
- à plus de 5 ans	1 242	1 302

3.12. Impôts différés

	30.06.06	31.12.05
Impôts différés actifs	2 762	2 804
Impôts différés passifs	-7 856	-12 356
<i>Dont plus-value long terme sur titres EuroPalaces</i>	<i>-5 096</i>	<i>-9 554</i>
Total impôts différés passifs nets	-5 094	-9 552

Le taux d'imposition différé retenu au 30 juin 2006 est de 33,33% (taux de droit commun) et de 8% (taux réduit).

Le taux d'imposition différé retenu au 31 décembre 2005 était de 33,84% (taux de droit commun) et de 15% (taux réduit).

Au 30 juin 2006, Gaumont dispose de K€ 46 403 (31.12.05 : K€ 45 338) de reports déficitaires qui ont donné lieu à la constatation d'impôts différés actif pour un montant de K€ 44 398 (31.12.05 : K€ 42 777) afin de plafonner les impôts différés actif nets des sociétés composant le périmètre d'intégration fiscale à hauteur de leurs impôts différés passif nets (30.06.06 : K€ 2 760 ; 31.12.05 : K€ 2 802).

Les impôts différés actifs des sociétés ne bénéficiant pas du régime d'intégration fiscale s'élèvent à K€ 2 au 30 juin 2006 (31.12.05 : K€ 2).

La baisse du taux d'imposition applicable sur la plus-value constatée au titre de l'apport à EuroPalaces entraîne la constatation d'un produit d'impôts sur le premier semestre 2006 de K€ 4 458 (30.06.05 : K€ 2 548).

Ventilation des impôts différés :

	30.06.06	31.12.05
Retraite	404	401
Déficits fiscaux activés	14 798	14 473
Réévaluation terrains et constructions	-7 800	-7 936
Amortissements dérogatoires/films	-7 099	-9 834
Plus values long terme sur titres		
EuroPalaces	-5 096	-9 554
Autres décalages temporaires	-301	2 898
Impôts différés nets	-5 094	-9 552

4. Notes sur le compte de résultat consolidé

4.1. Chiffre d'affaires et résultat par secteur d'activité

4.1.1. Chiffre d'affaires

	30.06.06	30.06.05
Salles France	22 897	3 506
Vidéo France	10 217	11 649
Télévision France	31 489	20 735
International	9 263	7 916
Autres (1)	3 143	2 381
Total	77 009	46 187
Dont :		
France	67 746	38 271
Export	9 263	7 916

(1) Correspond principalement aux produits dérivés, aux ventes d'images d'archives, aux recettes éditoriales sur œuvres musicales et aux refabrications de salaires aux productions.

4.1.2. Résultat d'activité (avant affectation des frais de structure) - Résultat opérationnel courant

	30.06.06	30.06.05
Résultat film	18 206	9 325
Frais de structure	-12 058	-8 136
Résultat opérationnel courant	6 148	1 189

4.2. Autres produits et charges opérationnels non-courants

	30.06.06	30.06.05
Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	8	121
Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées	-68	-
Total	-60	121

Annexe aux comptes consolidés

4.3. Autres produits et charges financiers

	30.06.06	30.06.05
Frais financiers activés	692	1 552
Autres intérêts et produits assimilés	191	21
Reprises sur provisions	-	-
Gains de change	-	103
Gains latents liés aux variations de juste valeur	40	-
Produits financiers	923	1 676
Intérêts et charges assimilés	-10	-
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées	-	-
Dotations aux provisions	-46	-
Pertes de change	-198	-66
Pertes latentes liées aux variations de juste valeur	-	-126
Charges financières	-254	-192
Total	669	1 484

Les frais financiers activés dépendent des productions de l'exercice.

4.4. Impôts

4.4.1. Ventilation de la charge ou produit d'impôts

Décomposition de l'impôt	30.06.06	30.06.05
Impôts courants	-312	-173
Produit net d'impôts différés	4 458	2 536
Total	4 146	2 363

4.4.1.1. Impôts courants

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.

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.

Au 30 juin 2006, le périmètre d'intégration fiscale est composé de Gaumont sa, "tête de Groupe", ainsi que de Gaumont Images 3 sas, Gaumont International sarl, Films du Dauphin sarl, et Prestations et Services sarl.

L'intégration fiscale est neutre pour les filiales, les économies ou charges d'impôts générées par l'intégration sont comptabilisées dans les comptes de Gaumont sa.

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

4.4.1.2. Impôts différés

Conformément à la norme IAS 12 "Impôts sur le résultat", des impôts différés sont constatés sur toutes les différences temporaires entre les valeurs comptables des actifs et des passifs et leurs valeurs fiscales selon la méthode du report variable.

Les impôts différés actifs sur les déficits fiscaux sont constatés lorsque leur probabilité de récupération est considérée comme suffisamment certaine.

Les actifs d'impôts différés font l'objet d'une provision pour dépréciation lorsque leur utilisation future n'est pas probable.

Conformément à la norme IAS 12, les actifs et passifs d'impôts différés ne sont pas actualisés.

Les actifs et passifs d'impôts différés sont évalués aux taux d'impôts dont l'application est attendue sur l'exercice au cours duquel l'actif sera réalisé ou le passif réglé, sur la base des taux d'impôts en vigueur à la date de clôture.

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

Preuve d'impôt	30.06.06	30.06.05
Résultat des sociétés intégrées avant impôt	12 189	3 011
Taux courant de l'impôt applicable à la société mère	33,33%	33,84%
Impôt théorique	-4 063	-1 019
Effet des différentiels de taux des taxations à taux réduits	4 458	2 548
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	1 921	336
Effet des différences permanentes et temporaires	-171	-478
Effet des différentiels de taux d'imposition entre France et étranger	-9	-13
Effet de l'intégration fiscale	274	146
Crédit d'impôt cinéma	1 736	843
Charge d'impôt effectivement constatée	4 146	2 363
Taux effectif d'impôt	N/A	N/A

4.5. Résultat (part du Groupe) par action

Le résultat (part du Groupe) par action est calculé sur la base du nombre moyen pondéré d'actions en circulation dans le courant de l'exercice.

Le nombre moyen d'actions en circulation est calculé sur la base des différentes évolutions du capital social.

Il est par ailleurs donné après effet dilutif de la levée des options de souscription d'actions. Cet effet est le suivant sur le nombre d'actions :

	30.06.06	30.06.05
Nombre moyen d'actions de € 8 en circulation	4 225 490	4 176 797
Effet dilutif des options de souscription d'actions	291 466	319 650
Nombre moyen d'actions après dilution	4 516 956	4 496 447

Annexe aux comptes consolidés

5. Autres informations

5.1. Effectif moyen ventilé par catégorie

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

	30.06.06	30.06.05
Cadres	56	50
Agents de maîtrise	32	24
Employés	27	19
Total effectif	115	93

5.2. Rémunérations allouées aux membres des organes de direction et de surveillance

Au cours du premier semestre 2006, les rémunérations brutes avant prélèvements sociaux et fiscaux allouées par Gaumont s'élevaient à :

- Organes de direction : K€ 428 (1)
(1) Elles incluent K€ 321 au titre de l'intéressement 2005.
- Organes de surveillance : K€ 585 (1) (2)
(1) Elles incluent K€ 214 au titre de l'intéressement 2005.
(2) Elles incluent K€ 140 au titre des jetons de présence pour l'exercice 2005 répartis de façon égalitaire entre chaque membre, soit K€ 20 par membre.

Aucune autre rémunération n'a été versée par les autres sociétés du Groupe.

5.3. Engagements et passifs éventuels

5.3.1. Engagements hors bilan liés à l'activité courante

	30.06.06	31.12.05
Engagements donnés	46 072	39 056
Nantissements, hypothèques des actifs	-	-
Cessions de créances à titre de garantie d'emprunts	9 777	17 550
Autres engagements donnés :		
- Contrats de recherche et conception de projets de films	750	1 350
- Production de films et développement de projets	35 545	20 156
Engagements reçus	129 118	106 295
Crédits bancaires non utilisés	83 000	52 500
Autres engagements reçus :		
- Achats de droits et financement de films	46 118	53 795

Au 30 juin 2006, Gaumont dispose d'une ligne de crédit confirmée de K€ 100 000 utilisée à hauteur de K€ 17 000. Elle est assortie de cessions de créances à titre de garantie qui doivent représenter à tout moment au moins 33% de l'encours utilisé de la ligne.

Au 30 juin 2006, Gaumont et ses filiales sont engagées dans la production de films et le développement de projets pour un montant de K€ 35 545. Parallèlement, Gaumont et ses

filiales bénéficient d'engagements au titre d'achat de droits et d'apports de coproducteurs sur les films d'un montant de K€ 46 118.

Les éléments présentés ci-dessus n'omettent pas d'engagements hors bilan significatifs selon les normes comptables en vigueur.

5.3.2. Nantissements des actifs

Au 30 juin 2006, les actifs immobilisés du Groupe Gaumont (incorporels, corporels et financiers) ne sont pas assortis de nantissements ni d'hypothèques.

5.3.3. Engagements complexes

Aucun engagement complexe n'a été souscrit par le Groupe Gaumont au 30 juin 2006.

5.3.4. 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)	5 019	1 807	1 970	1 242
Contrats de location simple (2)	1 975	313	736	926
Total	6 994	2 120	2 706	2 168

(1) Ces dettes figurent au passif du bilan.

(2) Dans cette rubrique, sont recensés les paiements futurs minimaux pour des contrats de location simple et en cours à la clôture.

Gaumont a donné à Buena Vista International France une garantie de passif sur les comptes de Gaumont Buena Vista International arrêtés au 30 juin 2005 qui prendra fin le 31 décembre 2006.

5.4. Informations concernant les risques de marché

5.4.1. Risques de liquidité

Au 30 juin 2006, le Groupe dispose d'une ligne de crédit confirmée pour K€ 100 000 dont la maturité est à trois ans. L'utilisation correspondante s'élève à K€ 17 000, soit un taux d'utilisation de 17%.

Cette ligne de crédit est assortie de ratios financiers tels que :

- capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts / coût de l'endettement financier net ;
- dettes financières nettes / capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts ;

Annexe aux comptes consolidés

- valeur des principaux actifs du Groupe (1) / dettes financières nettes ;
- dettes financières / capitaux propres.

(1) Désigne, sur la base des comptes consolidés : la valeur des actions EuroPalaces, augmentée de la valeur du catalogue de films, augmentée de la valeur brute des actifs immobiliers du Groupe.

Tous ces ratios sont respectés au 30 juin 2006.

5.4.2. Risques de taux

5.4.2.1. Echancier des actifs et des dettes financières

(en milliers d'euros)

	30.06.06	Echéancier		
		- de 1 an	de 1 à 5 ans	+ de 5 ans
Passifs financiers à taux fixe	-	-	-	-
Passifs financiers à taux variable	-19 744	-19 744	-	-
Passifs financiers non exposés	-40	-40	-	-
Passifs financiers (1)	-19 784	-19 784	-	-
Actifs financiers à taux variable	5 301	5 301	-	-
Actifs financiers (2)	5 301	5 301	-	-

- (1) Dettes financières.
(2) Trésorerie et équivalents de trésorerie.

5.4.2.2. Echancier des "instruments de couverture"

(en milliers d'euros)

	30.06.06	Echéancier			Valeur de marché
		- de 1 an	de 1 à 5 ans	+ de 5 ans	
Swap taux fixe	10 000	6 667	3 333		45
Total	10 000	6 667	3 333		45

5.4.2.3. Suivi du risque de taux et sensibilité

(en milliers d'euros)

	Taux fixe	Taux variable	Non exposé	Total
Passifs financiers (1)	-	-19 744	-40	-19 784
Actifs financiers (2)	-	5 301	-	5 301
Position nette avant gestion	-	-14 443	-40	-14 483
"Couverture" de taux : swap taux fixe	-10 000	10 000	-	-
Position nette après gestion	-10 000	-4 443	-40	-14 483

- (1) Dettes financières.
(2) Trésorerie et équivalents de trésorerie.

Compte tenu du portefeuille des "couvertures" de taux au 30 juin 2006, la situation nette après gestion à taux variable est une position passive de K€ 4 443.

Ainsi, une variation instantanée d'un point des taux d'intérêts aurait un impact en année pleine de K€ 44 sur le résultat du Groupe ; cela représenterait une augmentation du coût de l'endettement financier net de 4% pour le 1^{er} semestre 2006.

5.4.3. Risques de change

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

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

Position au 30 juin 2006

(en milliers de devises)

	AUD	CAD	CHF	DKK	GBP	JPY	USD
Actifs	1	3	2	-	110	5	5 574
Passifs	-	-4	-	-36	-3	-	-155
Hors bilan	-	-	-	-	-	-	6 500
Position nette avant gestion	1	-1	2	-36	107	5	11 919
Couverture	-	-	-	-	-	-	-
Position nette après gestion	1	-1	2	-36	107	5	11 919

L'exposition nette consolidée en devises (contre-valorisée en euros au cours de clôture) est de K€ 9 626. Ainsi, le risque de perte sur la position nette globale en devises du fait d'une hypothèse d'évolution défavorable et uniforme d'un centime d'euro contre la totalité des devises concernées serait de K€ 77.

Au cours du premier semestre 2006, le chiffre d'affaires facturé en monnaie hors zone euro, dont la répartition figure ci-dessous, s'élève à K€ 2 764 soit 3,59% du chiffre d'affaires consolidé.

(en milliers de devises)

	AUD	CAD	CHF	DKK	GBP	HUF	JPY	USD
Chiffre d'affaires	7	71	234	135	33	1 375	38 005	2 721

5.4.4. Risques sur actions

Le Groupe n'était soumis au cours du premier semestre 2006 écoulé et jusqu'à ce jour à aucun risque de cette nature, ses seules acquisitions de titres consistant en des placements de trésorerie excédentaire en SICAV monétaires.

	Portefeuille d'actions tierces ou OPCVM actions	Portefeuille d'actions propres
Position à l'actif	Néant	Néant
Hors bilan	Néant	Néant
Position nette globale	Néant	Néant

Annexe aux comptes consolidés

5.5. Informations sectorielles

Le Groupe opère dans deux domaines d'activité : 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

	30.06.06	30.06.05
Chiffre d'affaires		
- Salles France	22 897	3 506
- Vidéo France	10 217	11 649
- Télévision France	31 489	20 735
- International	9 263	7 916
- Autres (1)	3 143	2 381
	77 009	46 187
Résultat film	18 206	9 325

(1) Correspond principalement aux produits dérivés, aux ventes d'images d'archives, aux recettes éditoriales sur œuvres musicales et aux refacturations de salaires aux productions.

5.6. Saisonnalité

L'arrêté intermédiaire au 30 juin 2006 du Groupe Gaumont ne subit l'incidence d'aucun effet de saisonnalité significatif.

5.7. Evénements postérieurs à la clôture de l'exercice

La société Gaumont Images 3 a été dissoute le 1^{er} juillet 2006 avec transmission universelle de son patrimoine à son associée unique Gaumont.

Exploitation de salles

	30.06.06	30.06.05
Chiffre d'affaires d'EuroPalaces	206 208	185 817
Résultat net d'EuroPalaces	16 921	2 918
Quote-part de Gaumont dans le résultat d'EuroPalaces	5 753	992