



2008

Rapport financier semestriel

Situation semestrielle au 30 juin 2008

Les états financiers qui suivent ont été examinés par le Conseil de Surveillance et font l'objet d'un rapport par les Commissaires aux comptes.

Sommaire

Rapport semestriel d'activité	3
Comptes consolidés semestriels condensés	
Compte de résultat consolidé	9
Bilan consolidé	10
Variations des capitaux propres consolidés	11
Tableau des flux de trésorerie consolidés	13
Notes annexes aux comptes consolidés	14
Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	40
Attestation du responsable du rapport financier semestriel	41

Rapport semestriel d'activité

Il y a lieu de rappeler que, compte tenu du calendrier des sorties de films et des livraisons des séries d'animation aux diffuseurs, les résultats semestriels de Gaumont ne sont pas représentatifs de l'ensemble de l'année.

Comptes consolidés de Gaumont

Compte de résultat

Le chiffre d'affaires consolidé de Gaumont au 30 juin 2008 s'établit à K€ 49 509, contre K€ 32 584 au 30 juin 2007.

Cette progression s'explique par :

- les bonnes performances des films *Enfin veuve* d'Isabelle Mergault (2,2 millions d'entrées) et *MR73* d'Olivier Marchal (plus de 900 000 entrées) ;
- les pré-ventes de *Big city* et *Les deux mondes* qui ont été décalées du quatrième trimestre 2007 sur le premier trimestre 2008 ;
- le fait que trois des quatre films sortis au cours du premier semestre 2008 sont pré-financés par des chaînes de télévision françaises ;
- un effet périmètre, en raison de l'intégration :
 - au 6 juillet 2007 de la société Arkeion Films ;
 - au 1^{er} janvier 2008 des sociétés Alphanim et Productions de la Guéville, devenue par changement de dénomination, Autrement Productions.

Le résultat des films cinématographiques passe d'un bénéfice de K€ 7 126 au 30 juin 2007 à un bénéfice de K€ 6 557 au 30 juin 2008. La conjugaison de deux facteurs explique cette diminution :

- un résultat des films nouveaux en augmentation par rapport à celui du premier semestre 2007, en corrélation avec les succès des films sortis au premier trimestre 2008 ;
- une baisse significative du résultat des films du catalogue due à l'indisponibilité des droits de certains titres phares.

A périmètre constant, les frais de structure s'élèvent à K€ 10 316 au 30 juin 2008, contre K€ 10 077 au 30 juin 2007. Cette stabilité résulte principalement des effets combinés suivants :

- une augmentation des coûts chez Gaumont Vidéo, suite au changement de distributeur et à la mise en place d'un nouvel outil de gestion ;
- une baisse des coûts de fonctionnement pour la distribution des films en salles suite à la création au sein de Gaumont d'un département "Distribution Salles France" depuis le 1^{er} juillet 2007. Cette activité était auparavant gérée au sein du GIE Gaumont Columbia TriStar Films, en partenariat avec Columbia TriStar Films.

Au 30 juin 2008, le résultat opérationnel courant d'Alphanim est une perte de K€ 976 qui s'analyse de la façon suivante :

- une perte de K€ 222 au titre du résultat de l'activité ;
- K€ 754 au titre des frais de structure.

Ce résultat négatif est caractéristique de la saisonnalité de l'activité, concentrée chaque année sur la fin de l'année.

Le résultat opérationnel courant passe ainsi d'une perte de K€ 2 951 au 30 juin 2007 à une perte de K€ 4 735 au 30 juin 2008.

Le poste "Autres produits et charges opérationnels non courants" d'un montant net de K€ 240 au 30 juin 2008 correspond essentiellement à des produits de cessions d'immobilisations incorporelles.

Le coût de l'endettement financier net s'élève à K€ 3 013 au 30 juin 2008, contre K€ 1 008 au 30 juin 2007. Cet accroissement de la charge financière s'explique par :

- un endettement plus important sur le premier semestre 2008 directement lié aux investissements réalisés au cours du second semestre 2007 et notamment l'acquisition de la société Alphanim ;
- une hausse des taux d'intérêt bancaires.

Figurent principalement dans le poste "Autres produits et charges financiers" les frais financiers facturés aux films, calculés sur les sommes investies par Gaumont depuis le premier euro et jusqu'à la veille de leur sortie en salles, qui s'élèvent à K€ 1 597 au 30 juin 2008 contre K€ 1 901 au 30 juin 2007.

La quote-part des résultats nets des sociétés mises en équivalence s'élève à K€ 6 222 au 30 juin 2008, contre K€ 6 241 au 30 juin 2007. Elle correspond essentiellement à la fraction du résultat net part de groupe d'EuroPalaces revenant à Gaumont, qui s'élève respectivement à K€ 6 033 et K€ 6 071 sur les premiers semestres 2008 et 2007.

Le produit d'impôts du premier semestre 2008 s'élève à K€ 373, contre K€ 166 au premier semestre 2007.

Le résultat net passe ainsi d'un bénéfice de K€ 4 353 au 30 juin 2007, à un bénéfice de K€ 1 298 au 30 juin 2008.

La part des minoritaires, comprenant exclusivement celle dans la société Gaumont Pathé Archives, est un bénéfice de K€ 62 au 30 juin 2008, contre un bénéfice de K€ 82 au 30 juin 2007.

La part du Groupe se solde par un bénéfice de K€ 1236 au 30 juin 2008, contre un bénéfice de K€ 4 271 au 30 juin 2007.

Rapport semestriel d'activité

Bilan et trésorerie

Bilan

Au 30 juin 2008, les capitaux propres s'élèvent à K€ 208 747 et représentent 50% du total des actifs.

Les capitaux propres consolidés part du Groupe passent de K€ 205 649 au 31 décembre 2007 à K€ 206 011 au 30 juin 2008. Leur diminution résulte, pour l'essentiel, de l'effet combiné du paiement du dividende et, en contrepartie, de l'inscription du coût des plans d'options de souscriptions d'actions, de la prise en compte des levées d'options de souscription d'actions et du résultat positif de la période s'élevant à K€ 1 236.

Le total du bilan est de K€ 416 952 au 30 juin 2008 contre K€ 413 160 au 31 décembre 2007.

Trésorerie

L'endettement financier net de Gaumont au 30 juin 2008 est de K€ 112 941, soit 54,1% des capitaux propres, contre K€ 119 733 au 31 décembre 2007.

La capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts s'élève à K€ 27 867 au 30 juin 2008, contre K€ 13 767 au 30 juin 2007.

Les flux nets de trésorerie générés par l'activité se sont élevés à K€ 42 266 au premier semestre 2008, contre K€ 24 577 au premier semestre 2007.

L'impôt payé a été de K€ 289 au premier semestre 2008, contre K€ 523 au premier semestre de l'année précédente.

Le coût de l'endettement financier net s'est élevé à K€ 3 013 au 30 juin 2008, contre K€ 1 008 au 30 juin 2007.

Les flux nets liés aux opérations d'investissement comprennent les acquisitions et cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles, les acquisitions nettes d'immobilisations financières et les acquisitions et cessions de filiales. Le montant net des flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement correspond à une utilisation de trésorerie de K€ 30 995 au premier semestre 2008 contre une utilisation de K€ 41 562 au premier semestre 2007.

Les flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement comprennent le versement d'un dividende de K€ 1 281 au titre de l'année 2007, les dividendes versés aux minoritaires des sociétés consolidées, la diminution des dettes financières à hauteur de K€ 3 450 et les opérations suite aux levées d'options de souscriptions d'actions. Les opérations de financement se sont traduites par un besoin de trésorerie de K€ 7 817 au premier semestre 2008 contre une ressource de K€ 15 497 au premier semestre 2007.

Au total, la position de trésorerie du groupe Gaumont, nette des soldes créditeurs de banques, a augmenté de K€ 3 342 au cours des six premiers mois de 2008 contre une diminution de K€ 1 530 au cours des six premiers mois de l'exercice précédent.

Rapport semestriel d'activité

Information sectorielle

La production de films cinématographiques

Au cours des six premiers mois de l'année 2008, Gaumont a produit ou coproduit quatre films :

- *Enfin veuve* d'Isabelle Mergault, avec Michèle Laroque et Jacques Gamblin, sorti le 16 janvier ;
- *MR73* d'Olivier Marchal, avec Daniel Auteuil et Olivia Bonamy, sorti le 12 mars ;
- *15 ans et demi* de François Desagnat et Thomas Sorriaux, avec Daniel Auteuil et Juliette Lamboley, sorti le 30 avril ;
- *JCVD* de Mabrouk El Mechri, avec Jean-Claude Van Damme, sorti le 4 juin.

L'investissement dans la production s'est élevé respectivement à K€ 24 486 et K€ 32 598 aux premiers semestres 2008 et 2007.

La production de films et séries d'animation

En vue de se diversifier dans la production de formats pour la télévision, Gaumont a acquis le 21 décembre 2007 la société Alphanim, un des premiers producteurs français de séries animées pour la télévision.

Depuis le 1^{er} janvier 2008, cette société et ses filiales Alphanim Musique et Alphanim Digital sont prises en compte dans le résultat consolidé de Gaumont.

Le profil d'exploitation d'Alphanim est sensiblement différent de celui de Gaumont. Le chiffre d'affaires n'est constaté qu'à la livraison et l'acceptation de tous les épisodes par le diffuseur (la chaîne de télévision). Cela engendre une saisonnalité qui concentre les résultats d'Alphanim, chaque année, sur le second semestre.

Sur le premier semestre 2008, Alphanim a réalisé un chiffre d'affaires de K€ 1 079 pour un résultat opérationnel de K€ 966. Le résultat net est une perte de K€ 1 078.

La distribution en salles

Cette activité était gérée au sein du GIE Gaumont Columbia TriStar Films, en partenariat avec Columbia TriStar Films, pour le premier semestre 2007.

Une nouvelle structure "Distribution Salles France" a été mise en place au sein de Gaumont à partir du 1^{er} juillet 2007.

Ce département a sorti les quatre films produits ou coproduits par Gaumont au cours du premier semestre 2008.

Cette activité a bien démarré l'année grâce aux succès des films du premier trimestre : *Enfin veuve* (2,2 millions d'entrées) et *MR73* (plus de 900 000 entrées) et malgré un deuxième trimestre décevant (*15 ans et demi* : 400 000 entrées et *JCVD* : 160 000 entrées).

Les recettes en salles atteignent ainsi K€ 8 893 au premier semestre 2008, pour un total de 3,8 millions d'entrées, contre K€ 2 680 au premier semestre 2007 pour 1 million d'entrées.

L'édition vidéo : Gaumont Vidéo

Gaumont Vidéo est l'éditeur vidéo du Groupe depuis le 1^{er} avril 2003.

Gaumont a mis fin à son accord de distribution avec Gaumont Columbia TriStar Home Video, après 25 ans d'association, pour s'allier à Paramount Home Entertainment, pour une période de 3 ans, à compter du 1^{er} mars 2008.

Après un premier trimestre difficile du fait d'une part, de l'absence de sorties majeures (*3 Amis* et *Vent mauvais*) et d'autre part, d'importants retours de DVD liés à la fin de l'accord de distribution avec Gaumont Columbia TriStar Home Video, le deuxième trimestre connaît un redressement grâce à la sortie de plusieurs titres en collaboration avec Paramount Home Entertainment :

- *Regarde moi, Un jour sur Terre, Darling, Chrysalis* et *Les deux mondes* pour les films récents ;
- *Les arnaqueurs* et les coffrets *Gaumont Le cinéma premier 1897-1913 (Volume 1)*, *Francesco Rosi* et *Michel Deville (Volume 2)* pour les films de catalogue.

Le chiffre d'affaires vidéo consolidé reste stable avec K€ 3 698 au 30 juin 2008 contre K€ 3 730 au 30 juin 2007.

Rapport semestriel d'activité

La distribution numérique

La distribution numérique est un département, créé en 2007, qui a pour objet de valoriser le catalogue Gaumont sur les nouveaux supports et notamment la vidéo à la demande (VoD).

L'exploitation des films en vidéo à la demande locative en France génère un chiffre d'affaires de K€ 156 sur le semestre, réparti à hauteur de K€ 74 pour les films récents (essentiellement *Pars vite et reviens tard* et *3 Amis*) et K€ 82 pour les films de catalogue.

La vente de droits aux télévisions et à l'international

Les ventes de droits aux chaînes de télévision françaises atteignent K€ 27 800 au 30 juin 2008, contre K€ 17 517 au 30 juin 2007.

Cette progression est à mettre au crédit d'une part, des pré-ventes des films *Les deux mondes* et *Big city* qui ont été décalées du quatrième trimestre 2007 sur le premier trimestre 2008 et d'autre part, de celles des films du semestre avec trois films sur quatre qui en bénéficient. Cette évolution masque cependant une diminution des ventes des films de catalogue due à l'indisponibilité des droits de certains titres phares.

A périmètre constant, les ventes à l'international, essentiellement portées par des livraisons de films du catalogue, évoluent négativement en l'absence de films à potentiel international sur le semestre à l'exception toutefois de *JCVD*, mais dont les répercussions n'interviendront qu'au cours des six prochains mois voire de l'année prochaine.

A données publiées, les ventes à l'international passent de K€ 6 626 au 30 juin 2007 à K€ 6 811 au 30 juin 2008.

Alphanim incluant les sociétés Alphanim Digital et Alphanim Musique contribue à concurrence de K€ 849 pour l'activité de cessions de droits à l'international.

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

Le 1^{er} octobre 2003, Gaumont et Pathé ont mis en commun leurs catalogues d'images d'actualités au sein d'une société commune Gaumont Pathé Archives, qui est détenue à 57,5% par Gaumont et à 42,5% par Pathé.

Gaumont Pathé Archives connaît un premier semestre relativement stable par rapport à celui de l'année précédente avec une contribution au chiffre d'affaires consolidé qui passe de K€ 1 382 à K€ 1 352 sur les premiers semestres 2007 et 2008.

Autres activités

A données publiées, le chiffre d'affaires des autres activités s'élève à K€ 799 au premier semestre 2008 contre K€ 649 au premier semestre 2007. Cette augmentation s'explique notamment par la conjugaison de deux facteurs :

- un effet périmètre, avec la prise en compte de la société Arkeion Films depuis le 6 juillet 2007, date de sa prise de contrôle par Gaumont, pour K€ 152 ;
- des ventes de produits dérivés en baisse.

L'exploitation des salles : EuroPalaces

Le chiffre d'affaires consolidé d'EuroPalaces s'élève à K€ 227 829 au 30 juin 2008, contre K€ 209 561 au 30 juin 2007. Cette progression est imputable à la hausse de 13% du nombre des entrées en France et à un effet périmètre suite aux rachats des salles Paramount Opéra, Belfort et Besançon.

Le résultat d'exploitation passe de K€ 29 917 au premier semestre 2007 à K€ 33 423 au premier semestre 2008.

Les frais financiers nets augmentent, passant de K€ 6 432 au 30 juin 2007 à K€ 6 771 au 30 juin 2008 liés à l'augmentation de l'endettement pour le rachat du Paramount Opéra.

Le résultat exceptionnel est une perte de K€ 85 au 30 juin 2008, contre un bénéfice de K€ 2 079 au 30 juin 2007 qui correspondait notamment aux plus-values de cession de deux cinémas à Amiens et d'un terrain à Vaux.

Le résultat net consolidé s'établit à K€ 17 850 au premier semestre 2008, quasiment au même niveau que celui du premier semestre 2007 (K€ 17 987), après prise en compte des intérêts minoritaires respectivement à hauteur de K€ 2 428 et K€ 2 951 pour les premiers semestres 2008 et 2007.

La quote-part de résultat revenant à Gaumont, après retraitements IFRS, s'élève à K€ 6 033 au 30 juin 2008, contre K€ 6 071 au 30 juin 2007.

Au 30 juin 2008, les capitaux propres s'élèvent à K€ 351 143 contre K€ 330 866 au 31 décembre 2007, avec un total bilan de K€ 882 437 au 30 juin 2008 contre K€ 866 369 au 31 décembre 2007.

Au cours du second semestre 2008, EuroPalaces ouvrira 3 cinémas : Pathé Saran (proche d'Orléans) (9 salles – 2 000 fauteuils), Gaumont Rennes (13 salles – 2 800 fauteuils), Pathé Berne (Suisse) (11 salles – 2 400 fauteuils).

Rapport semestriel d'activité

Facteurs de risques et transactions entre parties liées

Facteurs de risques

Les risques de marché et leur gestion sont exposés dans la note 7.4 de l'annexe aux comptes semestriels consolidés du présent rapport.

Les autres facteurs de risques sont de même nature que ceux qui sont exposés dans le Document de référence 2007 (pages 37 à 41) et ne présentent pas d'évolution significative sur le premier semestre 2008.

Transactions entre parties liées

Les transactions envers les entreprises consolidées par mise en équivalence sont exposés dans la note 4.5.2 de l'annexe aux comptes consolidés du présent rapport.

Perspectives

Gaumont sortira quatre films au cours du deuxième semestre 2008 :

- *Leur morale... et la nôtre* de Florence Quentin, avec André Dussolier et Victoria Abril, dont la sortie est prévue le 27 août ;
- *Cliente* de Josiane Balasko, avec Nathalie Baye, Isabelle Carré, Eric Caravaca, Josiane Balasko et Marilou Berry, dont la sortie est prévue le 1^{er} octobre ;
- *Bouquet final* de Michel Delgado, avec Didier Bourdon, Marc-André Grondin, Bérénice Béjo, Marthe Keller et Gérard Depardieu, dont la sortie est prévue le 5 novembre ;
- *The broken* de Sean Ellis, avec Lena Headey et Melvil Poupaud, dont la sortie est prévue en fin d'année.

Gaumont Vidéo éditera d'une part, les films récents six mois après leur sortie en salles (*Big city*, *Enfin veuve*, *MR73*, *15 ans et demi* et *JCVD*) et d'autre part, plusieurs coffrets consacrés à Luc Besson, notamment celui des 20 ans du *Grand Bleu*, Robert Bresson et Michel Deville (Volume 3).

Alphanim livrera, au cours du quatrième trimestre, quatre séries : *Galactik Football (Saison 2)*, *Matt et les Monstres*, *Gawayn*, et *Mouss et Boudibi*.

Evénements postérieurs à la clôture

Le 2 juillet 2008, Gaumont SA a procédé à la dissolution par confusion de patrimoine de la société Autrement Productions.

Le 28 juillet 2008, suite aux autorisations du Directoire du 24 juillet et du Conseil de Surveillance du 28 juillet, Gaumont SA a souscrit une convention de crédit revolving auprès d'un pool bancaire, comprenant BNP Paribas, Natixis, West LB et Neuflyze OBC Entreprise, pour un montant maximum de K€ 125 000, à échéance du 15 septembre 2012. Celle-ci est destinée, d'une part, au refinancement de la ligne de crédit d'un montant maximum de K€ 100 000 conclu le 20 décembre 2005 et venant à échéance le 15 septembre 2008 et, d'autre part, au financement de ses besoins généraux ainsi qu'à ceux de ses filiales relatifs à leur activité d'exploitation et de production audiovisuelles.

En garantie, Gaumont SA a signé un acte de nantissement de compte d'instruments financiers en faveur des prêteurs qui porte sur la totalité des actions d'EuroPalaces détenues par elle-même (soit 34% des actions composant le capital social d'EuroPalaces).

Concomitamment, Gaumont SA a signé un avenant à la convention de crédit amortissable conclue le 21 décembre 2007 pour un montant en principal de K€ 25 000, aux fins de financer le prix d'acquisition de l'intégralité des actions composant le capital social de la société Alphanim et des frais y afférents, afin de mettre en adéquation certaines clauses de celle-ci avec les termes du nouveau crédit revolving.

Comptes consolidés semestriels condensés

- ▶ **Compte de résultat consolidé**
- ▶ **Bilan consolidé**
- ▶ **Variations des capitaux propres consolidés**
- ▶ **Tableau des flux de trésorerie consolidés**
- ▶ **Notes annexes aux comptes consolidés**
- ▶ **Rapport des Commissaires aux Comptes**

Compte de résultat consolidé

<i>(en milliers d'euro)</i>	<i>Note</i>	30.06.08	30.06.07
Chiffre d'affaires	5.1	49 509	32 584
Achats (1)		-1 746	-971
Variation de stocks		983	-
Charges de personnel	5.2	-11 448	-7 355
Autres produits et charges opérationnels courants (1)	5.3	-11 440	-14 099
Dépréciations, amortissements et provisions	5.4	-30 593	-13 110
Résultat opérationnel courant	5.1.2	-4 735	-2 951
Autres produits et charges opérationnels non courants	5.5	240	54
Résultat opérationnel		-4 495	-2 897
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		60	124
Coût de l'endettement financier brut		-3 073	-1 132
Coût de l'endettement financier net		-3 013	-1 008
Autres produits et charges financiers	5.6	2 211	1 851
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	5.7	6 222	6 241
Résultat avant impôts		925	4 187
Impôts	5.8	373	166
Résultat net		1 298	4 353
Dont part des minoritaires		62	82
Dont part du Groupe		1 236	4 271
Résultat net (part du Groupe) par action			
- Nombre moyen d'actions en circulation	5.9	4 270 070	4 253 426
- En euro par action		0,29	1,00
Résultat net (part du Groupe) dilué par action			
- Nombre potentiel moyen d'actions	5.9	4 481 093	4 278 721
- En euro par action		0,28	1,00

(1) Au 30 juin 2007, les coûts de fabrication des DVD (K€ 678) qui figuraient dans le poste "Autres produits et charges opérationnels courants" ont été reclassés sur la ligne "Achats" afin d'assurer une bonne comparabilité.

Bilan consolidé

Actif <i>(en milliers d'euro)</i>	<i>Note</i>	30.06.08	31.12.07
Ecarts d'acquisition nets	4.1	16 574	15 608
Films et droits audiovisuels nets	4.2	125 703	120 892
Autres immobilisations incorporelles nettes	4.3	809	950
Immobilisations corporelles nettes	4.4	35 492	35 726
Mises en équivalence	4.5	164 932	158 959
Autres actifs financiers nets	4.6	792	3 548
Actifs d'impôts non courants	5.8.3	3 403	2 768
Actifs non courants		347 705	338 451
Stocks	4.7	635	-
Créances clients nettes	4.8	35 066	39 671
Actifs d'impôts courants	4.8	3 759	2 969
Autres créances nettes et autres actifs financiers courants	4.8	24 619	28 346
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.9	5 168	3 723
Actifs courants		69 247	74 709
Total Actif		416 952	413 160

Passif <i>(en milliers d'euro)</i>	<i>Note</i>	30.06.08	31.12.07
Capital		34 170	34 159
Réserves et résultat (part du Groupe)		171 841	171 490
Capitaux propres (part du Groupe)		206 011	205 649
Intérêts minoritaires		2 736	2 810
Capitaux propres	4.10	208 747	208 459
Provisions non courantes	4.11	1 682	1 781
Passifs d'impôts non courants	5.8.3	3 657	2 961
Dettes financières à plus d'un an	4.12	-	19 722
Autres dettes non courantes	4.13	1 672	1 732
Passifs non courants		7 011	26 196
Provisions courantes	4.11	2 980	3 115
Dettes financières à moins d'un an	4.12	118 109	103 734
Fournisseurs	4.13	21 222	22 910
Passifs d'impôts courants	4.13	-	-
Autres dettes	4.13	58 883	48 746
Passifs courants		201 194	178 505
Total Passif		416 952	413 160

Variations des capitaux propres consolidés

Variations des capitaux propres (en milliers d'euro)	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 31 décembre 2007	34 159	27 667	120 008	23 815	205 649	2 810	208 459
Variation de la réserve de conversion				-136	-136		-136
Gains et pertes enregistrés en capitaux propres	-	-	-	-136	-136	-	-136
Résultat net de la période			1 236		1 236	62	1 298
Total des produits et charges de la période	-	-	1 236	-136	1 100	62	1 162
Opérations sur capital (3)	11	52			63		63
Paiements fondés sur des actions		480			480		480
Dividendes			-1 281		-1 281	-136	-1 417
Transactions avec les actionnaires	11	532	-1 281	-	-738	-136	-874
Au 30 juin 2008	34 170	28 199	119 963	23 679	206 011	2 736	208 747

Variations des capitaux propres (en milliers d'euro)	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 31 décembre 2006	33 982	25 846	131 338	24 046	215 212	2 826	218 038
Variation de la réserve de conversion				-53	-53		-53
Gains et pertes enregistrés en capitaux propres				-53	-53		-53
Résultat net de la période			4 271		4 271	82	4 353
Total des produits et charges de la période	-	-	4 271	-53	4 218	82	4 300
Opérations sur capital (3)	161	846			1 007		1 007
Paiements fondés sur des actions		424			424		424
Dividendes			-4 248		-4 248	-169	-4 417
Transactions avec les actionnaires	161	1 270	-4 248	-	-2 817	-169	-2 986
Au 30 juin 2007	34 143	27 116	131 361	23 993	216 613	2 739	219 352

(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.

(3) Exercices d'options de souscription d'actions.

Variations des capitaux propres consolidés

Variations des intérêts minoritaires (en milliers d'euro)	Réserves	Résultat	Intérêts minoritaires
Au 31 décembre 2007	2 657	153	2 810
Affectation du résultat de la période précédente	153	-153	-
Résultat net de la période		62	62
Total des produits et charges de la période	153	-91	62
Dividendes	-136		-136
Transactions avec les actionnaires	-136	-	-136
Au 30 juin 2008	2 674	62	2 736

Variations des intérêts minoritaires (en milliers d'euro)	Réserves	Résultat	Intérêts minoritaires
Au 31 décembre 2006	2 645	181	2 826
Affectation du résultat de la période précédente	181	-181	-
Résultat net de la période		82	82
Total des produits et charges de la période	181	-99	82
Dividendes	-169		-169
Transactions avec les actionnaires	-169	-	-169
Au 30 juin 2007	2 657	82	2 739

Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en milliers d'euro)

	Note	30.06.08	30.06.07
Opérations d'exploitation			
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)		1 298	4 353
Dotations nettes aux amortissements et provisions	6.1	30 274	14 204
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	4.14	-738	42
Charges et produits calculés liés aux stocks-options et assimilés		480	424
Autres charges et produits calculés		104	-
Résultat net des cessions d'immobilisations		-176	-79
Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence		-6 222	-6 241
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	6.2	207	222
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôts		25 227	12 925
Coût de l'endettement financier net		3 013	1 008
Charges d'impôts (y compris impôts différés)		-373	-166
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts		27 867	13 767
Impôts versés		-289	-523
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	6.3	14 688	11 333
(A) Flux net de trésorerie généré par l'activité		42 266	24 577
Opérations d'investissement			
Cessions d'immobilisations		330	809
Acquisitions d'immobilisations	6.4	-32 024	-34 378
Variation des dettes sur immobilisations	6.5	1 075	-4 671
Incidence des variations de périmètre nette de la trésorerie acquise	6.6	-376	-3 322
(B) Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		-30 995	-41 562
Opérations de financement			
Augmentation de capital de Gaumont SA		63	1 007
Dividendes versés aux actionnaires de Gaumont SA		-1 281	-4 248
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés consolidées		-136	-169
Variation des dettes financières		-3 450	19 915
Intérêts payés		-3 013	-1 008
(C) Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		-7 817	15 497
(D) Incidence des variations des cours des devises		-112	-42
Variation globale de la trésorerie : (A) + (B) + (C) + (D)		3 342	-1 530
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture		3 723	4 377
Soldes créditeurs de banques à l'ouverture		-6 417	-1 005
Trésorerie à l'ouverture		-2 694	3 372
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture		5 168	4 460
Soldes créditeurs de banques à la clôture		-4 520	-2 618
Trésorerie à la clôture		648	1 842
Variation globale de la trésorerie		3 342	-1 530

Notes annexes aux comptes consolidés

1. Gaumont et ses filiales

1.1. Activités de Gaumont et ses filiales

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

Depuis le 21 décembre 2007, Gaumont est également présente dans le domaine de la production de films et séries d'animation grâce à l'acquisition de la société Alphanim.

1.2. Périmètre de consolidation

1.2.1. Evolution du périmètre de consolidation

Le 14 décembre 2007, Gaumont a acquis 100% des titres composant le capital social de la société Les Productions de la Guéville, devenue par changement de dénomination Autrement Productions, pour un montant de K€ 2 865 décaissé durant l'exercice 2007. Cette somme a été séquestrée sur un compte "Carpa" et libérée le jour du transfert effectif des titres, soit le 1^{er} janvier 2008.

Le financement de cette acquisition s'est fait par l'utilisation de la ligne de crédit syndiquée de K€ 100 000 mise en place le 20 décembre 2005.

La date de première consolidation a été fixée au 1^{er} janvier 2008, date de la prise de contrôle.

L'allocation préliminaire du prix d'acquisition se présente comme suit (*en milliers d'euros*) :

Prix d'acquisition des titres	2 865
Frais accessoires à l'acquisition	-
Coût d'acquisition (A)	2 865
Actifs non courants	1 192
Actifs courants	225
Total de l'actif (B)	1 417
Passifs non courants	-
Passifs courants	-521
Total du passif (C)	-521
Situation nette acquise avant ajustements de juste valeur (D=B+C)	896
Ajustement des films à la juste valeur	1 878
Impact fiscal de l'ajustement ci-dessus	-626
Soutien financier à la production du Centre National de la Cinématographie	104
Impact fiscal de l'ajustement ci-dessus	-35
Impôts différés passifs sur avances du Centre National de la Cinématographie	-277
Reconnaissance d'impôts différés sur pertes fiscales reportables non reconnus	375
Total des ajustements de juste valeur (E)	1 419
Situation nette acquise après ajustements de juste valeur (F=D+E)	2 315
Ecart d'acquisition (G=A-F)	550

Notes annexes aux comptes consolidés

1.2.2. Sociétés consolidées

Société et forme	Siège social	Siren	% intérêt	% contrôle	Méthode intégration
Société-mère :					
Gaumont SA	30, avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly/Seine	562 018 002	100,00	Sté-mère	I.G.
Sociétés françaises :					
<i>Production Cinéma et Télévision :</i>					
Alphanim SA	8, avenue des Minimes, 94300 Vincennes	411 459 811	100,00	100,00	I.G.
Autrement Productions SA	30, avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly/Seine	592 060 529	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>Distribution :</i>					
Arkeion Films SAS	6, rue de Saint-Pétersbourg, 75008 Paris	382 651 123	100,00	100,00	I.G.
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	2, rue Lamennais, 75008 Paris	392 962 304	34,00	34,00	M.E.Q.
<i>Musique :</i>					
Alphanim Musique SARL	8, avenue des Minimes, 94300 Vincennes	411 459 811	100,00	100,00	I.G.
Editions La Marguerite SARL	30, avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly/Seine	602 024 150	100,00	100,00	I.G.
Gaumont Musiques SAS	30, avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly/Seine	494 535 255	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>Multimédia :</i>					
Alphanim Digital SAS	8, avenue des Minimes, 94300 Vincennes	431 232 099	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 comptes consolidés semestriels de Gaumont SA et de ses filiales ("Gaumont") au 30 juin 2008 ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 "Information financière intermédiaire". S'agissant de comptes condensés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS et doivent être lus en relation avec les états financiers consolidés annuels du groupe Gaumont, pour l'exercice clos le 31 décembre 2007.

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 2008 et disponibles sur le site

http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm#adopted-commission.

Ces principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2007.

Ces principes ne diffèrent pas des normes IFRS telles que publiées par l'IASB.

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

Les comptes consolidés semestriels condensés de Gaumont au 30 juin 2008 ont été arrêtés par le Directoire en date du 24 juillet 2008 et examinés par le Conseil de Surveillance du 28 juillet 2008.

2.2. Effet des normes IFRS et interprétations IFRIC applicables à compter du 1^{er} janvier 2008

L'effet des normes IFRS et interprétations IFRIC applicables à compter du 1^{er} janvier 2008 n'a eu aucun impact sur les comptes de Gaumont au 30 juin 2008.

2.3. Stocks

Les stocks de DVD sont évalués au plus bas de leur coût d'entrée, qui correspond à leur valeur d'acquisition ou à leur valeur de réalisation.

Une provision pour dépréciation est constatée lorsque, à la clôture, la valeur de marché est inférieure à la valeur comptable.

2.4. Modification des comptes au 30 juin 2007

Les coûts de fabrication des DVD qui figuraient dans le poste "Autres produits et charges opérationnels courants" ont été reclassés sur la ligne "Achats" pour un montant de K€ 678.

3. Saisonnalité

Gaumont rappelle que ses revenus sont liés au planning de sorties de ses films sous différents modes d'exploitation dont le calendrier peut induire des variations significatives d'un trimestre à l'autre.

Les résultats d'Alphanim sont chaque année presque intégralement réalisés au second semestre.

Les résultats consolidés semestriels de Gaumont ne sont donc pas représentatifs de l'ensemble de l'exercice annuel.

Notes annexes aux comptes consolidés

4. Notes sur le bilan consolidé

4.1. Ecart d'acquisition

	30.06.08	Mouvements de la période			31.12.07
		+	-	Autres (1)	
Alphanim	14 876	-	-	-	14 876
Arkeion Films	241	-	-	-	241
Autrement					
Productions	550	-	-	550	-
Editions La Marguerite	416	416	-	-	-
Les Films du Dauphin	1 815	-	-	-	1 815
LGM Participations	491	-	-	-	491
Valeur brute	18 389	416	-	550	17 423
Les Films du Dauphin	-1 271	-	-	-	-1 271
Amortissements	-1 271	-	-	-	-1 271
Les Films du Dauphin	-544	-	-	-	-544
Provisions	-544	-	-	-	-544
Valeur nette	16 574	416	-	550	15 608

(1) Variations de périmètre.

Aucune dépréciation des écarts d'acquisition n'est intervenue sur le premier semestre 2008.

Conformément aux dispositions réglementaires en vigueur, Gaumont se donne jusqu'au 31 décembre 2008 pour finaliser l'analyse des écarts d'acquisition concernant les sociétés Alphanim et Arkeion Films.

Le 20 mars 2008, Gaumont SA a acquis auprès de la société Gaumont Musique, pour la somme de K€ 416, 30% des titres composant le capital social de la société Editions La Marguerite, portant ainsi sa participation à 100% dans cette société.

La société Editions La Marguerite est détentrice de 100% des titres de la Société Gaumont Musique, société en liquidation.

Au 31 décembre 2007, la société Editions La Marguerite était intégrée dans le périmètre de consolidation à 100%.

Au 30 juin 2008, le prix d'acquisition est affecté, provisoirement, en totalité dans le poste "Ecart d'acquisition" dans l'attente de la liquidation définitive de la société Gaumont Musique.

4.2. Films et droits audiovisuels

	30.06.08	Mouvements de la période			31.12.07
		+	-	Autres (1)	
Films et droits cinématographiques	1 415 709	13 565	-10 207	31 925	1 380 426
Films et droits télévisuels	7 666	15	-	-	7 651
Jeux vidéo	1 525	-	-	-	1 525
Films et séries d'animation	86 177	34	-	-	86 143
Films cinématographiques en cours de production	13 517	12 765	-	-5 166	5 918
Films et séries d'animation en cours de production	12 781	6 592	-	-	6 189
Valeur brute	1 537 375	32 971	-10 207	26 759	1 487 852
Films et droits cinématographiques	-1 321 395	-30 555	10 207	-23 709	-1 277 338
Films et droits télévisuels	-7 513	-167	-	-	-7 346
Jeux vidéo	-1 525	-	-	-	-1 525
Films et séries d'animation	-79 176	-491	-	-	-78 685
Amortissements	-1 409 609	-31 213	10 207	-23 709	-1 364 894
Films et droits cinématographiques	-2 000	-	-	-	-2 000
Films et séries d'animation	-63	-	3	-	-66
Provisions	-2 063	-	3	-	-2 066
Valeur nette	125 703	1 758	3	3 050	120 892

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

Au 30 juin 2008, l'augmentation de la valeur brute des films et droits cinématographiques est essentiellement liée aux investissements dans les films qui sortiront au cours du second semestre 2008 et en 2009.

Les films cinématographiques en cours de production sont *OSS 117 : Rio ne répond plus* et le troisième film d'Isabelle Mergault.

Les films et séries d'animation en cours de production correspondent aux séries qui seront livrées aux diffuseurs au cours du second semestre 2008 : *Galactik Football (Saison 2)*, *Matt et les Monstres*, *Gawayn*, et *Mouss et Boudibi*, à celles qui seront livrées en 2009 : *Les blagues de Toto*, *Alfred le hérisson* et *La petite géante*, et à un long métrage dont la sortie en salles est prévue en 2009 : *Le secret d'Eléonore*.

4.3. Autres immobilisations incorporelles

	30.06.08	Mouvements de la période			31.12.07
		+	-	Autres (1)	
Concessions, brevets, licences, marques, logiciels	2 110	41	-3	-	2 072
Productions musicales	2 817	38	-	43	2 736
Autres immobilisations incorporelles	480	-	-	-	480
Productions musicales en cours	-	-	-	-43	43
Autres immobilisations incorporelles en cours	29	29	-	-	-
Valeur brute	5 436	108	-3	-	5 331
Concessions, brevets, licences, marques, logiciels	-1 679	-110	3	-	-1 572
Productions musicales	-2 547	-138	-	-	-2 409
Autres immobilisations incorporelles	-401	-1	-	-	-400
Amortissements, provisions	-4 627	-249	3	-	-4 381
Valeur nette	809	-141	-	-	950

(1) Virements de poste à poste.

Notes annexes aux comptes consolidés

4.4. Immobilisations corporelles

	30.06.08	Mouvements de la période			31.12.07
		+	-	Autres (1)	
Terrains	20 289	-	-	-	20 289
Constructions et agencements	29 702	347	-1 254	11	30 598
Matériel d'exploitation	1 557	22	-9	23	1 521
Autres immobilisations corporelles	5 704	235	-124	-5	5 598
Immobilisations corporelles en cours	24	24	-	-30	30
Valeur brute	57 276	628	-1 387	-1	58 036
Terrains	-310	-	-	-	-310
Constructions et agencements	-16 069	-469	1 219	-	-16 819
Matériel d'exploitation	-1 302	-60	9	-4	-1 247
Autres immobilisations corporelles	-4 103	-295	121	5	-3 934
Amortissements, provisions	-21 784	-824	1 349	1	-22 310
Valeur nette	35 492	-196	-38	-	35 726

(1) Variations de change, virements de poste à poste.

4.5. Mises en équivalence

Société	Dernier % de détention	30.06.08	31.12.07
EuroPalaces SAS	34%	164 562	158 529
Gaumont Columbia TriStar Films GIE	50%	-	-
Lincoln Cinema Associates (USA)	32%	370	430
Valeur brute		164 932	158 959
Provisions		-	-
Valeur nette		164 932	158 959

Aucune dépréciation des sociétés mises en équivalence n'est intervenue sur le premier semestre 2008.

Conformément aux règles et méthodes comptables, la quote-part de résultat négative de la société Gaumont Columbia TriStar Films est constatée en provisions pour risques.

4.5.1. Eléments significatifs

	EuroPalaces SAS	Gaumont Columbia TriStar Films GIE	Lincoln Cinema Associates (USA) (1)
% détention au 30.06.08	34%	50%	32%
Actifs non courants	261 702	-	-
Actifs courants	38 327	70	-
Total actif	300 029	70	-
Capitaux propres	119 389	-80	-
Passifs non courants	123 455	-	-
Passifs courants	57 185	150	-
Total passif	300 029	70	-
Chiffre d'affaires	77 462	-9	-
Résultat net	6 033	14	175

(1) Les informations concernant le bilan ne sont pas disponibles au 30.06.08.

4.5.2. Transactions

Les transactions se font exclusivement avec Gaumont SA.

	30.06.08	31.12.07
Créances clients	494	1 007
Autres créances	7	-
Provisions sur créances	-	-
Provisions pour risques	80	94
Autres dettes non courantes	1 482	1 542
Fournisseurs	-	-
Autres dettes	130	126
Chiffre d'affaires	2 251	2 297
Autres produits et charges courants	90	-482

4.5.3. Garanties envers les parties

Au 30 juin 2008, la dissolution du GIE Gaumont Columbia TriStar Films est en cours et les coûts afférents aux opérations de liquidation et de fermeture de celui-ci seront partagés à parité entre les parties.

4.6. Autres actifs financiers

	30.06.08	Mouvements de la période			31.12.07
		+	-	Autres (1)	
Titres de participations non consolidés	71	-	-62	-	133
Prêts	315	-	-33	-	348
Dépôts et cautionnements	421	205	-1	-	217
Autres immobilisations financières	-	-	-20	-2 845	2 865
Valeur brute	807	205	-116	-2 845	3 563
Titres de participations non consolidés	-15	-	-	-	-15
Provisions	-15	-	-	-	-15
Valeur nette	792	205	-116	-2 845	3 548

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

4.6.1. Titres de participations non consolidés

Les participations non consolidées présentent un intérêt négligeable, au regard de l'appréciation du patrimoine, de la situation financière et des résultats du Groupe. Elles concernent des sociétés dans lesquelles le Groupe détient moins de 10%, qui n'ont pas d'activité, ou qui sont en liquidation.

Société	Pourcentage de participation	Valeur brute des titres	Valeur nette des titres	Capitaux propres avant résultat	Résultat
Gaumont Musique SARL (1)	100%	53	53	-46	1 029
Autres		18	3	-	-
Total		71	56		

(1) Société en liquidation - Renseignements financiers au 30.06.08.

Notes annexes aux comptes consolidés

4.7. Stocks

	30.06.08	Mouvements de la période		31.12.07
		+	-	
Valeur brute	983	983	-	-
Provisions	-348	-348	-	-
Valeur nette	635	635	-	-

4.8. Créances clients, autres créances, actifs d'impôts et autres actifs financiers courants

	30.06.08	31.12.07
Créances clients	35 660	40 296
Immobilisations financières courantes	1 694	1 651
Avances et acomptes versés	338	788
Créances sociales	39	15
Créances fiscales	11 698	17 641
Actifs d'impôts courants	3 759	2 969
Comptes courants	9 006	8 999
Créances diverses	10 404	8 202
Instruments financiers dérivés	611	-
Charges constatées d'avance	1 293	1 520
Valeur brute	74 502	82 081
Clients	-594	-625
Comptes courants	-8 999	-8 999
Créances diverses	-1 465	-1 471
Provisions	-11 058	-11 095
Valeur nette	63 444	70 986
Echéances :		
- à moins de 1 an	72 901	81 204
- de 1 à 5 ans	1 601	877
- à plus de 5 ans	-	-

4.8.1. Détail des provisions

	30.06.08	Mouvements de la période		31.12.07
		+	-	
Clients	-594	-15	46	-625
Comptes courants	-8 999	-	-	-8 999
Créances diverses	-1 465	-	6	-1 471
Provisions	-11 058	-15	52	-11 095

4.9. Trésorerie et équivalents de trésorerie

	30.06.08	31.12.07
Comptes bancaires et autres disponibilités	5 168	3 723
Total	5 168	3 723

4.10. Capitaux propres

4.10.1. Capital social de la société mère

Au 30 juin 2008, le capital social de Gaumont SA est constitué de 4 271 229 actions d'une valeur nominale de € 8, entièrement libérées, dont l'évolution sur le premier semestre 2008 a été la suivante :

	30.06.08	Mouvements de la période		31.12.07
		+	-	
Nombre de titres	4 271 229	1 312	-	4 269 917
Nominal	€ 8	€ 8	€ 8	€ 8
Capital	34 169 832	10 496	-	34 159 336

4.10.2. Dividendes

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

	30.06.08	30.06.07
(en euro)		
Dividendes versés	1 280 975	4 247 801
Soit par action	0,30	1,00

4.10.3. Options de souscription d'actions

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

Aucun nouveau plans d'options de souscription d'actions n'a été décidé sur le premier semestre 2008.

Notes annexes aux comptes consolidés

4.10.3.1. Historique des attributions d'options de souscription d'actions

L'Assemblée Générale Mixte Ordinaire et Extraordinaire de Gaumont SA du 7 mai 2008 a fait procéder le 15 mai 2008 à un versement de dividende de € 0,30 par actions, par prélèvement sur les réserves libres de la Société. Conformément aux dispositions légales prévues pour préserver l'intégralité des droits des salariés, un ajustement du prix d'offre et du nombre d'actions restant à souscrire a été effectué.

Plans d'options	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)	€ 57,95	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	€ 50,06	104 520	35 175	58 390	10 955
Plan VI (Mars 98)	€ 64,02	168 000	€ 63,71	168 885	74 399	72 363	22 123
Plan VII (Avril 02)	€ 48,00	165 000	€ 47,76	165 919	90 271	37 641	38 007
Plan VIII (Février 05)	€ 64,00	196 750	€ 63,68	197 799	15 584 (1)	2 011	180 204
Total		742 050		881 154	248 960	380 905	251 289

Capital au 30 juin 2008 = 4 271 229 actions
 En pourcentage de capital

	20,63%	5,83%	8,92%	5,88%
--	--------	-------	-------	-------

(1) Exercice anticipé d'options.

4.10.3.2. Evolution du nombre d'options en cours de validité

Plans d'options	Date d'attribution	Point de départ d'exercice des options	Date limite de levée	Durée de vie contractuelle résiduelle	Options							
					30.06.08		Mouvements de la période				31.12.07	
					En cours de validité	Dont exerçables	Ajustées	Attribuées	Annulées	Souscrites	En cours de validité	Dont exerçables
Plan I	03.12.87	03.12.87	02.12.02	15 ans	-	-	-	-	-	-	-	-
Plan II	23.12.88	23.12.88	22.12.03	15 ans	-	-	-	-	-	-	-	-
Plan III	18.02.93	18.02.98	17.02.43	45 ans	-	-	-	-	-	-	-	-
Plan IV	16.02.95	16.02.00	15.02.45	45 ans	-	-	-	-	-	-	-	-
Plan V	15.02.96	15.02.01	14.02.46	45 ans	10 955	10 955	55	-	-1 000	-	11 900	11 900
Plan VI	12.03.98	12.03.03	11.03.48	45 ans	22 123	22 123	123	-	-1 000	-	23 000	23 000
Plan VII	09.04.02	09.04.06	08.04.46	40 ans	38 007	38 007	219	-	-	-1 312	39 100	39 100
Plan VIII	28.02.05	28.02.09	27.02.49	40 ans	180 204	-	954	-	-1 500	-	180 750	-
Total					251 289	71 085	1 351	-	-3 500	-1 312	254 750	74 000

Notes annexes aux comptes consolidés

4.10.3.3. Impact des plans d'options de souscription d'actions sur le résultat

Le montant comptabilisé en charges de personnel, correspondant à la juste valeur des services rendus par les salariés en contrepartie des instruments des capitaux propres reçus, au titre des plans d'options de souscription d'actions est le suivant :

Plan d'options	Date d'attribution	Durée d'indisponibilité	Juste valeur totale	Charges de personnel	
				30.06.08	30.06.07
Plan VIII	28.02.05	4 ans	3 833	480	424

Au 30 juin 2008, la charge maximale représentative de la juste valeur des options est de K€ 3 833. Cette charge est amortie sur la période d'acquisition, soit 4 ans. Elle sera ajustée en fonction de l'évolution de la probabilité d'atteinte des conditions de performance ou du taux de départ effectif au cours de cette période, et définitivement fixée sur la base du nombre d'actions effectivement distribuées à l'issue de cette période.

La juste valeur des options a été calculée à partir des hypothèses suivantes :

Plan d'options	Modèle utilisé	Cours de référence	Prix d'exercice	Volatilité attendue	Maturité moyenne	Taux sans risque	Taux de distribution	Juste valeur unitaire
Plan VIII	Black & Scholes	€ 64	€ 64	30%	6 ans	4%	1%	€ 21,27

4.10.4. Intérêts minoritaires

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

4.11. Provisions courantes et non-courantes

	30.06.08	Mouvements de la période			31.12.07
		+	(1)	(2)	
Provision pour retraites et assimilées (3)	1 682	16	-	-115	1 781
Provisions non courantes	1 682	16	-	-115	1 781
Provision pour litiges (4)	456	-	-50	-	506
Provision pour risques des titres mis en équivalence (5)	80	-	-	-14	94
Autres provisions pour risques (6)	1 619	-	-345	-141	2 105
Provision pour désamiantage	65	65	-410	-	410
Autres provision pour charges (7)	760	760	-	-	-
Provisions courantes	2 980	825	-805	-155	3 115
Total	4 662	841	-805	-270	4 896
Impact sur le résultat opérationnel courant		-841	797	256	
Impact sur le résultat opérationnel non courant			8		
Impact sur le poste "Mises en équivalence"				14	

(1) Reprises utilisées : qui trouvent une contrepartie totale en compte de charges.

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

(3) La provision pour retraites et assimilées se décompose comme suit :

	30.06.08	31.12.07
Indemnités de fin de carrière	1 530	1 627
Gratifications liées à l'ancienneté	152	154
	1 682	1 781

(4) Les provisions pour litiges comprennent des :

▪ Litiges juridiques	435
▪ Litiges avec le personnel	21
Total	456

(5) Les titres mis en équivalence dont la situation nette est négative sont comptabilisés au passif en provision pour risques. La provision se décompose comme suit :

	Réserves	Résultat	Capitaux propres
Gaumont Columbia TriStar Films GIE	-94	14	-80

(6) Les autres provisions couvrent les risques suivants :

▪ Risques liés aux films	644
▪ Risques avec le personnel	463
▪ Risques liés à la fin du contrat avec GCTHV	500
▪ Autres	12
Total	1 619

(7) Les autres provisions pour charges couvrent des coûts liés au personnel.

Notes annexes aux comptes consolidés

4.12. Dettes financières

	30.06.08	Mouvements de la période		31.12.07
		+	-	
Ligne de crédit <i>dont intérêts courus à payer</i>	87 079 79	87 079 79	-88 079 -79	88 079 79
Crédit sur acquisition Alphanim <i>dont intérêts courus à payer</i>	22 212 25	60 25	-2 542 -42	24 694 42
Crédit de production séries d'animation	2 753	4 920	-4 213	2 046
Autres emprunts	1	984	-1 655	672
Avances Centre National de la Cinématographie	1 506	-	-4	1 510
Dépôts reçus	38	-	-	38
Soldes créditeurs de banques	4 520	-	-1 897	6 417
Total	118 109	93 043	-98 390	123 456
Echéances :				
- à moins de 1 an	118 109			103 734
- de 1 à 5 ans	-			19 722
- à plus de 5 ans	-			-

4.12.1. Ligne de crédit 2005

Le 20 décembre 2005, Gaumont a conclu une convention de crédit confirmée d'un montant maximum de K€ 100 000 à échéance du 15 septembre 2008, destinée à financer la production de films.

Cette ligne de crédit est utilisée à hauteur de K€ 87 000 et K€ 60 000 respectivement au 30 juin 2008 et 30 juin 2007.

Par conséquent, Gaumont possède une possibilité de tirage confirmé respectivement de K€ 13 000 et K€ 40 000 au 30 juin 2008 et 30 juin 2007.

Cette ligne de crédit est assortie de ratios financiers qui sont décrits en note 7.4.1.1. Celle-ci venant à échéance le 15 septembre 2008, Gaumont a demandé et obtenu du pool bancaire, en date du 11 juillet 2008, la renonciation au maintien de ces ratios au 30 juin 2008.

Elle fait également l'objet de garanties explicitées en note 7.3.1.

Au 30 juin 2008, cette ligne de crédit fait l'objet d'une couverture de taux à hauteur de K€ 50 000 (30.06.07: K€3 333).

Taux d'intérêt effectif

Le taux d'intérêt effectif de l'encours utilisé s'élève respectivement :

- avant prise en compte des instruments de couverture à 5,22% et 4,87% au 30 juin 2008 et 20 juin 2007 ;
- après prise en compte des instruments de couverture à 5,23% et 4,83% au 30 juin 2008 et 20 juin 2007.

Taux d'intérêt moyen

Le taux d'intérêt moyen de la dette s'élève respectivement :

- avant prise en compte des instruments de couverture à 5,15% et 4,58% sur les premiers semestres 2008 et 2007 ;
- après prise en compte des instruments de couverture à 5,20% et 4,49% sur les premiers semestres 2008 et 2007.

4.12.2. Crédit sur acquisition Alphanim

Le 21 décembre 2007, Gaumont a conclu une convention de crédit amortissable à hauteur de K€ 25 000, permettant de financer l'acquisition de la société Alphanim et les frais y afférents.

Ce crédit est remboursable en dix échéances semestrielles de K€ 2 500 à compter du 21 juin 2008 jusqu'au 21 décembre 2012.

Cette convention de crédit était assortie au 30 juin 2008 des mêmes ratios financiers que ceux de la ligne de crédit de 2005, et trouvaient à s'appliquer pour la première fois au 30 juin 2008.

Ces ratios n'étaient pas respectés au 30 juin 2008. Dès lors, en application des dispositions de la norme IAS 1, la quote-part à plus d'un an du passif correspondant, K€ 17 257, a été classée en tant que "passif courant".

Toutefois, le 28 juillet 2008, suite aux autorisations du Directoire du 24 juillet et du Conseil de Surveillance du 28 juillet, Gaumont SA a signé un avenant à cette convention de crédit afin de mettre en adéquation certaines clauses de celle-ci avec les termes d'un nouveau crédit revolving conclu le même jour, et notamment les ratios financiers, applicables semestriellement et pour la première fois au 30 juin 2008. Ces derniers sont respectés au 30 juin 2008 (voir note 7.4.1.2).

Il fait également l'objet de garanties explicitées en note 7.3.1.

Au 30 juin 2008, ce crédit fait l'objet d'une couverture de taux à hauteur de K€ 10 416.

Taux d'intérêt effectif

Au 30 juin 2008, le taux d'intérêt effectif de ce crédit s'élève à 6,16% avant prise en compte des instruments de couverture et 5,65% après prise en compte des instruments de couverture.

Taux d'intérêt moyen

Sur le premier semestre 2008, le taux d'intérêt moyen de ce crédit s'élève à 6% avant prise en compte des instruments de couverture et 5,71% après prise en compte des instruments de couverture.

Notes annexes aux comptes consolidés

4.12.3. Crédits de production séries d'animation

Ils comprennent :

- K€ 1 130 de cessions Dailly pour un montant total autorisé de K€ 6 000, destinés à financer la production de films et séries d'animation ;
- K€ 1 623 de crédit Cofiloisirs destiné à financer la production *Galactik football (Saison 2)*.

Taux d'intérêt effectif

Le taux d'intérêt effectif de la dette s'élève à 6,11% au 30 juin 2008.

Taux d'intérêt moyen

Le taux d'intérêt moyen de la dette s'élève à 5,96% sur le premier semestre 2008.

4.13. Autres passifs

	30.06.08	31.12.07
Comptes courants	1 482	1 542
Dettes sur acquisition Arkeion Films	190	190
Total autres passifs non courants	1 672	1 732
Dettes fournisseurs	10 961	13 724
Dettes sur immobilisations	10 261	9 186
Avances et acomptes reçus	3 747	103
Dettes sociales	3 257	2 971
Dettes fiscales	1 666	2 137
Passifs d'impôts courants	-	-
Compte courants	537	121
Dettes sur acquisition Arkeion Films	90	90
Dettes diverses	27 787	30 115
Instruments financiers dérivés	-	127
Produits constatés d'avance	21 799	13 082
Total autres passifs courants	80 105	71 656
Total	81 777	73 388
Echéances :		
- à moins de 1 an	80 105	71 656
- de 1 à 5 ans	671	671
- à plus de 5 ans	1 001	1 061

4.14. Instruments financiers dérivés

Couverture	30.06.08		31.12.07	
	Actif	Passif	Actif	Passif
Risque de taux	611	-	-	54
Risque de change	-	-	-	73
Total	611	-	-	127

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

Ceux-ci ne sont pas considérés dans le cadre de la norme IAS 39 comme des instruments de couverture. En conséquence, la juste valeur de ces instruments financiers dérivés est présentée au bilan en "Autres créances" ou "Autres dettes" (selon qu'elle se traduit par une plus-value ou une moins-value latente).

La variation de juste valeur est enregistrée en résultat financier.

	30.06.08	Impact résultat	31.12.07
Instruments financiers dérivés actifs	611	611	-
Instruments financiers dérivés passifs	-	127	-127
Total	611	738	-127

5. Notes sur le compte de résultat consolidé

5.1. Chiffre d'affaires

	30.06.08	30.06.07
Salles France	8 893	2 680
Vidéo France	3 698	3 730
Vidéo à la demande France	156	-
Télévision France	27 800	17 517
International films	6 811	6 626
Autres (1)	2 151	2 031
Total	49 509	32 584
Dont :		
France	42 334	25 781
Export	7 175	6 803

(1) Dont principalement produits dérivés, Gaumont Pathé Archives et activité musicale (Gaumont Musiques, Editions La Marguerite et Alphanim Musiques).

Le chiffre d'affaires consolidé de Gaumont, au 30 juin 2008, s'élève à K€ 49 509 en progression de 51,9% à données publiées.

A données comparables, l'augmentation du chiffre d'affaires ressort à +47,7%.

Les variations à données comparables corrigent un effet périmètre positif de K€ 1 386 en raison de l'intégration :

- au 6 juillet 2007 de la société Arkeion Films ;
- au 1^{er} janvier 2008, des sociétés Alphanim et Productions de la Guéville, devenue par changement de dénomination, Autrement Productions.

Sur le premier semestre 2008, Alphanim incluant les sociétés Alphanim Digital et Alphanim Musique a contribué au chiffre d'affaires consolidé à concurrence de K€ 1 079, dont principalement K€ 165 pour l'activité "Télévision France" et K€ 849 pour l'activité de cessions de droits à l'international.

Arkeion Films a contribué au chiffre d'affaires consolidé à hauteur de K€ 294 au cours des six premiers mois de l'année 2008, dont principalement K€ 102 pour l'activité "Ventes Internationales" et K€ 152 au titre de son activité annexe de prestataire de services.

Notes annexes aux comptes consolidés

Autrement Productions, de son côté, enregistre un chiffre d'affaires de K€ 13 sur le second trimestre 2008 pour la "Vidéo France".

L'évolution du chiffre d'affaires consolidé, à données comparables, s'analyse de la manière suivante :

- L'activité "**Distribution Salles France**" enregistre une croissance de +230,3% tirée par les bonnes performances des films sortis au cours du premier trimestre :
 - *Enfin veuve* d'Isabelle Mergault, avec Michèle Laroque et Jacques Gamblin, sorti le 16 janvier, réalise 2,2 millions d'entrées ;
 - *MR73* d'Olivier Marchal, avec Daniel Auteuil et Olivia Bonamy, sorti le 12 mars, totalise plus de 900 000 entrées ;

et celles plus contrastées des films sortis au cours du second trimestre :

- *15 ans et demi* de François Desagnat et Thomas Sorriaux, avec Daniel Auteuil et Juliette Lamboley, sorti le 30 avril, totalise 400 000 entrées ;
- *JCVD* de Mabrouk El Mechri, avec Jean-Claude Van Damme, sorti le 4 juin, réalise 160 000 entrées.

Les cinq films sortis au cours des six premiers mois de l'année 2007 avaient cumulé un peu plus d'1 million d'entrées.

- Les **ventes vidéo** diminuent de -1,9%. Après un premier trimestre difficile du fait d'une part, de l'absence de sortie majeure (*3 Amis* et *Vent mauvais*) et d'autre part, d'importants retours de DVD liés à la fin de l'accord de distribution avec Gaumont Columbia TriStar Home Video, le deuxième trimestre connaît un redressement grâce à la sortie de plusieurs titres en collaboration avec Paramount Home Entertainment :
 - *Regarde moi*, *Un jour sur Terre*, *Darling*, *Chrysalis* et *Les deux mondes* pour les films récents ;
 - *Les arnaqueurs* et les coffrets *Le cinéma premier 1897-1913 (Volume 1)*, *Francesco Rosi* et *Michel Deville (Volume 2)* pour les films de catalogue.

- L'exploitation des films en **vidéo à la demande** locative en France génère un chiffre d'affaires de K€ 156 sur le semestre.
- Les **ventes aux chaînes de télévision françaises** enregistrent une progression de +57,8% à mettre au crédit d'une part, des pré-ventes des films *Les deux mondes* et *Big city* qui ont été décalées du quatrième trimestre 2007 sur le premier trimestre 2008 et d'autre part, de celles des films du semestre avec trois films sur quatre qui en bénéficient. Cette évolution masque cependant une diminution des ventes des films de catalogue dû à l'indisponibilité des droits de certains titres phares.
- Les **ventes à l'international**, essentiellement portées par des livraisons de films du catalogue, évoluent négativement de -11,6% en l'absence de films à potentiel international sur le semestre à l'exception toutefois de *JCVD*, mais dont les répercussions n'interviendront qu'au cours des six prochains mois voire de l'année prochaine.
- Les **autres activités** enregistrent une baisse de -3,6% de leur chiffre d'affaires imputable principalement aux produits dérivés. Gaumont Pathé Archives connaît un premier semestre relativement stable par rapport à celui de l'année précédente avec une contribution au chiffre d'affaires consolidé qui passe de K€ 1 382 à K€ 1 352 sur les premiers semestres 2007 et 2008.

5.2. Charges de personnel

Les charges de personnel incluent les salaires, primes, intéressements, congés payés ainsi que les charges liées aux retraites et assimilées, et celles liées aux plans d'options de souscription d'actions.

	30.06.08	30.06.07
Rémunérations	-7 539	-5 067
Charges sociales	-3 528	-1 772
Retraites et assimilées	99	-92
Charges de stock-options	-480	-424
Total	-11 448	-7 355

Notes annexes aux comptes consolidés

5.3. Autres produits et charges opérationnels courants

	30.06.08	30.06.07
Coûts des films	6 596	42
Soutien financier Centre National de la Cinématographie	3 015	1 265
Subventions	332	631
Crédit d'impôt cinéma	779	639
Autres produits de gestion courante	2 422	4 054
Transferts de charges	2 305	885
Gains de change relatifs aux opérations d'exploitation	6	98
Produits	15 455	7 614
Achats de droits et minimum garantis	-2 356	-2 487
Achats non stockés de matières et fournitures (1)	-7 624	-4 616
Sous-traitance	-3 563	-665
Locations et charges locatives	-801	-590
Entretien et réparations	-1 126	-941
Primes d'assurance	-100	-56
Autres achats d'études et prestations de services	-1 615	-1 965
Personnel extérieur	-310	-145
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	-1 830	-1 951
Publicité, publications et relations publiques	-719	-482
Transports	-315	-258
Déplacements, missions et réceptions	-1 676	-1 066
Frais postaux et frais de télécommunications	-215	-110
Services bancaires	-158	-161
Autres charges externes	-74	-975
Impôts, taxes et versements assimilés	-1 160	-748
Autres charges de gestion courante	-3 235	-4 444
Pertes de change relatives aux opérations d'exploitation	-16	-53
Charges	26 895	-21 713
Total	-11 440	-14 099

(1) Au 30 juin 2007, les coûts de fabrication des DVD (K€ 678) qui figuraient dans le poste "Autres produits et charges opérationnels courants" ont été reclassés sur la ligne "Achats" afin d'assurer une bonne comparabilité.

5.4. Dépréciations, amortissements et provisions

	30.06.08	30.06.07
Immobilisations incorporelles		
- Reprises sur dépréciations	3	2 096
- Dotations aux amortissements	-29 574	-15 905
- Dotations aux dépréciations	-	-489
	-29 571	-14 298
Immobilisations corporelles		
- Reprises sur dépréciations	-	-
- Dotations aux amortissements	-824	-642
	-824	-642
Actifs circulants		
- Reprises sur dépréciations	52	1 144
- Dotations aux dépréciations	-363	-
	-311	1 144
Risques et charges		
- Reprises sur dépréciations	938	1 086
- Dotations aux dépréciations	-825	-400
	113	686
Total	-30 593	-13 110

Les dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles qui figurent au compte de résultat sont retraitées des dotations aux amortissements des redevances versées aux coproducteurs, qui sont activées mais ne correspondent pas à des investissements (30.06.08 : K€ 1 888, 30.06.07 : K€ 6 297).

5.5. Autres produits et charges opérationnels non courants

	30.06.08	30.06.07
Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	276	460
Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées	-38	-406
Autres produits et charges non courants	-6	-
Reprises sur dépréciations provisions pour risques et charges	8	-
Total	240	54

5.6. Autres produits et charges financiers

	30.06.08	30.06.07
Frais financiers activés	1 597	1 901
Produits des cessions d'immobilisations financières	-	43
Reprises sur provisions	-	50
Gains de change	2	1
Gains latents liés aux variations de juste valeur	738	-
Produits	2 337	1 995
Intérêts et charges assimilées	-4	-55
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées	-62	-18
Pertes de change	-60	-29
Pertes latentes liées aux variations de juste valeur	-	-42
Charges	-126	-144
Total	2 211	1 851

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

5.7. Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence

Société	Dernier % de détention	30.06.08	30.06.07
EuroPalaces SAS	34%	6 033	6 071
Gaumont Columbia TriStar Films GIE	50%	14	-32
Lincoln Cinema Associates (USA)	32%	175	202
		6 222	6 241

Notes annexes aux comptes consolidés

5.8. Impôts

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

Décomposition des impôts	30.06.08	30.06.07
Impôts courants	-128	-172
Impôts différés	501	338
Produit d'impôts total	373	166

5.8.2. 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 ont opté pour le régime d'intégration fiscale.

Au 30 juin 2008, le périmètre d'intégration fiscale est composé de Gaumont SA, "tête de Groupe", Gaumont International SARL, Les Films du Dauphin SARL, Prestations et Services SARL, ainsi que de Alphanim SA, Alphanim Digital SAS, Alphanim Musique SARL, Arkeion Films SAS et Gaumont Musiques SAS qui ont rejoint le périmètre au 1^{er} janvier 2008.

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. Les économies d'impôts sur les résultats, inhérentes aux déficits fiscaux des filiales intégrées, sont systématiquement remboursées à ces dernières.

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

5.8.3. Impôts différés

5.8.3.1. Taux d'imposition différée

	30.06.08	30.06.07
Taux de droit commun	33,33%	33,33%
Taux réduit	-	-

5.8.3.2. Impôts différés constatés au bilan

	30.06.08	Variation	Autres variations (1)	31.12.07
Impôts différés actifs	3 403	635	-	2 768
Impôts différés passifs	-3 657	-134	-562	-2 961
<i>Dont plus-value long terme sur titres EuroPalaces</i>	<i>-1 062</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-1 062</i>
Total impôts différés passifs nets	-254	501	-562	-193

(1) Variations de périmètre.

Les impôts différés passifs nets concernent les sociétés qui ne bénéficient pas du régime d'intégration fiscale.

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

Preuve d'impôt	30.06.08	30.06.07
Résultat des sociétés intégrées avant impôt	925	4 187
Taux courant de l'impôt applicable à la société mère	33,33%	33,33%
Impôt théorique	-308	-1 396
Effet des différentiels de taux des taxations à taux réduits	-21	8
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	2 016	2 013
Effet des différences permanentes et temporaires	-2 226	-676
Effet des différentiels de taux d'imposition entre France et étranger	-10	-12
Effet de l'intégration fiscale	-	16
Crédit d'impôt cinéma (1)	922	213
Produit ou (charge) d'impôt effectivement constaté	373	166
Taux effectif d'impôt	-	-

(1) Le crédit d'impôt cinéma figure sous la rubrique "Impôts" dans les comptes sociaux. Dans les comptes consolidés, il est reclassé en "Autres produits opérationnels courants".

Notes annexes aux comptes consolidés

5.9. Résultat par action

Le calcul du résultat par action est effectué sur la base du résultat net (part du Groupe) de la période attribuable aux actionnaires ordinaires et d'un nombre moyen d'actions ordinaires en circulation sur l'exercice.

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

	30.06.08	30.06.07
Nombre d'actions au 1 ^{er} janvier	4 269 917	4 247 801
Augmentations de capital liées à l'exercice d'options de souscription (prorata temporis)	153	5 625
Nombre moyen d'actions ordinaires	4 270 070	4 253 426

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 :

	30.06.08	30.06.07
Nombre moyen d'actions ordinaires	4 270 070	4 253 426
Nombre d'options de souscription d'actions à caractère dilutif	211 023	25 295
Nombre potentiel moyen d'actions ordinaires	4 481 093	4 278 721

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

6. Notes sur le tableau des flux de trésorerie

6.1. Détail des dotations nettes aux amortissements et provisions hors actifs circulants

	30.06.08	30.06.07
Immobilisations incorporelles		
- Reprises sur dépréciations	3	2 096
- Dotations aux amortissements	-29 574	-15 905
- Dotations aux dépréciations	-	-489
	-29 571	-14 298
Immobilisations corporelles		
- Reprises sur dépréciations	-	-
- Dotations aux amortissements	-824	-642
	-824	-642
Immobilisations financières		
- Reprises sur dépréciations	-	50
- Dotations aux dépréciations	-	-
	-	50
Risques et charges		
- Reprises sur dépréciations	946	1 086
- Dotations aux dépréciations	-825	-400
	121	686
Total	-30 274	-14 204

Les dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles qui figurent au tableau des flux de trésorerie sont retraitées des dotations aux amortissements des redevances versées aux coproducteurs, qui sont activées mais ne correspondent pas à des investissements (30.06.08 : K€ 1 888, 30.06.07 : K€ 6 297).

6.2. Dividendes reçus des sociétés en équivalence

Société	Dernier % de détention	30.06.08	30.06.07
Gaumont Columbia TriStar Films GIE	50%	-	-17
Lincoln Cinema Associates (USA)	32%	207	239
Total		207	222

Notes annexes aux comptes consolidés

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

	30.06.08	30.06.07
Variation des actifs d'exploitation	7 703	25 704
Variation des passifs d'exploitation	6 923	-14 814
Charge d'impôts courants	-128	-172
Impôts versés	289	523
Charges de retraites et assimilées	-99	92
Total	14 688	11 333

6.3.1. Variation des actifs d'exploitation

Le tableau ci-dessous retrace la variation des actifs d'exploitation constitutifs du besoin en fonds de roulement (BFR) en montants nets des provisions (les provisions sur postes constitutifs du BFR sont considérées comme étant décaissables).

	Solde net au 30.06.08	Variation BFR	Autres variations (1)	Solde net au 31.12.07
Stocks	635	635	-	-
Créances clients	35 066	-4 704	99	39 671
Immobilisations financières courantes	1 694	43	-	1 651
Avances et acomptes versés	338	-450	-	788
Créances sociales	39	24	-	15
Créances fiscales	11 698	-5 981	38	17 641
Actifs d'impôts courants	3 759	790	-	2 969
Comptes courants	7	7	-	-
Créances diverses	8 939	2 160	48	6 731
Charges constatées d'avance	1 293	-227	-	1 520
Actifs constitutifs du BFR	63 468	-7 703	185	70 986

(1) Variations de périmètre, variations de change.

	Solde net au 30.06.07	Variation BFR	Autres variations (1)	Solde net au 31.12.06
Créances clients	23 941	-17 260	31	41 170
Immobilisations financières courantes	3 016	-874	1	3 889
Avances et acomptes versés	755	-238	4	989
Créances sociales	15	-5	-	20
Créances fiscales	15 704	-576	2	16 278
Actifs d'impôts courants	1 005	-1 462	181	2 286
Comptes courants	5	-11	-	16
Créances diverses	1 466	-5 383	7	6 842
Charges constatées d'avance	1 568	105	-	1 463
Actifs constitutifs du BFR	47 475	-25 704	226	72 953

(1) Variations de périmètre.

Une diminution des créances se traduit en trésorerie par un encaissement. En conséquence, la variation négative ci-dessus est analysée comme une entrée de ressources dans le tableau des flux de trésorerie.

Notes annexes aux comptes consolidés

6.3.2. Variation des passifs d'exploitation

Le tableau ci-dessous retrace la variation des passifs d'exploitation constitutifs du besoin en fonds de roulement (BFR) :

	Solde net au 30.06.08	Variation BFR	Autres variations (1)	Solde net au 31.12.07
Dettes fournisseurs	10 961	-2 971	208	13 724
Avances et acomptes reçus	3 747	3 644	-	103
Dettes sociales	3 257	253	33	2 971
Dettes fiscales	1 666	-487	16	2 137
Passifs d'impôts courants	-	-	-	-
Compte courants	2 019	356	-	1 663
Dettes diverses	27 787	-2 583	255	30 115
Produits constatés d'avance	21 799	8 711	6	13 082
Passifs constitutifs du BFR	71 236	6 923	518	63 795

(1) Variations de périmètre, variations de change.

	Solde net au 30.06.07	Variation BFR	Autres variations (1)	Solde net au 31.12.06
Dettes fournisseurs	6 446	-9 027	42	15 431
Avances et acomptes reçus	627	471	-	156
Dettes sociales	3 400	-1 393	-	4 793
Dettes fiscales	786	-614	50	1 350
Passifs d'impôts courants	-	-111	-	111
Compte courants	3 240	614	-2 311	4 937
Dettes diverses	25 025	-7 215	-	32 240
Produits constatés d'avance	8 734	2 461	-	6 273
Passifs constitutifs du BFR	48 258	-14 814	-2 219	65 291

(1) Variations de périmètre.

6.4. Détail des acquisitions d'immobilisations (hors titres consolidés)

	Référence	30.06.08	30.06.07
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	Notes 4.2 & 4.3	31 191	33 042
Acquisitions d'immobilisations corporelles	Note 4.4	628	1 109
Acquisitions d'immobilisations financières	Note 4.6	205	227
Total		32 024	34 378

Les acquisitions d'immobilisations incorporelles qui figurent au tableau des flux de trésorerie sont retraitées des redevances versées aux coproducteurs, qui sont activées mais ne correspondent pas à des investissements (30.06.08 : K€ 1 888, 30.06.07 : K€ 6 297).

6.5. Variation des dettes sur immobilisations

	Solde net au 30.06.08	Variation	Solde net au 31.12.07
Dettes sur immobilisations	10 261	1 075	9 186
Dettes sur acquisition Arkeion Films	280	-	280
Total	10 541	1 075	9 466

	Solde net au 30.06.07	Variation	Autres variations (1)	Solde net au 31.12.06
Dettes sur immobilisations	6 147	-4 671	621	10 197

(1) Variations de périmètre.

6.6. Incidence des variations de périmètre

	30.06.08			30.06.07
	Autrement Productions	Editions La Marguerite	Total	LGM Participations
Prix payé	2 865	416	3 281	3 481
Paiement en 2007	-2 865	-	-2 865	-
Trésorerie acquise	-40	-	-40	-159
Total	-40	416	376	3 322

7. Autres informations

7.1. Effectif moyen ventilé par catégorie

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

	30.06.08	30.06.07
Cadres	101	65
Agents de maîtrise	33	41
Employés	53	29
Total effectif	187	135

7.2. Rémunérations des mandataires sociaux

Les rémunérations brutes et avantages avant prélèvements sociaux et fiscaux, alloués par Gaumont et liés à la fonction de mandataire social, s'établissent de la façon suivante :

	Directoire		Conseil de Surveillance	
	30.06.08	30.06.07	30.06.08	30.06.07
Rémunérations (1) (en euro)	92 308	1 317 260	230 769	1 045 865
Jetons de présence (2) (en euro)	-	-	180 000	180 000
Total (en euro)	92 308	1 317 260	410 769	1 225 865
Attributions de stock-options (en nombre d'actions)	-	-	-	-

- (1) Seuls les membres du Directoire, le Président et la Vice-présidente du Conseil de Surveillance perçoivent des rémunérations. La part variable allouée au titre d'un exercice est versée au cours de l'exercice suivant.
- (2) Jetons de présence alloués au titre d'un exercice de façon égalitaire entre chaque membre du Conseil de Surveillance et versés au cours de l'exercice suivant.

Aucune rémunération et aucun jeton de présence, autres que ceux mentionnés, n'ont été versés aux mandataires sociaux par les sociétés contrôlées ou contrôlantes au sens de l'article L. 233-16 du Code de commerce.

Il n'existe aucune prime d'arrivée ou de départ, ni de régime de retraite complémentaire à ce jour en vigueur pour les mandataires sociaux.

Notes annexes aux comptes consolidés

7.3. Engagements et passifs éventuels

7.3.1. Engagements hors bilan liés à l'activité courante

	30.06.08	31.12.07
Engagements donnés	74 402	104 563
Nantissements, hypothèques des actifs	24 000	24 000
Cessions de créances à titre de garantie d'emprunts	30 557	32 546
Garanties	816	918
Autres engagements donnés :		
- Contrats de recherche et conception de projets de films	244	150
- Production de films et développement de projets	18 785	46 949
Engagements reçus	69 841	61 763
Ligne de crédit non utilisée	13 000	12 000
Autres engagements reçus :		
- Achats de droits et financement de films	56 841	49 763

Au 30 juin 2008, Gaumont dispose d'une ligne de crédit confirmée d'un montant maximum de K€ 100 000 utilisée à hauteur de K€ 87 000. 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 2008, Gaumont et ses filiales sont engagées dans la production de films et le développement de projets pour un montant de K€ 18 785. 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€ 56 841.

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

7.3.1.1. Nantissements des actifs

Le 21 décembre 2007, aux fins de financer le prix d'acquisition de l'intégralité des actions composant le capital social de la société Alphanim et des frais y afférents, Gaumont a conclu une convention de crédit amortissable, avec les banques Natixis et BNP Paribas, pour un montant en principal de K€ 25 000, remboursable en dix échéances semestrielles de K€ 2 500, à compter du 21 juin 2008 et jusqu'au 21 décembre 2012.

En garantie, Gaumont a signé un acte de nantissement de compte d'instruments financiers, qui porte sur l'intégralité des actions composant le capital d'Alphanim (moins six actions librement cessibles) détenues par elle-même.

Type de nantissements/hypothèques	Date de départ du nantissement	Date d'échéance du nantissement	30.06.08	31.12.07
Sur immobilisations incorporelles			-	-
Sur immobilisations corporelles			-	-
Sur immobilisations financières	21.12.07	21.12.12	24 000	24 000
Total			24 000	24 000
Total du bilan			416 412	413 160
Pourcentage correspondant			5,8%	5,8%

7.3.1.2. Promesse d'hypothèque

La convention de crédit amortissable de K€ 25 000 est assortie de ratios financiers.

Dans le cas où l'un des ratios financiers, qui sont définis en note 7.4.1.2, ne serait pas respecté, Gaumont s'est engagée à constituer une hypothèque en faveur de Natixis et BNP Paribas, pour un montant en principal de K€ 11 000 augmenté de 10% au titre des intérêts, commissions, intérêts de retard, frais et accessoires afférents aux obligations garanties.

7.3.1.3. Autres garanties données

Gaumont a signé les garanties suivantes concernant le film *JCVD* :

- Le 13 décembre 2007, une garantie, en faveur de la société Tax Shelter Productions, que Gaumont respectera la réglementation belge sur le Tax-Shelter concernant le film *JCVD*, et qu'elle couvrira le risque de perte de l'avantage fiscal des investisseurs à hauteur de K€ 918.
- Le 5 décembre 2007, une garantie en faveur de Coficiné, sous forme de crédit par caution, à hauteur de K€ 918, au titre de la garantie que Coficiné a elle-même délivrée à la société belge Tax Shelter Productions pour ce même risque.

Au 30 juin 2008, le montant de la garantie a été ramené à K€ 816.

Notes annexes aux comptes consolidés

7.3.1.4. Garanties de passif reçues

Gaumont continue à bénéficier des garanties de passif qui lui ont été données par les cédants des actions des sociétés :

- LGM Participations, le 9 janvier 2007, laquelle est accompagnée d'une caution solidaire de Fortis Banque, d'un montant de K€ 600, qui expirera le 31 décembre 2009.
- Arkeion Films, le 6 juillet 2007, qui expirera le 30 janvier 2011.
- Alphanim, le 21 décembre 2007, conjointement, mais non solidairement dans la limite d'un montant de K€ 4 320, pour une durée de deux ans. Cet engagement est garanti par le séquestre d'une partie du prix de cession des actions devant revenir aux cédants, soit K€ 4 320, entre les mains de BNP Paribas.
- Les Productions de la Guéville, devenue par changement de dénomination Autrement Productions, le 1^{er} janvier 2008, qui expirera le 15 janvier 2011, dans la limite d'un montant de K€ 2 000 jusqu'au 31 décembre 2008, ramené à K€ 1 750 à compter du 1^{er} janvier 2009 puis à K€ 1 500 le 1^{er} janvier 2010. Cet engagement est accompagné d'une garantie à première demande de Fortis Banque France dans la limite d'un montant de K€ 860 jusqu'au 31 décembre 2008, ramené à K€ 573 à compter du 1^{er} janvier 2009 puis à K€ 287 le 1^{er} janvier 2010, et ce jusqu'au 15 janvier 2011.

7.3.1.5. Autres engagements reçus

Le contrat d'acquisition d'Alphanim prévoit une clause de réduction de prix relative aux actions du seul fondateur, et ce en cas de départ de celui-ci avant la troisième date anniversaire de la signature du contrat, soit fin décembre 2010. Cette clause porte sur un montant maximum de K€ 1 083.

7.3.2. Engagements complexes

Aucun engagement complexe n'a été souscrit par Gaumont au 30 juin 2008.

7.3.3. 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)	1 883	211	671	1 001
Contrats de location simple (2)	5 615	841	2 844	1 930
Total	7 498	1 052	3 515	2 931

(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.

7.3.4. Droit individuel à la formation

Gaumont et ses filiales françaises accordent à leurs salariés un droit individuel à la formation d'une durée de 20 heures minimum par année civile cumulable sur une durée maximale de 6 ans. Au terme de ce délai et à défaut de son utilisation l'ensemble des droits restera plafonné à 120 heures.

Ce crédit d'heures est intégré au plan de formation du Groupe. En conséquence, aucune provision n'a été constatée à ce titre au 30 juin 2008.

7.4. Risques

7.4.1. Risque de liquidité

7.4.1.1. Ligne de crédit 2005

Gaumont dispose d'une ligne de crédit confirmée d'un montant maximum de K€ 100 000 destinée à financer la production de films.

Au 30 juin 2008, l'utilisation correspondante s'élève à K€ 87 000, et figure en tant que "passif courant", la ligne venant à échéance le 15 septembre 2008.

Cette ligne était assortie au 30 juin 2008 des ratios financiers suivants :

- R1 : capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts / coût de l'endettement financier net > 12
- R2 : dettes financières nettes / capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts < 2,25
- R3 : valeur des principaux actifs du Groupe (1) / dettes financières nettes > 3
- R4 : dettes financières / capitaux propres < 1

(1) Désigne, sur la base des comptes consolidés : la valeur des actions EuroPalaces détenues par Gaumont, augmentée de la valeur du catalogue de films, augmentée de la valeur brute des actifs immobiliers du Groupe, augmentée du prix d'acquisition net de dépréciations d'Alphanim.

Notes annexes aux comptes consolidés

Toutefois, compte tenu de la proximité de l'échéance de cette ligne, Gaumont a demandé et obtenu du pool bancaire, en date du 11 juillet 2008, la renonciation à l'application de ces ratios au 30 juin 2008.

7.4.1.2. Crédit sur acquisition Alphanim

Le 21 décembre 2007, Gaumont a conclu une convention de crédit amortissable à hauteur de K€ 25 000 aux fins de financer le prix d'acquisition de l'intégralité des actions composant le capital social de la société Alphanim et des frais y afférents.

Ce crédit est remboursable en dix échéances semestrielles de K€ 2 500 à compter du 21 juin 2008 jusqu'au 21 décembre 2012.

Cette convention de crédit était assortie au 30 juin 2008 des mêmes ratios financiers que ceux de la ligne de crédit de 2005, et trouvaient à s'appliquer pour la première fois au 30 juin 2008.

Ces ratios n'étaient pas respectés au 30 juin 2008. Dès lors, en application des dispositions de la norme IAS 1, la quote-part à plus d'un an du passif correspondant, K€ 17 257, a été classée en tant que "passif courant".

Toutefois, le 28 juillet 2008, suite aux autorisations du Directoire du 24 juillet et du Conseil de Surveillance du 28 juillet, Gaumont SA a signé un avenant à cette convention de crédit afin de mettre en adéquation certaines clauses de celle-ci avec les termes d'un nouveau crédit revolving conclu le même jour (Evénements postérieurs à la clôture explicités en note 7.8).

Dorénavant, et pour la première fois à compter du 30 juin 2008, ce crédit est assorti des ratios financiers suivants :

Covenants à respecter	Situation au 30.06.08
R3 : valeur des principaux actifs du Groupe (1) / dettes financières nettes > ou = 2,5	4,09
R4 : dettes financières / capitaux propres < ou = 1	0,57

(1) Désigne, sur la base des comptes consolidés : la valeur d'EuroPalaces, augmentée de la valeur du catalogue de films, augmentée du prix d'acquisition net de dépréciations d'Alphanim, augmentée de la valeur brute des actifs immobiliers.

7.4.2. Risque de taux d'intérêt

7.4.2.1. Echancier des actifs et des passifs financiers

	30.06.08	Echéancier		
		- de 1 an	de 1 à 5 ans	+ de 5 ans
Actifs financiers à taux fixe	-	-	-	-
Actifs financiers à taux variable	5 168	5 168	-	-
Actifs financiers non exposés	-	-	-	-
Actifs financiers (1)	5 168	5 168	-	-
Passifs financiers à taux fixe	-1	-1	-	-
Passifs financiers à taux variable	-116 564	-99 307	-17 257	-
Passifs financiers non exposés	-1 544	-1 544	-	-
Passifs financiers (2)	-118 109	-100 852	-17 257	-

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

7.4.2.2. Instruments dérivés de taux

	30.06.08	Echéancier			Valeur de marché
		- de 1 an	de 1 à 5 ans	+ de 5 ans	
Swaps de taux	60 416	4 168	56 248	-	611
Total	60 416	4 168	56 248	-	611

Gaumont gère son exposition au risque de taux par le recours à des contrats d'échange (swaps) de taux d'intérêt. Ceux-ci ne sont pas considérés dans le cadre de la norme IAS 39 comme des instruments de couverture.

En conséquence, la juste valeur des instruments financiers dérivés est présentée au bilan en "Autres créances" ou "Autres dettes" (selon qu'elle se traduit par une plus-value ou une moins-value latente).

La variation de juste valeur est enregistrée en résultat financier.

Au 30 juin 2008, la ligne de crédit de K€ 100 000 est capée à hauteur de 50% du fait de la mise en place :

- si Euribor 1 mois > ou = à 4,4975% : d'un échange de taux variable contre taux fixe pour K€ 50 000 ;
- si Euribor 1 mois < à 4,4975% : d'un échange de taux variable contre taux fixe pour K€ 25 000 et taux variable contre taux variable pour K€ 25 000.

Au 30 juin 2008, le crédit sur acquisition Alphanim est swapée à taux fixe à hauteur de K€ 10 416.

Notes annexes aux comptes consolidés

7.4.2.3. Suivi du risque de taux et sensibilité

	Taux fixe	Taux variable	Non exposé	Total
Actifs financiers (1)	-	5 168	-	5 168
Passifs financiers (2)	-1	-116 564	-1 544	-118 109
Position nette avant gestion	-1	-111 396	-1 544	-112 941
"Couverture"	-35 416	35 416	-	-
Position nette après gestion	-35 417	-75 980	-1 544	-112 941
Sensibilité (3)	-	-760	-	-760

(1) Trésorerie et équivalents de trésorerie.

(2) Dettes financières.

(3) Impact en année pleine.

Compte tenu du portefeuille des "couvertures" de taux au 30 juin 2008, la situation nette après gestion à taux variable est une dette à taux fixe à hauteur de K€ 35 417 et à taux variable à hauteur de K€ 75 980

Ainsi, une hausse instantanée d'un point de taux d'intérêt aurait un impact négatif sur le résultat financier de K€ 760 ; cela représenterait une augmentation du coût de l'endettement financier net de 25,2% sur le premier semestre 2008.

7.4.3. Risque de change

Gaumont se trouve exposé au risque de change sur des transactions commerciales comptabilisées au bilan et sur des transactions futures ayant un caractère hautement probable.

Gaumont s'efforce d'assurer une couverture naturelle entre les flux d'encaissement et de décaissement de devises.

Gaumont étudie au cas par cas la nécessité et l'opportunité de mettre en place une couverture de change pour couvrir ce risque (achats ou ventes à terme, options).

7.4.3.1. Instruments dérivés de change

Gaumont gère son exposition au risque de change par le recours à des options de change. Celles-ci ne sont pas considérées dans le cadre de la norme IAS 39 comme des instruments de couverture.

En conséquence, la juste valeur des instruments financiers dérivés est présentée au bilan en "Autres créances" ou "Autres dettes" (selon qu'elle se traduit par une plus-value ou une moins-value latente).

La variation de juste valeur est enregistrée en résultat financier.

Au 30 juin 2008, il n'existe aucune couverture de change.

7.4.3.2. Suivi et gestion du risque de change

	AUD	CAD	ILS	GBP	JPY	USD	ZAR	Total
Actifs	9	290	10	30	2	4 704	738	5 783
Passifs	-	-	-	-2	-	-89	-	-91
Hors bilan	-	-349	-	629	-	-	-	280
Position nette avant gestion	9	-59	10	657	2	4 615	738	5 972
"Couverture"	-	-	-	-	-	-	-	-
Position nette après gestion	9	-59	10	657	2	4 615	738	5 972
Sensibilité	-	-	-10	-7	-	-46	-7	-70

L'exposition nette consolidée en devises (contre-valorisée en euro aux cours de clôture), après prise en compte des "couvertures", est de K€ 5 972. 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€ 70.

Au cours du premier semestre 2008, le chiffre d'affaires facturé en devises, dont la répartition figure ci-dessous, s'élève à K€ 1 592 soit 3,2% du chiffre d'affaires consolidé.

	AUD	CAD	CHF	CLP	DKK	GBP	JPY	SEK	USD
Chiffre d'affaires	3	79	230	1	10	16	7	1	1 245

Notes annexes aux comptes consolidés

7.4.4. Risque de crédit clients

L'exposition au risque de crédit des clients nets se présente comme suit :

30.06.08									
Créances clients nettes	Créances non échues	Créances échues							Provisions pour dépréciation
		Total	- de 30 jours	de 31 à 60 jours	de 61 à 90 jours	de 91 à 180 jours	de 181 à 360 jours	+ de 361 jours	
35 066	28 315	6 751	2 411	98	228	783	500	3 325	-594

7.4.5. Risque sur actions

Gaumont n'était soumise au cours de l'exercice 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.

Position à l'actif
Hors bilan
Position nette globale

Portefeuille d'actions tierces ou OPCVM actions	Portefeuille d'actions propres
Néant	Néant
Néant	Néant
Néant	Néant

7.5. Instruments financiers

Les tableaux ci-dessous présentent 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 déjà évalués à la juste valeur dans les comptes.

	30.06.08		Ventilation par catégorie d'instruments				
	Valeur nette comptable au bilan	Juste valeur	Juste valeur par résultat	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés
Titres de participation non consolidés	56	56		56			
Autres actifs financiers non courants	736	736			736		
Autres actifs financiers courants	1 694	1 694			1 694		
Instruments financiers dérivés actifs	611	611					611
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5 168	5 168	5 168				
Actifs financiers	8 265	8 265	5 168	56	2 430	-	611
Dettes financières à plus d'un an	-	-					
Dettes financières à moins d'un an	118 109	118 109				118 109	
Instruments financiers dérivés passifs	-	-					
Passifs financiers	118 109	118 109	-	-	-	118 109	-

	31.12.07		Ventilation par catégorie d'instruments				
	Valeur nette comptable au bilan	Juste valeur	Juste valeur par résultat	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés
Titres de participation non consolidés	118	118		118			
Autres actifs financiers non courants	3 430	3 430			3 430		
Autres actifs financiers courants	1 651	1 651			1 651		
Instruments financiers dérivés actifs	-	-					
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 723	3 723	3 723				
Actifs financiers	8 922	8 922	3 723	118	5 081	-	-
Dettes financières à plus d'un an	19 722	19 722				19 722	
Dettes financières à moins d'un an	103 734	103 734				103 734	
Instruments financiers dérivés passifs	127	127					127
Passifs financiers	123 583	123 583	-	-	-	123 456	127

Notes annexes aux comptes consolidés

7.6. Informations sectorielles

En application d'IAS 14 "Informations sectorielles", le premier niveau d'information sectorielle est organisé par secteurs d'activité et le second niveau par zones géographiques.

7.6.1. Secteurs d'activité

Le Groupe Gaumont opère dans trois domaines d'activité :

- la production et la distribution de films cinématographiques ;
- la production et la distribution de séries d'animation, depuis le 21 décembre 2007, à travers la société Alphanim ;
- l'exploitation de salles de cinéma via sa participation au sein d'EuroPalaces.

Les contributions de chaque secteur d'activité sont les suivantes :

7.6.1.1. Compte de résultat

30.06.08 (en milliers d'euro)	Production cinéma	Production animation	Exploitation salles de cinéma	Total
Chiffre d'affaires	48 429	1 080	-	49 509
Résultat opérationnel courant	-3 759	-976	-	-4 735
Autres produits et charges opérationnels non courants	240	-	-	240
Coût de l'endettement financier net	-2 911	-102	-	-3 013
Autres produits et charges financiers	2 211	-	-	2 211
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	189	-	6 033	6 222
Impôts	373	-	-	373
Résultat net	-3 657	-1 078	6 033	1 298

30.06.08 (en milliers d'euro)	Production cinéma	Production animation	Exploitation salles de cinéma	Total
Résultat films cinématographiques ou séries d'animation	6 557	-222	-	6 335
Frais de structure	-10 316	-754	-	-11 070
Résultat opérationnel courant	-3 759	-976	-	-4 735

30.06.07 (en milliers d'euro)	Production cinéma	Production animation	Exploitation salles de cinéma	Total
Chiffre d'affaires	32 584	-	-	32 584
Résultat opérationnel courant	-2 951	-	-	-2 951
Autres produits et charges opérationnels non courants	54	-	-	54
Coût de l'endettement financier net	-1 008	-	-	-1 008
Autres produits et charges financiers	1 851	-	-	1 851
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	170	-	6 071	6 241
Impôts	166	-	-	166
Résultat net	-1 718	-	6 071	4 353

30.06.07 (en milliers d'euro)	Production cinéma	Production animation	Exploitation salles de cinéma	Total
Résultat films cinématographiques ou séries d'animation	7 126	-	-	7 126
Frais de structure	-10 077	-	-	-10 077
Résultat opérationnel courant	-2 951	-	-	-2 951

Notes annexes aux comptes consolidés

7.6.1.2. Bilan

30.06.08 (en milliers d'euro)	Production cinéma	Production animation	Exploitation salles de cinéma	Total
Ecarts d'acquisition nets	1 698	14 876	-	16 574
Films et droits audiovisuels nets	105 984	19 719	-	125 703
Autres immobilisations incorporelles nettes	803	6	-	809
Immobilisations corporelles nettes	35 139	353	-	35 492
Mises en équivalence	370	-	164 562	164 932
Autres actifs financiers nets	731	61	-	792
Actifs d'impôts non courants	3 403	-	-	3 403
Stocks	635	-	-	635
Créances clients nettes	32 165	2 901	-	35 066
Actifs d'impôts courants	2 905	854	-	3 759
Autres créances nettes et autres actifs financiers courants	23 374	1 245	-	24 619
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 377	791	-	5 168
Total Actif	211 584	40 806	164 562	416 952
Capital				34 170
Réserves et résultat (part du Groupe)				171 841
Intérêts minoritaires				2 736
Capitaux propres				208 747
Provisions non courantes	1 534	148	-	1 682
Passifs d'impôts non courants	3 657	-	-	3 657
Autres dettes non courantes	1 672	-	-	1 672
Provisions courantes	2 959	21	-	2 980
Dettes financières à moins d'un an	114 609	3 500	-	118 109
Fournisseurs	20 271	951	-	21 222
Passifs d'impôts courants	-	-	-	-
Autres dettes	46 695	12 188	-	58 883
Total Passif	191 397	16 808	-	416 952

Notes annexes aux comptes consolidés

31.12.07 (en milliers d'euro)	Production cinéma	Production animation	Exploitation salles de cinéma	Total
Ecarts d'acquisition nets	732	14 876	-	15 608
Films et droits audiovisuels nets	107 311	13 581	-	120 892
Autres immobilisations incorporelles nettes	936	14	-	950
Immobilisations corporelles nettes	35 327	399	-	35 726
Mises en équivalence	430	-	158 529	158 959
Autres actifs financiers nets	3 491	57	-	3 548
Actifs d'impôts non courants	2 768	-	-	2 768
Créances clients nettes	34 337	5 334	-	39 671
Actifs d'impôts courants	2 115	854	-	2 969
Autres créances nettes et autres actifs financiers courants	26 165	2 181	-	28 346
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 632	91	-	3 723
Total Actif	217 244	37 387	158 529	413 160
Capital				34 159
Réserves et résultat (part du Groupe)				171 490
Intérêts minoritaires				2 810
Capitaux propres				208 459
Provisions non courantes	1 642	139	-	1 781
Passifs d'impôts non courants	2 961	-	-	2 961
Dettes financières à plus d'un an	19 722	-	-	19 722
Autres dettes non courantes	1 732	-	-	1 732
Provisions courantes	3 094	21	-	3 115
Dettes financières à moins d'un an	100 938	2 796	-	103 734
Fournisseurs	20 608	2 302	-	22 910
Passifs d'impôts courants	-	-	-	-
Autres dettes	41 692	7 054	-	48 746
Total Passif	192 389	12 312	-	413 160

7.6.1.3. Tableau des flux de trésorerie

30.06.08 (en milliers d'euro)	Production cinéma	Production animation	Exploitation salles de cinéma	Total
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	24 561	6 630	-	31 191
Acquisitions d'immobilisations corporelles	566	62	-	628
Acquisitions d'immobilisations financières	201	4	-	205
Acquisitions d'immobilisations	25 328	6 696	-	32 024

30.06.07 (en milliers d'euro)	Production cinéma	Production animation	Exploitation salles de cinéma	Total
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	33 042	-	-	33 042
Acquisitions d'immobilisations corporelles	1 109	-	-	1 109
Acquisitions d'immobilisations financières	227	-	-	227
Acquisitions d'immobilisations	34 378	-	-	34 378

Notes annexes aux comptes consolidés

7.6.2. Zones géographiques

7.6.2.1. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est ventilé par zone de commercialisation à la clientèle.

	30.06.08	30.06.07
France	42 334	25 781
International		
- Europe	4 862	4 596
- Amérique	1 383	820
- Asie / Russie	311	345
- Afrique / Moyen-orient	267	314
- Reste du monde	352	728
	7 175	6 803
Total	49 509	32 584

7.6.2.2. Investissements

Les investissements sont ventilés par zone d'implantation des sociétés consolidées. Aucun investissement n'a été réalisé en dehors de la zone France.

7.7. Contrôles fiscaux

Gaumont SA, en qualité de société intégrée, fait l'objet d'un contrôle portant sur la période du 1^{er} janvier 2005 au 31 décembre 2007.

De même, sa filiale Arkeion Films SAS est en cours de contrôle pour les exercices 2005 et 2006, se prolongeant au 31 mars 2008 en matière de TVA.

Les éventuelles conclusions interviendront au cours du second semestre.

7.8. Evénements postérieurs à la clôture

Le 2 juillet 2008, Gaumont SA a procédé à la dissolution par confusion de patrimoine de la société Autrement Productions.

Le 28 juillet 2008, suite aux autorisations du Directoire du 24 juillet et du Conseil de Surveillance du 28 juillet, Gaumont SA a souscrit une convention de crédit revolving auprès d'un pool bancaire, comprenant BNP Paribas, Natixis, West LB et Neuflyze OBC Entreprise, pour un montant maximum de K€ 125 000, à échéance du 15 septembre 2012. Celle-ci est destinée, d'une part, au refinancement de la ligne de crédit d'un montant maximum de K€ 100 000 conclu le 20 décembre 2005 et venant à échéance le 15 septembre 2008 et, d'autre part, au financement de ses besoins généraux ainsi qu'à ceux de ses filiales relatifs à leur activité d'exploitation et de production audiovisuelles.

En garantie, Gaumont SA a signé un acte de nantissement de compte d'instruments financiers en faveur des prêteurs qui porte sur la totalité des actions d'EuroPalaces détenues par elle-même (soit 34% des actions composant le capital social d'EuroPalaces).

Concomitamment, Gaumont SA a signé un avenant à la convention de crédit amortissable conclue le 21 décembre 2007 pour un montant en principal de K€ 25 000, aux fins de financer le prix d'acquisition de l'intégralité des actions composant le capital social de la société Alphanim et des frais y afférents, afin de mettre en adéquation certaines clauses de celle-ci avec les termes du nouveau crédit revolving.

Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2008

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale et en application des articles L. 232-7 du Code de commerce et 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 2008, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du Directoire de votre Société. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

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

Paris et Paris-La Défense, le 29 juillet 2008

Les Commissaires aux comptes

ADVOLIS
Olivier Salustro

ERNST & YOUNG Audit
Bruno Perrin

Attestation du responsable du rapport financier semestriel

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

Neuilly-sur-Seine, le 29 juillet 2008

Sidonie Dumas
Présidente du Directoire