



# 2017

---

## Rapport financier semestriel

Situation semestrielle au 30 juin 2017

Les états financiers qui suivent ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 25 juillet 2017 et font l'objet d'un rapport d'examen limité des Commissaires aux comptes.

# Rapport semestriel d'activité

## Résultat des activités du groupe Gaumont

### Chiffres clés

	30.06.17		30.06.16		Variation
	en milliers d'euros	en % du chiffre d'affaires	en milliers d'euros	en % du chiffre d'affaires	
Chiffre d'affaires	56 822	100%	75 496	100%	-25%
Résultat opérationnel des activités de production et de distribution cinématographique et télévisuelle <sup>(1)</sup>	7 525	13%	19 473	26%	-61%
Résultat opérationnel des activités d'exploitation des salles	9 620	17%	10 092	13%	-5%
Résultat opérationnel après quote-part du résultat net des entreprises associées	134 209	236%	7 153	9%	NA
Résultat net consolidé	130 488	230%	6 394	8%	NA
Investissements de l'activité de production cinématographique	16 619	29%	15 475	20%	7%
Investissements de l'activité de production télévisuelle	33 566	59%	31 754	42%	6%

(1) après quote-part du résultat net des entreprises associées, hors frais de structure.

	30.06.17	31.12.16	Variation
Capitaux propres part du Groupe	313 333	277 312	13%
Endettement net	5 101	205 348	-98%

Deux événements significatifs ont marqué le premier semestre 2017 :

- la réalisation de la cession à Pathé de la participation minoritaire de 34 % détenue par Gaumont dans Les Cinémas Gaumont Pathé au 18 mai 2017 pour un montant de k€ 380 000. La plus-value constatée dans les comptes consolidés au 30 juin 2017 s'élève à k€ 143 884, nette de frais. La moitié du prix de cession a été payée à la date de cession. Le solde, portant intérêts, est différé sur 3 ans ;
- l'offre publique de rachat d'actions par la société Gaumont dont le résultat a été rendu public par l'AMF en date du 30 juin 2017. Gaumont a racheté 1 284 112 actions au prix unitaire de € 75. Le règlement des actions a eu lieu le 6 juillet 2017. L'engagement de rachat des titres a été constaté dans les comptes au 30 juin 2017. Conformément aux principes comptables IFRS, les actions propres détenues pour un montant de k€ 97 309, frais d'acquisition inclus, ont été portées en diminution des capitaux propres consolidés.

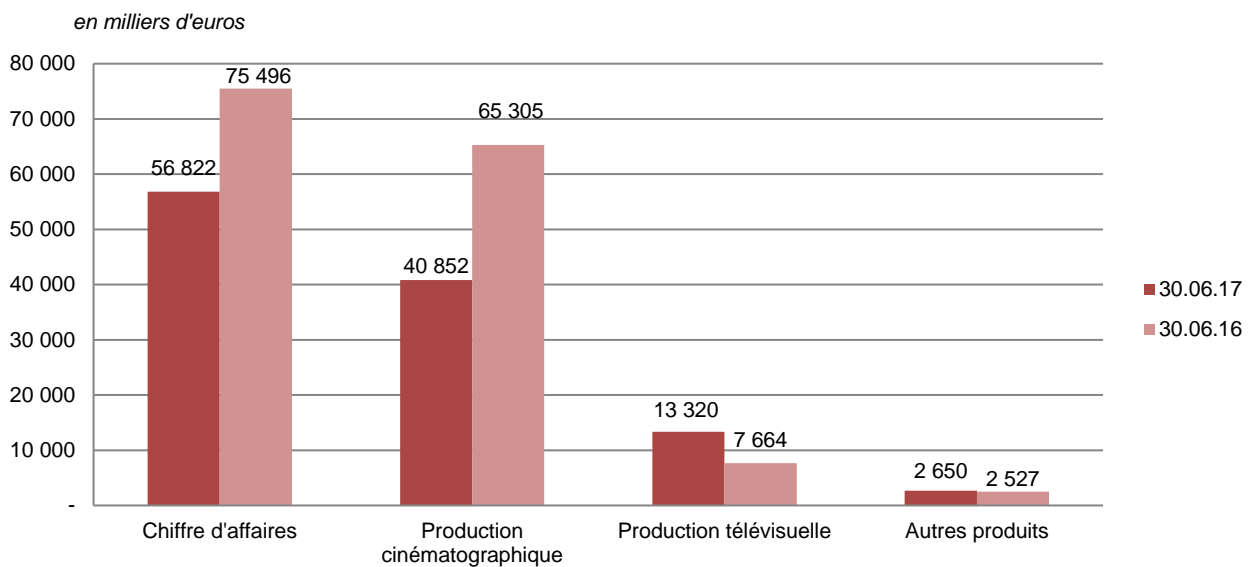
### Les résultats consolidés

#### Chiffre d'affaires par activité

Le chiffre d'affaires consolidé du premier semestre 2017 s'élève à k€ 56 822 contre k€ 75 496 au 30 juin 2016.



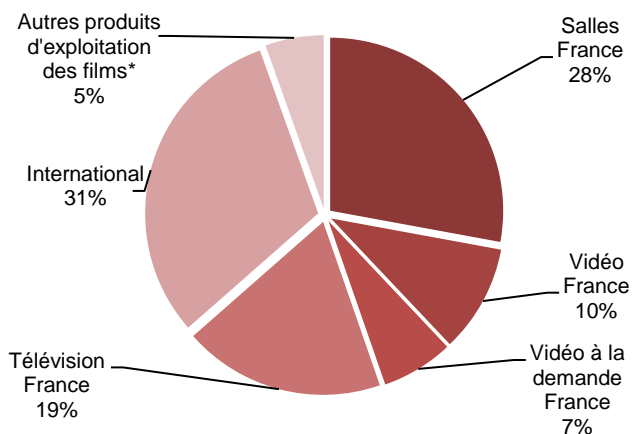
La répartition du chiffre d'affaires entre les d'activités est la suivante :



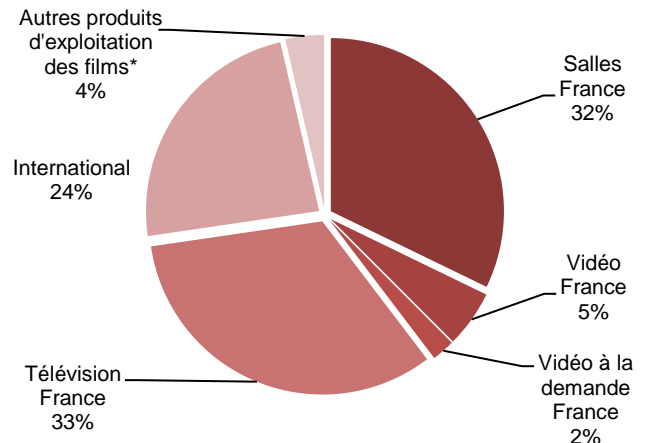
### La production et la distribution d'œuvres cinématographiques

Le chiffre d'affaires de l'activité de production cinématographique s'élève à k€ 40 852 au 30 juin 2017 contre k€ 65 305 au 30 juin 2016 et se répartit de la manière suivante :

**30.06.17**



**30.06.16**



\* Dont principalement les produits dérivés, d'édition musicale et les activités de Gaumont Pathé Archives

### La distribution en salles

Le chiffre d'affaires lié à la distribution des films dans les salles en France s'élève à k€ 11 583 au 30 juin 2017 contre k€ 21 022 au 30 juin 2016.

Sept films de long métrage sont sortis au cours du premier semestre 2017 :

- *Un sac de billes* de Christian Duguay, avec Patrick Bruel, Elsa Zylberstein, Christian Clavier et Kev Adams, sorti le 18 janvier ;
- *Patients* de Grand Corps Malade et Mehdi Idir, avec Pablo Pauly et Soufiane Guerrab, sorti le 1<sup>er</sup> mars ;
- *Telle mère, telle fille* de Noémie Saglio, avec Juliette Binoche, Camille Cottin et Lambert Wilson, sorti le 29 mars ;
- *Jour J* de Reem Kherici, avec Reem Kherici, Nicolas Duvauchelle, Julia Piaton, Sylvie Testud et Chantal Lauby, sorti le 26 avril ;
- *Marie-Francine* de Valérie Lemercier, avec Valérie Lemercier, Patrick Timsit et Denis Podalydès, sorti le 31 mai ;



- *Retour à Montauk* de Volker Schlöndorff, avec Nina Hoss, Stellan Skarsgard et Niels Arestrup, sorti le 14 juin ;
- *Le manoir* de Tony T. Datis, avec Kemar, Jérôme Niel et Nattoo, sorti le 21 juin.

Au premier semestre 2017 Gaumont réalise 4,7 millions d'entrées pour 7 films sortis contre 8,2 millions d'entrées au 30 juin 2016 pour le même nombre de films. *Un sac de billes* et *Patients* réalisent respectivement 1,3 et 1,2 million d'entrées, tandis que *Marie-Françoise* réalise près de 900 000 entrées. *Ballerina*, sorti en salles en décembre 2016 réalise 1,8 million d'entrées sur l'ensemble de son exploitation, dont 500 000 en 2017. Au 30 juin 2016, *Les visiteurs – la Révolution* avait atteint près de 2,2 millions d'entrées et les films *Chocolat* et *Pattaya* réalisaient chacun 1,9 million d'entrées.

#### **L'édition vidéo et la vidéo à la demande**

Le chiffre d'affaires lié à la distribution en vidéo et vidéo à la demande en France s'élève à k€ 6 291 au 30 juin 2017 contre k€ 4 875 au 30 juin 2016.

Les ventes de la vidéo physique en France progressent pour atteindre k€ 4 178 au 30 juin 2017 contre k€ 3 475 au 30 juin 2016 et les ventes en vidéo à la demande s'élèvent à k€ 2 113 au 30 juin 2017 contre k€ 1 400 au 30 juin 2016.

Les ventes de nouveautés sont stables d'une période à l'autre avec de bons résultats enregistrés pour *Ballerina* sorti en vidéo et vidéo à la demande en avril 2017. Les ventes de catalogue augmentent, notamment suite à la conclusion d'un accord avec Netflix portant sur une vingtaine de films.

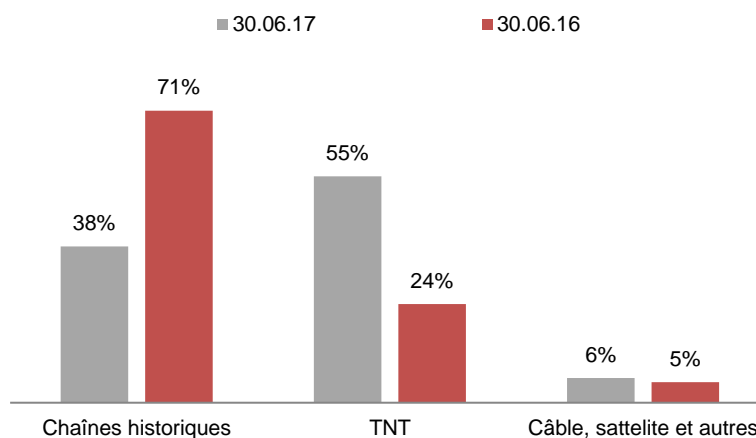
#### **La vente de droits de diffusion aux télévisions**

Le chiffre d'affaires lié aux ventes de droits de diffusion aux chaînes de télévision françaises s'élève à k€ 7 829 au 30 juin 2017 contre k€ 21 571 au 30 juin 2016.

Aucune prévente n'a été constatée au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2017 alors que k€ 7 818 avaient été comptabilisés pour *Les visiteurs – la Révolution* au 30 juin 2016.

Les ventes de titres du catalogue aux chaînes historiques ont été moins importantes que l'année précédente qui fut une excellente année, alors que celles aux chaînes de la TNT progressent. Près de 100 films ont été vendus depuis le début de l'année, dont *La doublure*, *Le cinquième élément* et *Je vous trouve très beau*.

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



#### **Les ventes de droits à l'international**

Le chiffre d'affaires lié aux ventes à l'international s'élève à k€ 12 880 au 30 juin 2017 contre k€ 15 483 au 30 juin 2016, porté notamment par *Ballerina*, qui a réalisé plus de 10 millions d'entrées hors de France et *Un sac de billes*. Les ventes de catalogue se maintiennent d'une période à l'autre.

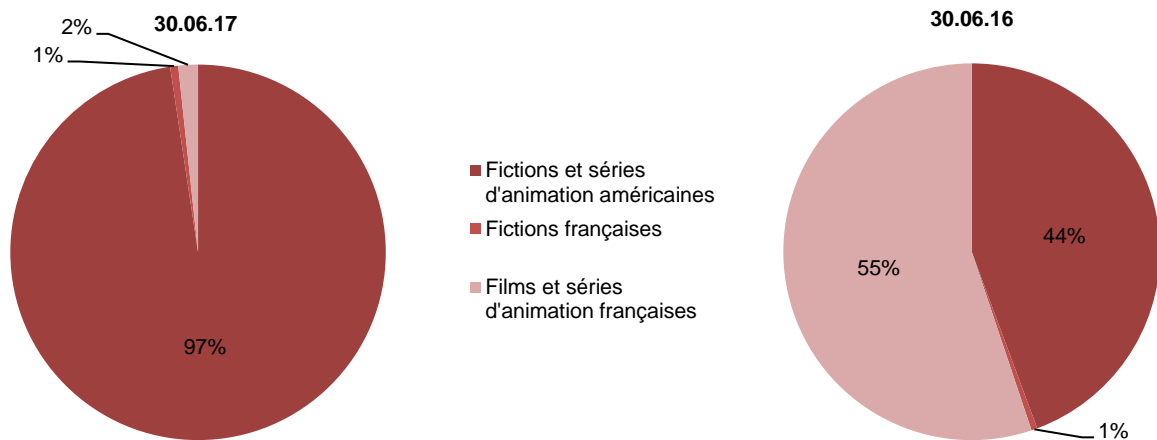
#### **Autres produits d'exploitation des films**

Les autres revenus d'exploitation des films s'élèvent à k€ 2 269 au 30 juin 2017 contre k€ 2 354 au 30 juin 2016. Ils correspondent principalement à l'exploitation des images d'archives par Gaumont Pathé Archives, à l'édition musicale et à la vente de produits dérivés.



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

Le chiffre d'affaires de l'activité de production télévisuelle s'élève à k€ 13 320 au 30 juin 2017 contre k€ 7 664 au 30 juin 2016 et se répartit de la manière suivante :



Les ventes de séries de fiction et d'animation américaines représentent un chiffre d'affaires de k€ 13 003 au 30 juin 2017 contre k€ 3 398 au 30 juin 2016.

Au 30 juin 2017, la deuxième saison de *F is For Family* a été livrée à Netflix pour une mise en ligne sur la plateforme fin mai 2017. Aucun programme n'avait été livré au 30 juin 2016.

Les ventes de séries de fiction et d'animation françaises représentent un chiffre d'affaires de k€ 317 au 30 juin 2017 contre k€ 4 266 au 30 juin 2016. Aucun programme n'a été livré au 30 juin 2017. Les principales livraisons de séries de fiction et d'animation auront lieu au cours du second semestre 2017 ou début 2018, dont la troisième saison de *Narcos* qui sera livrée à Netflix pour une mise en ligne début septembre 2017.

### Redevance de marque et autres produits

Le produit de la redevance de marque versée par Les Cinémas Gaumont Pathé, s'élève à k€ 1 757 au 30 juin 2017 contre k€ 1 833 au 30 juin 2016.

Les autres produits divers s'établissent à k€ 893 au 30 juin 2017 contre k€ 694 au 30 juin 2016 et comprennent les produits des locations immobilières et diverses prestations de service rendues à des tiers.

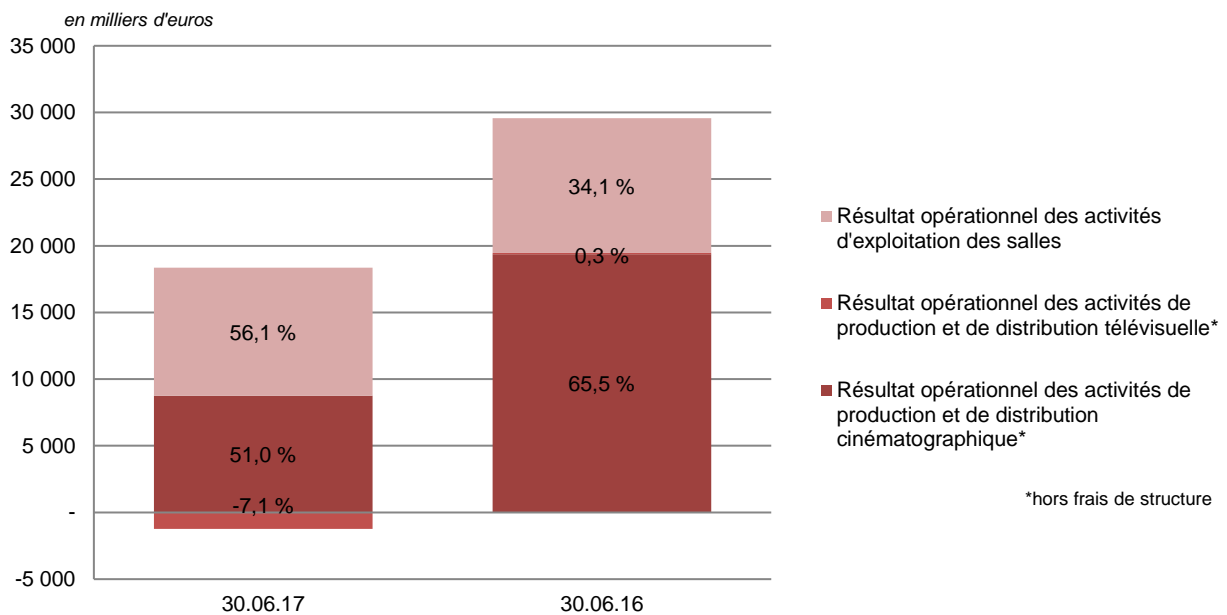
### Résultat opérationnel après quote-part de résultat net des entreprises associées

Le résultat opérationnel après quote-part de résultat des entreprises associées est un bénéfice de k€ 134 209 au 30 juin 2017 contre un bénéfice de k€ 7 153 au 30 juin 2016 et comprend :

- le résultat opérationnel courant des activités de production et de distribution cinématographique et télévisuelle hors frais de structure, tel que détaillé ci-dessous ;
- le résultat opérationnel courant issu de l'exploitation des salles, tel que détaillé ci-dessous ;
- les frais de structure des différentes activités opérationnelles et des services fonctionnels, y compris les produits et charges non courants liés aux cessions d'actifs, pour k€ 26 824 au 30 juin 2017 contre k€ 22 412 au 30 juin 2016 ;
- la plus-value réalisée sur la cession de la participation minoritaire de 34 % dans Les Cinémas Gaumont Pathé pour k€ 143 884.



La répartition du résultat opérationnel courant avant frais de structure entre les différentes activités est présentée ci-dessous :



### Résultat opérationnel des activités de production et de distribution cinématographique et télévisuelle

Le résultat opérationnel des activités de production et de distribution cinématographique et télévisuelle après quote-part de résultat net des entreprises associées, hors frais de structure, s'élève à k€ 7 525 au 30 juin 2017 contre k€ 19 473 au 30 juin 2016 et comprend :

- la part de résultat provenant de l'exploitation des films de long métrage pour k€ 8 746 au 30 juin 2017 contre k€ 19 373 au 30 juin 2016, incluant la quote-part de résultat net de LGM ;
- la part de résultat provenant de l'exploitation des séries d'animation et de fiction télévisuelles est une perte de k€ 1 221 au 30 juin 2017 contre un profit de k€ 100 au 30 juin 2016, dont au 30 juin 2017, un profit de k€ 428 pour les productions américaines et une perte de k€ 1 649 pour les productions françaises.

### Résultat opérationnel de l'exploitation des salles

Le résultat opérationnel de l'exploitation des salles de cinéma après quote-part de résultat net des entreprises associées, s'élève à k€ 9 620 au 30 juin 2017 contre k€ 10 092 au 30 juin 2016 et comprend :

- le produit de la redevance de marque versée par Les Cinémas Gaumont Pathé pour k€ 1 757 au 30 juin 2017 contre k€ 1 833 au 30 juin 2016 ;
- la quote-part de résultat net des entreprises associées pour k€ 7 863 au 30 juin 2017 contre k€ 8 259 au 30 juin 2016. Ce résultat comprend notamment la contribution des Cinémas Gaumont Pathé, jusqu'à la date de cession, pour un montant de k€ 8 361.

### Résultat net

Le résultat net est un bénéfice de k€ 130 488 au 30 juin 2017 contre un bénéfice de k€ 6 394 au 30 juin 2016 et comprend :

- le résultat opérationnel après quote-part de résultat net des entreprises associées, tel que détaillé ci-dessus ;
- le résultat financier qui est une charge nette de k€ 5 565 au 30 juin 2017 contre k€ 3 896 au 30 juin 2016 et qui se compose pour moitié du coût de l'endettement en France et aux Etats-Unis et pour l'autre moitié de pertes de change latentes vis-à-vis des activités de production en Amérique du Nord libellées en dollar américain ;
- un produit net d'impôt de k€ 1 844 qui se décompose en une charge d'impôt courant de k€ 1 086 et un produit d'impôts différés de k€ 2 930.

La part du résultat net attribuable aux actionnaires minoritaires est une perte de k€ 39 au 30 juin 2017 contre une perte de k€ 19 au 30 juin 2016.

Le résultat net part du Groupe se solde par un bénéfice de k€ 130 527 au 30 juin 2017 contre un bénéfice de k€ 6 413 au 30 juin 2016.



## Structure financière et flux de trésorerie

### Capitaux propres

Les capitaux propres consolidés (part du groupe) s'élèvent au 30 juin 2017 à k€ 313 333 contre k€ 277 312 au 31 décembre 2016. Cet accroissement est le fruit d'augmentations et de diminutions : les augmentations sont liées principalement à l'exercice des options de souscription d'actions pour k€ 6 720 et au résultat de k€ 130 527, incluant la plus-value réalisée sur la cession de la participation dans Les Cinémas Gaumont Pathé. Les diminutions sont liées à la distribution de dividendes pour k€ 4 291 et au rachat des actions propres pour k€ 97 394.

### Endettement financier

L'endettement financier net du Groupe est en forte baisse et s'élève à k€ 5 101 au 30 juin 2017 contre k€ 205 348 au 31 décembre 2016. Il comprend principalement k€ 122 116 de trésorerie positive issue de l'encaissement de la moitié du prix de cession de la participation dans Les Cinémas Gaumont Pathé conformément aux accords, de k€ 59 630 d'emprunt obligataire de Gaumont SA et de k€ 59 270 de crédits de production auto-liquidatifs, assis sur les recettes de préfinancement et d'exploitation des séries françaises et américaines.

Par ailleurs les comptes au 30 juin 2017 comprennent une créance financière de k€ 190 458 vis-à-vis de Pathé représentant la moitié du prix de cession dans la participation dans Les Cinémas Gaumont Pathé dont le paiement est fractionné à parts égales sur 3 ans et une dette de k€ 96 308 correspondant au prix des actions acquises dans le cadre de l'offre publique de rachat, dont le règlement a eu lieu le 6 juillet 2017.

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

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

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

### Emprunt obligataire et crédit syndiqué

Pour le financement des besoins généraux du Groupe, Gaumont dispose :

- d'une convention de crédit renouvelable conclue le 5 novembre 2014 et révisée le 26 juillet 2016 puis le 19 mai 2017, d'un montant maximum de k€ 80 000 à échéance du 15 novembre 2021, sans garanties mais assortie de trois ratios financiers à respecter semestriellement ;
- d'un emprunt obligataire sous forme de placement privé coté en euro (EuroPP) d'un montant total de k€ 60 000 en deux tranches, à échéance du 15 novembre 2021 et du 15 novembre 2024 et portant coupon annuel respectivement de 4,75 % et 5,125 %. Cet emprunt obligataire est assorti des mêmes ratios que la convention de crédit renouvelable.

Les caractéristiques de la convention de crédit renouvelable et de l'emprunt obligataire ainsi que les ratios qui les accompagnent sont présentés respectivement en notes 5.3 et 6.3 de l'annexe aux comptes consolidés semestriels.

Au 30 juin 2017, le montant non utilisé de la ligne de crédit s'élève à k€ 80 000.

### Crédits de production auto-liquidatifs

Dans le cadre du financement des séries américaines, les sociétés de production filiales de Gaumont Television USA contractent des crédits de production auprès d'établissements financiers américains spécialisés dans le financement des sociétés de production. Ils sont exclusivement affectés au financement de la production des séries concernées et sont garantis, jusqu'à recouvrement des sommes prêtées et des intérêts y afférents, par le nantissement des actifs financés et de l'intégralité des recettes de préfinancement et d'exploitation de ces œuvres, à l'exclusion de toute autre garantie. Les crédits sont assortis d'un contrat de garantie de bonne fin conclu auprès d'une compagnie spécialisée dans la production audiovisuelle.

Le crédit associé à la saison 3 de la série *Hannibal* a été intégralement remboursé au premier semestre 2017.

Les deux crédits toujours en cours ont été accordés aux filiales de Gaumont Television USA pour un montant global de k\$ 63 662 et présentent un encours cumulé de k\$ 46 811 au 30 juin 2017. Ces crédits, souscrits dans le cadre du financement de la saison 3 de *Narcos* et à la saison 2 de la série d'animation *F is For Family*, présentent un montant disponible total de k\$ 9 656 au 30 juin 2017.

Les caractéristiques individuelles des crédits de production sont présentées en note 5.3 de l'annexe aux comptes consolidés semestriels.



### Cessions de créances

Dans le cadre du financement des productions françaises, le Groupe a recours à la cession de créances de type Dailly. Les créances cédées dans le cadre de ces contrats sont des créances liées au préfinancement de la production, telles que les préventes au principal diffuseur, les apports de coproducteurs ou encore le fonds de soutien à l'industrie audiovisuelle. Au 30 juin 2017, la dette relative à ces cessions de créances s'établit à k€ 3 056 et le montant disponible pour tirage sur ces crédits s'élève à k€ 2 485.

Aux Etats-Unis, Gaumont Television USA a conclu en juin 2015 une convention globale de cession de créances d'un montant maximum autorisé de k\$ 50 000 en vue de financer le développement de ses nouveaux projets. Cette ligne de crédit s'appuie sur les créances d'exploitation des séries, à l'exception des créances mises en nantissement des crédits dédiés au financement de la production. Au 30 juin 2017, la dette relative à ce contrat s'établit à k\$ 18 318 et le montant disponible de cette ligne de crédit s'élève à k\$ 4 636.

Les caractéristiques détaillées de ces crédits sont présentées en note 5.3 de l'annexe aux comptes consolidés semestriels.

### Autres dettes financières

Les autres dettes financières comprennent notamment la dette envers la Caisse des dépôts et consignations au titre de la participation de cet établissement au programme de restauration de films, qui s'établit à k€ 3 988 au 30 juin 2017.

### Flux de trésorerie

Les activités du Groupe ont généré au 30 juin 2017 un flux de trésorerie net de k€ 58 292, contre k€ 58 926 au 30 juin 2016.

Les flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement se sont élevés à k€ 134 754 au 30 juin 2017 contre k€ -57 840 au 30 juin 2016, dont k€ 190 000 correspondant à l'encaissement partiel du prix de cession des titres Les Cinémas Gaumont Pathé.

Au titre des opérations de financement, l'année 2017 présente une réduction de la dette à hauteur de k€ 82 815 et le paiement des intérêts sur emprunts pour k€ 2 494.

Au 30 juin 2017, le Groupe dispose d'une trésorerie de k€ 122 116, contre k€ 7 111 à l'ouverture de l'exercice, soit une variation positive de k€ 114 029.

### Perspectives

Six films sortiront en salles d'ici le 31 décembre 2017 :

- *Barbara* de Mathieu Amalric, avec Mathieu Amalric et Jeanne Balibar, sortira le 6 septembre ;
- *Demain et tous les autres jours* de Noémie Lvovsky, avec Noémie Lvovsky, Mathieu Amalric, Denis Podalydès et Lucie Saint-Jean, sortira le 27 septembre ;
- *Le sens de la fête* d'Olivier Nakache et Eric Toledano, avec Jean-Pierre Bacri, Gilles Lellouche et Jean-Paul Rouve, sortira le 4 octobre ;
- *Au revoir là-haut* d'Albert Dupontel, avec Albert Dupontel, Laurent Lafitte, Niels Arestrup et Emilie Dequenne, sortira le 25 octobre ;
- *Maryline* de Guillaume Gallienne, avec Adeline d'Hermey, Vanessa Paradis, Eric Ruff et Xavier Beauvois, sortira le 15 novembre ;
- *Santa et compagnie* d'Alain Chabat, avec Alain Chabat, Audrey Tautou et Pio Marmaï, sortira le 6 décembre.

La livraison de cinq séries télévisuelles aura lieu au cours du second semestre 2017 :

- *Narcos* troisième saison, fiction américaine de 10 épisodes de José Padilha et Eric Newman, à Netflix pour une diffusion à partir du 1<sup>er</sup> septembre 2017 ;
- les quatre derniers épisodes de *L'art du crime*, fiction française de 6 épisodes, à France 2 ;
- les premiers épisodes de la série d'animation *Trulli Tales* à Disney Channel ;
- les premiers épisodes de la série d'animation *Belle et Sébastien* à M6 ;
- et les premiers épisodes de la série d'animation *Furry Wheels* à France 3.





# Comptes consolidés semestriels

## Compte de résultat consolidé

<i>(en milliers d'euros)</i>	Note	30.06.17	30.06.16
<b>Chiffre d'affaires</b>	3.2	56 822	75 496
Achats		-399	-896
Charges de personnel		-19 041	-17 079
Autres produits et charges opérationnels courants	3.3	-20 010	-20 271
Dépréciations, amortissements et provisions		-34 866	-38 515
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>-17 494</b>	<b>-1 265</b>
Autres produits et charges opérationnels non courants		143 888	-863
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>126 394</b>	<b>-2 128</b>
Quote-part du résultat net des entreprises associées	7.2	7 815	9 281
<b>Résultat opérationnel après quote-part du résultat net des entreprises associées</b>		<b>134 209</b>	<b>7 153</b>
Coût de l'endettement financier brut		-4 097	-4 213
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		-	-
<b>Coût de l'endettement financier net</b>		<b>-4 097</b>	<b>-4 213</b>
Autres produits et charges financiers	5.5	-1 468	317
<b>Résultat avant impôts</b>		<b>128 644</b>	<b>3 257</b>
Impôts	8.1	1 844	3 137
<b>RESULTAT NET</b>		<b>130 488</b>	<b>6 394</b>
Dont part attribuable aux intérêts ne conférant pas le contrôle		-39	-19
Dont part attribuable aux actionnaires de la société mère		130 527	6 413
<b>Résultat net par action attribuable aux actionnaires de la société mère</b>			
- Nombre moyen d'actions en circulation	5.2	4 298 583	4 275 958
- <i>En euro par action</i>		30,37	1,50
<b>Résultat net dilué par action attribuable aux actionnaires de la société mère</b>			
- Nombre potentiel moyen d'actions	5.2	4 303 375	4 279 141
- <i>En euro par action</i>		30,33	1,50



## Etat du résultat global

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>30.06.17</b>	<b>30.06.16</b>
<b>Résultat net</b>	<b>130 488</b>	<b>6 394</b>
Différence de conversion des activités à l'étranger	256	-189
Quote-part dans les écarts de conversion des activités à l'étranger des entreprises associées	-13	176
Variation de la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente	-	-
Variation de la juste valeur des instruments financiers de couverture	341	809
Quote-part dans les variations de la juste valeur des instruments financiers de couverture des entreprises associées	-	-383
Impôts sur les éléments reconnus directement en capitaux propres	-135	-320
<b>Autres éléments du résultat global qui pourront être reclassés ultérieurement en résultat net</b>	<b>449</b>	<b>93</b>
Variation de l'excédent de réévaluation d'actifs	-	-
Ecart actuariels sur les régimes à prestations définies	-	-
Quote-part dans les écarts actuariels sur les régimes à prestations définies des entreprises associées	-	-240
Impôts sur les éléments reconnus directement en capitaux propres	-	-
<b>Autres éléments du résultat global qui ne peuvent pas être reclassés en résultat net</b>	<b>-</b>	<b>-240</b>
<b>Total des autres éléments du résultat global après impôts</b>	<b>449</b>	<b>-147</b>
<b>RESULTAT GLOBAL POUR LA PERIODE</b>	<b>130 937</b>	<b>6 247</b>
Dont part attribuable aux intérêts ne conférant pas le contrôle	-39	-19
Dont part attribuable aux actionnaires de la société mère	130 976	6 266



## Etat de la situation financière consolidée

<b>Actif</b> (en milliers d'euros)	<b>Note</b>	<b>30.06.17</b>	<b>31.12.16</b>
Ecart d'acquisition nets	2.3	12 035	12 035
Films et droits audiovisuels nets	4.1	159 030	147 536
Autres immobilisations incorporelles nettes		499	553
Immobilisations corporelles nettes	4.2	47 525	47 995
Participations dans des entreprises associées	7.1	-	226 069
Autres actifs financiers nets		180	172
Actifs d'impôts non courants	8.1	5 505	2 236
<b>Actifs non courants</b>		<b>224 774</b>	<b>436 596</b>
Stocks		471	578
Créances clients nettes	4.4	77 284	107 410
Actifs d'impôts courants	4.4	6 315	4 290
Autres créances nettes et autres actifs financiers courants	4.4	229 970	46 167
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5.3	122 193	8 693
<b>Actifs courants</b>		<b>436 233</b>	<b>167 138</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>661 007</b>	<b>603 734</b>

<b>Passif</b> (en milliers d'euros)	<b>Note</b>	<b>30.06.17</b>	<b>31.12.16</b>
Capital		35 231	34 242
Réserves et résultat		278 102	243 070
<b>Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère</b>		<b>313 333</b>	<b>277 312</b>
<b>Intérêts ne conférant pas le contrôle</b>		<b>2 921</b>	<b>2 960</b>
<b>Capitaux propres</b>	<b>5.1</b>	<b>316 254</b>	<b>280 272</b>
Provisions non courantes	6.1	4 203	3 868
Passifs d'impôts non courants	8.1	3 243	2 678
Dettes financières à plus d'un an	5.3	118 979	192 003
Autres dettes non courantes	4.5	426	482
<b>Passifs non courants</b>		<b>126 851</b>	<b>199 031</b>
Provisions courantes	5.1	1 298	985
Dettes financières à moins d'un an	5.3	8 315	22 038
Fournisseurs	4.5	20 634	22 482
Passifs d'impôts courants	8.1	1 037	2
Autres dettes	4.5	186 618	78 924
<b>Passifs courants</b>		<b>217 902</b>	<b>124 431</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>661 007</b>	<b>603 734</b>



## Variation des capitaux propres consolidés

Variations des capitaux propres (en milliers d'euros)	Attribuables aux actionnaires de la société mère						Attribuables aux intérêts ne conférant pas le contrôle		Total capitaux propres
	Nombre d'actions	Capital	Réserves liées au capital <sup>(1)</sup>	Actions propres	Réserves et résultats	Autres éléments du résultat global	Total		
<b>AU 31 DECEMBRE 2016</b>	<b>4 280 269</b>	<b>34 242</b>	<b>28 037</b>	<b>-261</b>	<b>195 566</b>	<b>19 728</b>	<b>277 312</b>	<b>2 960</b>	<b>280 272</b>
Résultat net de la période	-	-	-	-	130 527	-	130 527	-39	130 488
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	449	449	-	449
<b>Résultat global de la période</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>130 527</b>	<b>449</b>	<b>130 976</b>	<b>-39</b>	<b>130 937</b>
Opérations sur le capital	123 566	989	5 731	-	-	-	6 720	-	6 720
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes	-	-	-	-	-4 291	-	-4 291	-	-4 291
Elimination des titres d'autocontrôle <sup>(2)</sup>	-	-	-	-97 394	9	-	-97 385	-	-97 385
Autres	-	-	-	-	1	-	1	-	1
<b>Transactions avec les actionnaires</b>	<b>123 566</b>	<b>989</b>	<b>5 731</b>	<b>-97 394</b>	<b>-4 281</b>	<b>-</b>	<b>-94 955</b>	<b>-</b>	<b>-94 955</b>
<b>AU 30 JUIN 2017</b>	<b>4 403 835</b>	<b>35 231</b>	<b>33 768</b>	<b>-97 655</b>	<b>321 812</b>	<b>20 177</b>	<b>313 333</b>	<b>2 921</b>	<b>316 254</b>

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

(2) La variation des actions propres sur la période inclut l'engagement de Gaumont à racheter ses propres actions dans le cadre de l'offre publique de rachat d'actions pour un montant de k€ - 97 309.

Variations des capitaux propres (en milliers d'euros)	Attribuables aux actionnaires de la société mère						Attribuables aux intérêts ne conférant pas le contrôle		Total capitaux propres
	Nombre d'actions	Capital	Réserves liées au capital <sup>(1)</sup>	Actions propres	Réserves et résultats	Autres éléments du résultat global	Total		
<b>AU 31 DECEMBRE 2015</b>	<b>4 275 958</b>	<b>34 208</b>	<b>27 890</b>	<b>-307</b>	<b>188 142</b>	<b>19 128</b>	<b>269 061</b>	<b>2 982</b>	<b>272 043</b>
Résultat net de la période	-	-	-	-	6 413	-	6 413	-19	6 394
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	-147	-147	-	-147
<b>Résultat global de la période</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 413</b>	<b>-147</b>	<b>6 266</b>	<b>-19</b>	<b>6 247</b>
Opérations sur le capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes	-	-	-	-	-4 269	-	-4 269	-44	-4 313
Elimination des titres d'autocontrôle	-	-	-	-60	3	-	-57	-	-57
Autres	-	-	-	-	4	-	4	-	4
<b>Transactions avec les actionnaires</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-60</b>	<b>-4 262</b>	<b>-</b>	<b>-4 322</b>	<b>-44</b>	<b>-4 366</b>
<b>AU 30 JUIN 2016</b>	<b>4 275 958</b>	<b>34 208</b>	<b>27 890</b>	<b>-367</b>	<b>190 293</b>	<b>18 981</b>	<b>271 005</b>	<b>2 919</b>	<b>273 924</b>

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



## Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en milliers d'euros)	Note	30.06.17	30.06.16
<b>Opérations d'exploitation</b>			
Résultat net consolidé (y compris intérêts ne conférant pas le contrôle)		130 488	6 394
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions		34 652	38 657
Pertes de valeur sur écarts d'acquisition		-	863
Gain résultant d'une acquisition à des conditions avantageuses		-	-
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	5.4	1 970	699
Charges et produits calculés liés aux plans de souscription d'actions et assimilés		-	-
Autres charges et produits calculés		1 812	420
Résultat net des cessions d'immobilisations		-146 141	638
Quote-part de résultat des entreprises associées		-7 815	-9 281
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	7.4	-	10 519
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôts</b>		<b>14 966</b>	<b>48 909</b>
Coût de l'endettement financier net		4 097	4 213
Charge (produit) d'impôts (y compris impôts différés)		-1 844	-3 137
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts</b>		<b>17 219</b>	<b>49 985</b>
Impôts versés		116	-62
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	4.6	40 957	9 003
<b>(A) Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>		<b>58 292</b>	<b>58 926</b>
<b>Opérations d'investissement</b>			
Cessions d'immobilisations		380 016	52
Acquisitions d'immobilisations		-51 349	-48 418
Variation des dettes sur immobilisations		-193 913	-7 398
Incidence des variations de périmètre nette de la trésorerie acquise		-	-2 076
<b>(B) Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>		<b>134 754</b>	<b>-57 840</b>
<b>Opérations de financement</b>			
Augmentation de capital de Gaumont SA		6 720	-
Dividendes versés aux actionnaires de Gaumont SA	5.1	-	-4 269
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés consolidées		-	-44
Mouvements sur actions propres		-97 385	-57
Variation des dettes sur rachat d'actions		97 309	-
Variation des dettes financières	5.3	-82 815	2 812
Intérêts payés		-2 494	-2 259
<b>(C) Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>		<b>-78 665</b>	<b>-3 817</b>
<b>(D) Incidence des variations des cours des devises</b>		<b>-352</b>	<b>-96</b>
<b>VARIATION GLOBALE DE LA TRESORERIE : (A) + (B) + (C) + (D)</b>		<b>114 029</b>	<b>-2 827</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture		8 693	10 156
Soldes créditeurs de banques à l'ouverture		-606	-218
<b>Trésorerie à l'ouverture</b>		<b>8 087</b>	<b>9 938</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture		122 193	7 521
Soldes créditeurs de banques à la clôture		-77	-410
<b>Trésorerie à la clôture</b>		<b>122 116</b>	<b>7 111</b>
<b>VARIATION GLOBALE DE LA TRESORERIE</b>		<b>114 029</b>	<b>-2 827</b>



## Notes annexes aux comptes consolidés

### 1. Principes et méthodes comptables

#### 1.1. Principes généraux

Les comptes consolidés semestriels de Gaumont au 30 juin 2017 ont été préparés en application des dispositions de la norme IAS 34 – « Information financière intermédiaire ». Ils présentent les informations principales de la période telles que définies par la norme IAS 34 et doivent être lus en relation avec les états financiers consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, inclus dans le Document de référence déposé à l'AMF sous le numéro D.17-0324.

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 2017 et disponibles sur le site [http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias/index\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm).

Les comptes consolidés semestriels de Gaumont au 30 juin 2017 ont été préparés selon les mêmes principes comptables et méthodes d'évaluation que ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, à l'exception des normes et interprétations nouvellement applicables, visées au paragraphe 1.2 ci-après.

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

Les comptes consolidés semestriels de Gaumont au 30 juin 2017 ont été arrêtés par le Conseil d'administration en date du 25 juillet 2017 et ont fait l'objet d'un examen limité par les Commissaires aux comptes.

#### 1.2. Effet des normes IFRS et interprétations IFRIC applicables au Groupe à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2017

Aucune nouvelle norme n'est d'application obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2017. Gaumont a décidé d'appliquer par anticipation l'amendement à IAS 7 relatif à l'analyse des variations de la dette et du rapprochement avec les flux de trésorerie et a modifié en conséquence la présentation de la note 5.3 de l'annexe aux comptes consolidés semestriels.

#### 1.3. Principes d'évaluation spécifiques aux comptes intermédiaires

Les charges et produits déterminés sur une base annuelle ont été évalués à la fin de la période, selon les mêmes principes que lors de la clôture annuelle.

Les avantages au personnel à la fin de la période ont été évalués sur la base des soldes bilanciers d'ouverture, en utilisant les hypothèses déterminées à l'ouverture de l'exercice annuel.

Pour les comptes intermédiaires, la charge d'impôt (courante et différée) est calculée en appliquant au résultat comptable de la période, le taux moyen annuel estimé pour l'année fiscale en cours. La charge d'impôts courants est égale aux montants d'impôts sur les bénéfices dus aux administrations fiscales au titre de l'exercice, en fonction des règles et des taux d'imposition en vigueur dans les différents pays.

#### 1.4. Saisonnalité de l'activité

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

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

### 2. Périmètre de consolidation

#### 2.1. Opérations sur le capital de la société mère

##### Emission de titres suite à des levées d'options de souscription d'actions

Au cours du premier semestre 2017, Gaumont SA a procédé à l'émission de 123 566 actions représentant une augmentation de capital de k€ 989 assortie de primes d'émission de k€ 5 731, suite à l'exercice d'options de souscription d'actions.

##### Offre publique de rachat d'actions opérée par Gaumont du 26 mai 2017 au 26 juin 2017

Du 26 mai au 26 juin 2017, Gaumont a procédé à une offre publique de rachat d'actions au profit de ses actionnaires, à l'exception de son actionnaire de référence la société Ciné Par. L'opération a porté sur un nombre maximum de 1 657 313 actions au prix de 75 euros par action. Le résultat de l'opération a été rendu public par l'AMF en date du 30 juin 2017 : 1 284 112 actions ont été apportées à l'offre par les actionnaires de Gaumont, représentant un prix de rachat de k€ 96 308. Le versement du prix a eu lieu le 6 juillet 2017.



A la date du 30 juin 2017, Gaumont étant fermement engagé à racheter les actions, l'engagement a été porté au passif de l'état de la situation financière, en contrepartie d'une réduction des capitaux propres. Gaumont ayant opté pour une intégration des frais d'acquisition aux actifs, le montant inscrit en diminution des capitaux propres au titre de cette opération s'entend frais d'acquisition inclus et s'établit à k€ 97 309.

## 2.2. Evolution du périmètre de consolidation

### Création de la société Gaumont Production Animation

En février 2017, Gaumont a créé la société Gaumont Production Animation, société destinée à assurer la production exécutive des programmes d'animation en France.

### Cession de la participation minoritaire dans Les Cinémas Gaumont Pathé

L'Assemblée générale mixte des actionnaires de Gaumont, réunie le 16 mai 2017 sous la présidence de Nicolas Seydoux, a adopté la résolution autorisant la cession à Pathé de la participation de Gaumont dans le capital de la société Les Cinémas Gaumont Pathé au prix de 380 millions d'euros. Cette cession a pris effet le 18 mai 2017.

La moitié du prix d'acquisition a été payée le 18 mai 2017 et le règlement du solde devrait intervenir en trois versements d'égal montant à la fin du premier semestre 2018, à la fin du premier semestre 2019 et à la fin du premier semestre 2020.

La plus-value réalisée par Gaumont lors de cette opération présentée en résultat opérationnel non courant dans les comptes consolidés au 30 juin 2017, s'établit à k€ 143 884 après déduction des frais engagés dans le cadre de la transaction.

La créance envers Pathé, qui s'établit au 30 juin 2017 à k€ 190 000, est inscrite en créances sur cession d'actifs dans l'état de la situation financière et porte intérêts au taux de 2 % par an, soit un produit d'intérêt de k€ 458 reconnu en autres produits financiers au 30 juin 2017.

## 2.3. Ecart d'acquisition

Aucun indice de perte de valeur n'a été détecté au premier semestre 2017 pour les écarts d'acquisition présentant une valeur non nulle. Aucune variation des écarts d'acquisition n'a eu lieu pendant la période.

## 2.4. Garanties de passif reçues

Dans le cadre des opérations de croissance externe, Gaumont dispose de garanties de la part des cédants sur les passifs des sociétés acquises.

Société acquise	Date d'acquisition	Montant garanti	Date d'expiration
Mitzé Films (ex. Légende SAS)	09.05.16	1500 <sup>(1)</sup>	31.05.18 <sup>(2)</sup>

(1) Après prise en compte d'une franchise de k€ 50.

(2) En matière fiscale et sociale la garantie expire 45 jours après la date de prescription légale.



## 2.5. Principales sociétés incluses dans le périmètre de consolidation

Société et forme	Siège social	Siren	% intérêt	% contrôle	Méthode intégration
<b>Société mère</b>					
Gaumont SA	30, avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly/Seine	562 018 002	100,00		IG
<b>Production et de distribution de films cinématographiques</b>					
Mitzé Films SAS (ex. Légende SAS)	30, avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly/Seine	449 912 609	100,00	100,00	IG
Fideline Films SARL	30, avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly/Seine	308 240 480	100,00	100,00	IG
Nouvelles Editions de Films SARL	30, avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly/Seine	562 054 817	100,00	100,00	IG
LGM SAS	53, rue du Faubourg Poissonnière, 75009 Paris	814 155 461	20,00	20,00	MEQ
Gaumont Vidéo SNC	30, avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly/Seine	384 171 567	100,00	100,00	IG
Gaumont Production SARL	5, rue du Colisée, 75008 Paris	352 072 904	100,00	100,00	IG
Editions la Marguerite SARL	30, avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly/Seine	602 024 150	100,00	100,00	IG
Gaumont Musiques SARL	30, avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly/Seine	494 535 255	100,00	100,00	IG
Mitzé Editions SARL (ex. Légende Editions SARL)	30, avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly/Seine	500 977 129	100,00	100,00	IG
Gaumont Inc	520 W 43rd Street, New York, NY 10036	Etats-Unis	100,00	100,00	IG
<b>Production de fictions télévisuelles et séries d'animation</b>					
Gaumont Television USA Llc	750 San Vincente Blvd, Suite 1550, West Hollywood, CA 90069	Etats-Unis	100,00	73,60	IG
Gaumont Télévision SAS	30, avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly/Seine	340 538 693	100,00	100,00	IG
Gaumont Animation SAS	30, avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly/Seine	411 459 811	100,00	100,00	IG
Gaumont Animation USA Llc	750 San Vincente Blvd, Suite 1550, West Hollywood, CA 90069	Etats-Unis	100,00	100,00	IG
Gaumont Distribution TV Llc	750 San Vincente Blvd, Suite 1550, West Hollywood, CA 90069	Etats-Unis	100,00	100,00	IG
Gaumont Production Télévision SARL	5, rue du Colisée, 75008 Paris	322 996 257	100,00	100,00	IG
Gaumont Production Animation SARL	142, rue de Charonne, 75011 Paris	825 337 900	100,00	100,00	IG
Gaumont Animation Musique SARL	30, avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly/Seine	433 438 769	100,00	100,00	IG
Ouroboros Productions Llc	750 San Vincente Blvd, Suite 1550, West Hollywood, CA 90069	Etats-Unis	100,00	73,60	IG
Chiswick Productions Llc	750 San Vincente Blvd, Suite 1550, West Hollywood, CA 90069	Etats-Unis	100,00	73,60	IG
Narcos Productions Llc	750 San Vincente Blvd, Suite 1550, West Hollywood, CA 90069	Etats-Unis	100,00	73,60	IG
Leodoro Productions Llc	750 San Vincente Blvd, Suite 1550, West Hollywood, CA 90069	Etats-Unis	100,00	73,60	IG
<b>Exploitation des salles</b>					
Les Cinémas Gaumont Pathé SAS	2, rue Lamennais, 75008 Paris	392 962 304	34,00	34,00	SORTANTE*
Lincoln Cinema Associates	1886 Broadway, New York, NY 10023	Etats-Unis	31,95	31,95	MEQ
<b>Exploitation des archives audiovisuelles</b>					
Gaumont Pathé Archives SAS	30, avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly/Seine	444 567 218	57,50	57,50	IG

IG : Intégration globale.

MEQ : Mise en équivalence.

\* Société incluse par mise en équivalence au périmètre de consolidation jusqu'au 18 mai 2017.





### 3. Opérations de la période

#### 3.1. Information sectorielle

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

- la production et la distribution de films cinématographiques, qui comprend les différentes phases d'exploitation d'un film : distribution en salles, ventes aux chaînes de télévision et commercialisation en vidéo et en vidéo à la demande, tant en France qu'à l'international ;
- la production et la distribution de films et de séries d'animation et de fictions télévisuelles à travers ses filiales en France et aux Etats-Unis ;
- l'exploitation de salles de cinéma via sa participation dans la société Les Cinémas Gaumont Pathé, jusqu'au 16 mai 2017, date de la cession de la participation de Gaumont à Pathé.

Les segments retenus dans l'information sectorielle sont identiques à ceux utilisés par le principal décideur opérationnel du Groupe, la Direction générale. Les secteurs opérationnels sont présentés sans regroupement.

	Production cinéma	Production télévisuelle	Exploitation salles de cinéma	Non alloués	Total
<b>30.06.2017</b>					
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>40 852</b>	<b>13 320</b>	<b>1 757</b>	<b>893</b>	<b>56 822</b>
Résultat opérationnel des activités de production et de distribution cinématographique et télévisuelle <sup>(1)</sup>	8 746	-1 221	-	-	7 525
Résultat opérationnel des activités d'exploitation des salles <sup>(1)</sup>	-	-	9 620	-	9 620
Frais de structure	-6 530	-5 441	-	-14 853	-26 824
Résultat opérationnel non courant	-	-	-	143 888	143 888
<b>Résultat opérationnel après quote-part du résultat net des entreprises associées</b>	<b>2 216</b>	<b>-6 662</b>	<b>9 620</b>	<b>129 035</b>	<b>134 209</b>
Coût de l'endettement financier net	-2	-1 646	-	-2 449	-4 097
Autres produits et charges financiers	357	1 304	-	-3 129	-1 468
Impôts	196	2 396	-	-748	1 844
<b>RESULTAT NET</b>	<b>2 767</b>	<b>-4 608</b>	<b>9 620</b>	<b>122 709</b>	<b>130 488</b>

(1) Après quote-part de résultat des entreprises associées, hors frais de structure.

	Production cinéma	Production télévisuelle	Exploitation salles de cinéma	Non alloués	Total
<b>30.06.2016</b>					
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>65 305</b>	<b>7 664</b>	<b>1 833</b>	<b>694</b>	<b>75 496</b>
Résultat opérationnel des activités de production et de distribution cinématographique et télévisuelle <sup>(1)</sup>	19 373	100	-	-	19 473
Résultat opérationnel des activités d'exploitation des salles <sup>(1)</sup>	-	-	10 092	-	10 092
Frais de structure	-6 232	-6 549	-	-9 631	-22 412
<b>Résultat opérationnel après quote-part du résultat net des entreprises associées</b>	<b>13 141</b>	<b>-6 449</b>	<b>10 092</b>	<b>-9 631</b>	<b>7 153</b>
Coût de l'endettement financier net	-47	-1 652	-	-2 514	-4 213
Autres produits et charges financiers	169	466	-	-318	317
Impôts	-128	2 941	-	324	3 137
<b>RESULTAT NET</b>	<b>13 135</b>	<b>-4 694</b>	<b>10 092</b>	<b>-12 139</b>	<b>6 394</b>

(1) Après quote-part de résultat des entreprises associées, hors frais de structure.



### 3.2. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires par activité s'établit de la manière suivante :

	30.06.17			30.06.16		
	France	Etranger	Total	France	Etranger	Total
<b>Production et distribution de films cinématographiques</b>	<b>27 793</b>	<b>13 059</b>	<b>40 852</b>	<b>49 489</b>	<b>15 816</b>	<b>65 305</b>
Exploitation en salles de cinéma	11 583	-	11 583	21 022	-	21 022
Ventes en vidéo et vidéo à la demande	6 291	59	6 350	4 875	158	5 033
Ventes aux chaînes de télévision	7 829	-	7 829	21 571	-	21 571
Ventes à l'exportation	-	12 821	12 821	-	15 325	15 325
Autres produits d'exploitation des films	2 090	179	2 269	2 021	333	2 354
<b>Production et distribution de séries télévisuelles</b>	<b>118</b>	<b>13 202</b>	<b>13 320</b>	<b>2 257</b>	<b>5 407</b>	<b>7 664</b>
Séries américaines	2	13 001	13 003	126	3 272	3 398
Fictions françaises	68	24	92	35	4	39
Séries d'animation françaises	48	177	225	2 096	2 131	4 227
<b>Redevance de marque</b>	<b>1 757</b>	<b>-</b>	<b>1 757</b>	<b>1 833</b>	<b>-</b>	<b>1 833</b>
<b>Autres revenus divers</b>	<b>893</b>	<b>-</b>	<b>893</b>	<b>694</b>	<b>-</b>	<b>694</b>
<b>TOTAL</b>	<b>30 561</b>	<b>26 261</b>	<b>56 822</b>	<b>54 273</b>	<b>21 223</b>	<b>75 496</b>

Au 30 juin 2017, le Groupe réalise 46 % de son chiffre d'affaires avec une clientèle établie hors de France, contre 28 % au 30 juin 2016.

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

	30.06.17	30.06.16
Sociétés françaises	43 821	72 217
Sociétés américaines	13 001	3 279
<b>TOTAL</b>	<b>56 822</b>	<b>75 496</b>

### 3.3. Autres produits et charges opérationnels courants

	30.06.17	30.06.16
Soutien financier automatique	4 899	6 562
Subventions diverses	50	376
Crédit d'impôt cinéma et audiovisuel	1 832	1 044
Achats non stockés de matières et fournitures	-3 610	-5 316
Sous-traitance	-1 134	-2 128
Locations et charges locatives	-1 180	-1 291
Personnel extérieur, intermédiaires et honoraires	-2 914	-3 700
Autres charges externes	-6 201	-5 788
Impôts, taxes et versements assimilés	-1 857	-2 231
Gains et pertes de change relatifs aux opérations d'exploitation	-285	-374
Droits d'auteurs, redevances et assimilés	-2 391	-3 887
Achats de droits et minimum garantis	-9 378	-9 297
Résultat des cessions d'actifs d'exploitation	8	-638
Autres produits et charges de gestion courante	2 151	6 397
<b>AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS COURANTS NETS</b>	<b>-20 010</b>	<b>-20 271</b>

Au 30 juin 2017, les autres charges externes comprennent notamment k€ 2 229 d'achats d'études et de prestations liés au développement des projets cinématographiques et télévisuels, contre k€ 1 786 au 30 juin 2016.

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



## 4. Actifs et passifs opérationnels

### 4.1. Films et droits audiovisuels

	30.06.17	Mouvements de la période			31.12.16
		+	-	Autres <sup>(1)</sup>	
Films et droits cinématographiques	1 841 089	5 976	-	5 779	1 829 334
Fictions et droits télévisuels	348 301	453	-	-26 299	374 147
Films et séries d'animation	187 071	1 222	-	8 954	176 895
Productions musicales	2 943	-	-	-	2 943
Jeux vidéo	1 525	-	-	-	1 525
Films cinématographiques en cours de production	12 926	10 643	-	-5 779	8 062
Fictions télévisuelles en cours de production	42 370	24 741	-	-2 521	20 150
Films et séries d'animation en cours de production	13 691	7 150	-	-10 074	16 615
<b>Valeur brute</b>	<b>2 449 916</b>	<b>50 185</b>	<b>-</b>	<b>-29 940</b>	<b>2 429 671</b>
Films et droits cinématographiques	-1 778 668	-16 958	35	-	-1 761 745
Fictions et droits télévisuels	-326 251	-1 419	712	22 963	-348 507
Films et séries d'animation	-179 608	-13 249	-	988	-167 347
Productions musicales	-2 885	-23	-	-	-2 862
Jeux vidéo	-1 525	-	-	-	-1 525
Films cinématographiques en cours de production	-1 800	-1 800	-	-	-
Fictions télévisuelles en cours de production	-149	-	-	-	-149
Films et séries d'animation en cours de production	-	-	-	-	-
<b>Amortissements et dépréciations</b>	<b>-2 290 886</b>	<b>-33 449</b>	<b>747</b>	<b>23 951</b>	<b>-2 282 135</b>
<b>VALEUR NETTE</b>	<b>159 030</b>	<b>16 736</b>	<b>747</b>	<b>-5 989</b>	<b>147 536</b>

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

Les investissements de la période concernent les films de la programmation 2017 et 2018 et les séries livrées au 1<sup>er</sup> semestre ou en cours de production et qui seront livrées fin 2017 ou début 2018.

Les autres variations comprennent notamment k€ 24 684 d'écarts de conversion sur les valeurs brutes des séries américaines et k€ 22 963 sur les amortissements de ces séries.

### 4.2. Immobilisations corporelles

	30.06.17	Mouvements de la période			31.12.16
		+	-	Autres <sup>(1)</sup>	
Terrains	10 063	-	-	-	10 063
Constructions et agencements	24 843	414	-	951	23 478
Immeubles de placement	33 159	484	-32	-	32 707
Autres immobilisations corporelles	10 554	239	-40	-1 006	11 361
<b>Valeur brute</b>	<b>78 619</b>	<b>1 137</b>	<b>-72</b>	<b>-55</b>	<b>77 609</b>
Terrains	-	-	-	-	-
Constructions et agencements	-13 982	-440	-	3	-13 545
Immeubles de placement	-9 908	-821	32	-	-9 119
Autres immobilisations corporelles	-7 204	-306	39	13	-6 950
<b>Amortissements, dépréciations</b>	<b>-31 094</b>	<b>-1 567</b>	<b>71</b>	<b>16</b>	<b>-29 614</b>
<b>VALEUR NETTE</b>	<b>47 525</b>	<b>-430</b>	<b>-1</b>	<b>-39</b>	<b>47 995</b>

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

Depuis fin juillet 2016, l'ensemble immobilier situé avenue des Champs Elysées à Paris a été requalifié en immeuble de placement. Gaumont envisage une restructuration et une rénovation de ces bâtiments en vue d'une remise en location ultérieure. Au 30 juin 2017, compte tenu de l'avancement des opérations et des autorisations administratives en cours d'obtention, Gaumont estime que la juste valeur de l'ensemble immobilier à la date de clôture n'est pas représentative de la juste valeur du bien à l'issue du projet et que la communication de cette valeur pourrait porter atteinte à la pertinence de l'information financière pour l'utilisateur des états financiers. Gaumont s'est assuré que la juste valeur de l'ensemble immobilier à la clôture de la période était supérieure à la valeur comptable des immeubles de placement.



### 4.3. Répartition géographique des actifs non courants

Les actifs non courants autres que les instruments financiers, les actifs d'impôts différés et les actifs relatifs aux avantages postérieurs à l'emploi, sont ventilés par zone d'implantation des sociétés consolidées.

La répartition géographique des actifs non courants se présente de la manière suivante :

	30.06.17			31.12.16		
	France	Amérique	Total	France	Amérique	Total
Ecart d'acquisition nets	12 035	-	12 035	12 035	-	12 035
Films et droits audiovisuels nets	101 480	57 550	159 030	97 716	49 820	147 536
Autres immobilisations incorporelles nettes	499	-	499	553	-	553
Immobilisations corporelles nettes	47 044	481	47 525	47 529	466	47 995
Participations dans des entreprises associées	-	-	-	225 558	511	226 069
Autres actifs financiers nets	180	-	180	172	-	172
<b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>161 238</b>	<b>58 031</b>	<b>219 269</b>	<b>383 563</b>	<b>50 797</b>	<b>434 360</b>

Le Groupe ne détient aucun actif hors de ces territoires.

### 4.4. Créances et autres actifs courants

	30.06.17	31.12.16
Créances clients	78 820	108 948
Actifs financiers courants	1 335	1 314
Actifs d'impôts courants	6 315	4 290
Comptes courants	1	1
Créances sur cession d'actifs	190 458	-
Créances diverses	39 639	45 964
Charges constatées d'avance	515	866
<b>Valeur brute</b>	<b>317 083</b>	<b>161 383</b>
Clients	-1 536	-1 538
Actifs financiers courants	-943	-943
Comptes courants	-	-
Créances diverses	-1 035	-1 035
<b>Dépréciations</b>	<b>-3 514</b>	<b>-3 516</b>
<b>VALEUR NETTE</b>	<b>313 569</b>	<b>157 867</b>
Echéances :		
- à moins de 1 an	186 724	120 929
- de 1 à 5 ans	126 845	30 336
- à plus de 5 ans	-	-

L'encours client comprend notamment la part non échue des créances liées aux préventes et à l'exploitation des œuvres mises en exploitation en fin de période. Le niveau des créances est fortement influencé par le volume et le calendrier de livraison des séries et de sortie des films.

La créance sur cession d'actifs est représentative du solde du prix de cession des titres Les Cinémas Gaumont Pathé dont le paiement est différé à parts égales sur 3 ans. La créance comprend également les intérêts courus au 30 juin 2017, soit k€ 458. Ces intérêts sont dus annuellement à terme échu.



#### 4.5. Autres dettes

	30.06.17	31.12.16
Dettes fiscales	-	-
Comptes courants	426	482
Dettes sur acquisitions	-	-
Dettes diverses	-	-
<b>Total autres passifs non courants</b>	<b>426</b>	<b>482</b>
Dettes fournisseurs	11 153	9 527
Dettes sur immobilisations (productions)	9 481	12 955
Avances et acomptes reçus	167	317
Dettes sociales	8 531	6 941
Dettes fiscales	3 123	3 875
Passifs d'impôts courants	1 037	2
Comptes courants	103	112
Dividende à payer	4 291	-
Dettes sur rachat d'actions propres	97 309	-
Dettes sur autres immobilisations	4	191
Dettes diverses	43 606	34 215
Instruments financiers dérivés	-	64
Produits constatés d'avance	29 484	33 209
<b>Total autres passifs courants</b>	<b>208 289</b>	<b>101 408</b>
<b>TOTAL</b>	<b>208 715</b>	<b>101 890</b>
Echéances :		
- à moins de 1 an	208 289	98 064
- de 1 à 5 ans	202	256
- à plus de 5 ans	224	226

La dette sur rachat des actions propres comprend k€ 96 308 représentatifs de l'engagement de Gaumont envers ses actionnaires ayant apporté leurs titres à l'offre publique de rachat d'actions, ainsi que les frais associés à cette opération. Ces dettes sont payables en juillet 2017.

Les dettes diverses comprennent k€ 7 197 représentant la juste valeur de l'engagement de Gaumont envers les investisseurs partenaires dans le cadre de l'accord de co-investissement conclu en janvier 2017 avec la société Entourage Pictures, portant sur les films cinématographiques en langue française sur une durée de 5 ans. Cet engagement porte notamment sur le rachat du droit à recettes qui surviendra au terme du contrat.

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

	30.06.17	30.06.16
Variation des actifs d'exploitation	30 630	459
Variation des passifs d'exploitation	11 194	8 346
Primes versées sur instruments financiers	-	-
Charge d'impôts courants	-1 086	-153
Impôts versés	-116	62
Charges de retraites et assimilées	335	289
<b>TOTAL</b>	<b>40 957</b>	<b>9 003</b>



## 5. Financement des opérations

### 5.1. Evolution des capitaux propres

#### Capital social de la société mère

	30.06.17	Mouvements de la période		31.12.16
		+	-	
Nombre de titres	4 403 835	123 566	-	4 280 269
Nominal	8	8	-	8
<b>CAPITAL (en euro)</b>	<b>35 230 680</b>	<b>988 528</b>	<b>-</b>	<b>34 242 152</b>

L'augmentation de capital de la période fait suite à l'exercice de levées d'options de souscription d'actions au cours de la période.

#### Actions propres

Au 30 juin 2017, Gaumont SA détient 1 289 429 de ses propres actions.

5 317 de ces actions propres ont été négociées dans le cadre du contrat de liquidité, 1 284 112 actions ont été acquises par Gaumont au travers de l'offre publique de rachat d'actions qui s'est achevée le 26 juin 2017. Les actions propres, frais d'acquisition inclus, sont comptabilisées en diminution des capitaux propres.

#### Dividendes

Le 16 mai 2017, l'Assemblée générale de Gaumont a adopté une résolution prévoyant la distribution d'un dividende de € 1 par action.

#### 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, notamment de ses cadres dirigeants, à l'exception du Président du Conseil d'administration qui ne bénéficie d'aucun plan. L'ensemble des plans ont été analysés comme des plans réglés en instruments de capitaux propres.

Aucun nouveau plan d'options de souscription d'actions n'a été décidé sur le premier semestre 2017.

Plan	Attributions initiales		Attributions ajustées		Options à la fin de la période			
	Prix	Nombre	Prix	Nombre	Annulées	Souscrites	Valides	Exerçables
Plan V (février 1996)	€ 50,31	104 000	€ 44,14	118 689	46 792	70 755	1 142	1 142
Plan VI (mars 1998)	€ 64,03	168 000	€ 56,17	191 736	99 333	90 119	2 284	2 284
Plan VII (avril 2002)	€ 48,00	165 000	€ 42,11	188 527	124 228	64 299	-	-
Plan VIII (février 2005)	€ 64,00	196 750	€ 56,26	224 653	103 080	101 050	20 523	20 523
<b>TOTAL</b>		<b>633 750</b>		<b>723 605</b>	<b>373 433</b>	<b>326 223</b>	<b>23 949</b>	<b>23 949</b>

Au 30 juin 2017, le solde d'options exerçables s'établit comme suit.

Plan	Date d'attribution	Période d'exercice		30.06.17	Mouvements de la période				31.12.16
		début	fin		Ajustées	Attribuées	Annulées	Souscrites	
Plan V	15.02.96	15.02.01	14.02.46	1 142	-	-	-	-3 313	4 455
Plan VI	12.03.98	12.03.03	11.03.48	2 284	-	-	-	-7 999	10 283
Plan VII	09.04.02	09.04.06	08.04.46	-	-	-	-	-13 488	13 488
Plan VIII	28.02.05	28.02.09	27.02.49	20 523	-	-	-	-98 766	119 289
<b>TOTAL</b>				<b>23 949</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-123 566</b>	<b>147 515</b>

La période d'acquisition des droits est achevée pour tous les plans. En conséquence, aucune charge n'est constatée au compte de résultat à ce titre.

#### Capitaux propres attribuables aux intérêts ne conférant pas le contrôle

Au 30 juin 2017, la part des capitaux propres attribuable aux intérêts ne conférant pas le contrôle présente la part revenant aux actionnaires minoritaires de la société Gaumont Pathé Archives et de Gaumont Television USA.



## 5.2. Résultat par action

Le résultat par action est calculé en divisant le résultat net attribuable aux actionnaires de la société mère par le nombre moyen d'actions ordinaires en circulation sur l'exercice.

	<b>30.06.17</b>	<b>30.06.16</b>
Nombre d'actions au 1 <sup>er</sup> janvier	4 280 269	4 275 958
Augmentations de capital liées à l'exercice d'options de souscription ( <i>prorata temporis</i> )	18 314	-
Nombre moyen d'actions ordinaires	4 298 583	4 275 958

Le résultat dilué par action est calculé en divisant le résultat net attribuable aux actionnaires de la société mère par le nombre moyen d'actions ordinaires, retraité des options de souscription d'action à caractère dilutif.

	<b>30.06.17</b>	<b>30.06.16</b>
Nombre moyen d'actions ordinaires	4 298 583	4 275 958
Effet dilutif des options de souscription d'actions	4 792	3 183
Nombre potentiel moyen d'actions ordinaires	4 303 375	4 279 141

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

## 5.3. Dettes financières nettes

### Trésorerie et équivalents de trésorerie

	<b>30.06.17</b>	<b>31.12.16</b>
Équivalents de trésorerie	-	-
Comptes bancaires et autres disponibilités	122 193	8 693
<b>TOTAL</b>	<b>122 193</b>	<b>8 693</b>

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



## Dettes financières

	30.06.17	Mouvements de la période ayant un impact sur la trésorerie			Mouvements de la période sans impact sur la trésorerie			31.12.16
		+	-	Autres <sup>(1)</sup>	Ecarts de conversion	Variations de périmètre	Autres <sup>(1)</sup>	
Ligne de crédit renouvelable	-1 299	-	-66 000	-125	-	-	138	64 688
Emprunts obligataires	59 630	-	-	-	-	-	38	59 592
Emprunt Crédit-Bail	307	-	-23	-	-	-	-	330
Crédits de production <sup>(2)</sup>	40 759	22 567	-19 251	-	-3 277	-	20	40 700
Cessions de créances	18 511	9 783	-29 824	-16	-1 726	-	102	40 192
Participation financière de la Caisse des dépôts	3 988	400	-310	-	-	-	-	3 898
Autres emprunts	1 434	-	-16	-	-	-	-26	1 476
Avances remboursables sur recettes de distribution	1 682	-	-	-	-	-	26	1 656
Dépôts reçus	292	-	-	-	-	-	-	292
Soldes créditeurs de banques	77	-	-526	-	-3	-	-	606
Intérêts courus	1 913	-	-	-	-3	-	1 305	611
<b>TOTAL</b>	<b>127 294</b>	<b>32 750</b>	<b>-115 950</b>	<b>-141</b>	<b>-5 009</b>	<b>-</b>	<b>1 603</b>	<b>214 041</b>
Echéances :								
- à moins de 1 an	8 315							22 038
- de 1 à 5 ans	103 980							173 320
- à plus de 5 ans	14 999							18 683

(1) Frais d'émission d'emprunts payés, amortissement des frais sur emprunts, reclassements, variation des intérêts courus.

(2) Les crédits de production sont présentés en fonction de leur échéance contractuelle. Toutefois, le remboursement étant réalisé par prélèvement sur les encaissements de recettes et de préfinancements des séries concernées, une partie des remboursements survient par anticipation de cette échéance globale.

### Ligne de crédit

La convention de crédit renouvelable conclue le 5 novembre 2014 et révisée le 26 juillet 2016 puis le 19 mai 2017, d'un montant maximum de k€ 80 000 à échéance du 15 novembre 2021, sans garanties mais assortie de trois ratios financiers à respecter semestriellement présente les caractéristiques suivantes :

- le montant maximum du crédit s'élève à k€ 80 000 ;
- la rémunération est variable, assise sur l'Euribor ;
- le crédit est assorti de ratios financiers à respecter semestriellement, présentés en note 6.3.

Au 30 juin 2017, aucun tirage n'a été effectué sur la ligne de crédit renouvelable et Gaumont dispose d'un droit de tirage confirmé de k€ 80 000. En application de la méthode du taux d'intérêt effectif, les frais d'émission d'emprunt supportés lors de la mise en place et des renégociations du contrat sont amortis sur la durée de la convention. Au 30 juin 2017, le montant inscrit en dettes pour la ligne de crédit renouvelable est représentatif des frais d'émission d'emprunts restant à amortir jusqu'à la date d'échéance de la convention.

### Taux d'intérêt effectif

Le taux d'intérêt effectif de l'encours utilisé au 30 juin se présente de la manière suivante :

	30.06.17	31.12.16
Avant prise en compte des instruments de couverture	-	2,34%
Après prise en compte des instruments de couverture	-	2,41%





*Taux d'intérêt moyen*

L'évolution du taux d'intérêt moyen de la dette est présentée ci-dessous.

	<b>30.06.17</b>	<b>30.06.16</b>
Avant prise en compte des instruments de couverture	2,47%	2,04%
Après prise en compte des instruments de couverture	2,56%	2,24%

**Emprunts obligataires**

En complément de la convention de crédit renouvelable d'un montant maximum de k€ 80 000, Gaumont a procédé le 14 novembre et le 22 décembre 2014 à l'émission d'un emprunt obligataire sous forme de placement privé coté en euro (EuroPP), d'un montant total de k€ 60 000.

Cet emprunt comporte deux tranches distinctes, dont les caractéristiques respectives sont présentées ci-dessous.

	<b>Tranche 1</b>	<b>Tranche 2</b>
Place de cotation	Euronext Paris	
ISIN	FR0012303170	FR0012303188
Montant nominal	k€ 45 000	k€ 15 000
Maturité	7 ans	10 ans
Échéance	15 novembre 2021	15 novembre 2024
Coupon annuel	4,75%	5,125%
Paiement du coupon	annuellement à terme échu	
Remboursement	in fine - sans prime	
Garanties	néant	
Ratios	3 ratios à respecter semestriellement	

L'emprunt obligataire est assorti des mêmes ratios que la ligne de crédit renouvelable, qui sont présentés en note 6.3.

*Taux d'intérêt effectif*

Le taux d'intérêt effectif de l'encours de dette obligataire au 30 juin se présente de la manière suivante :

	<b>30.06.17</b>	<b>31.12.16</b>
Avant prise en compte des instruments de couverture	4,91%	4,97%
Après prise en compte des instruments de couverture	-	-

*Taux d'intérêt moyen*

L'évolution du taux d'intérêt moyen de la dette est présentée ci-dessous.

	<b>30.06.17</b>	<b>30.06.16</b>
Avant prise en compte des instruments de couverture	4,82%	4,84%
Après prise en compte des instruments de couverture	-	-

**Crédits de production**

Les crédits de production sont des crédits auto-liquidatifs dédiés au financement de la production des séries télévisuelles américaines.

Ces crédits présentent les caractéristiques suivantes :

- le remboursement de chaque crédit survient par prélèvement prioritaire sur les encaissements des préfinancements et des recettes d'exploitation de la série financée ;
- la rémunération est variable, assise sur le Libor ;
- à titre de garantie, les crédits s'accompagnent du nantissement des actifs financés.



Le détail des crédits de productions par série est présenté ci-dessous.

*en milliers de dollars américains*

Série	Bénéficiaire <sup>(1)</sup>	Etablissement prêteur	Souscription	Echéance	Montant total autorisé	Montant restant disponible	Position au 30.06.17	Position au 31.12.16
Hannibal saison 3	Chiswick Productions Llc	MUFG Union Bank	10.10.14	10.04.17	44 758	-	-	13 479
Narcos saison 3	Narcos Productions Llc	MUFG Union Bank	22.10.16	01.02.19	49 640	7 761	41 879	20 651
F is for Family saison 2	Leodoro Productions Llc	MUFG Union Bank	31.05.16	14.12.18	14 022	1 895	4 932	9 184
<b>TOTAL</b>					<b>196 780</b>	<b>9 656</b>	<b>46 811</b>	<b>43 314</b>

*(1) Filiales détenues à 100 % par Gaumont Television USA Llc.*

Les intérêts de ces emprunts, ainsi que les frais d'émission y afférents, sont incorporés au coût de production des actifs jusqu'à la date de livraison effective des séries financées.

#### Taux d'intérêt effectif

Le taux d'intérêt effectif de l'encours utilisé au 30 juin se présente de la manière suivante :

	30.06.17	31.12.16
Avant prise en compte des instruments de couverture	3,00%	3,58%
Après prise en compte des instruments de couverture	-	-

#### Taux d'intérêt moyen

L'évolution du taux d'intérêt moyen est présentée ci-dessous.

	30.06.17	30.06.16
Avant prise en compte des instruments de couverture	3,93%	3,89%
Après prise en compte des instruments de couverture	-	-

#### Cessions de créances

En France, le Groupe a recours à des cessions Dailly pour le financement de la production de films de long métrage, de séries d'animation et de fictions françaises.

*en milliers d'euros*

Activité	Etat des créances cédées				Etat de la dette			
	Valeur des contrats cédés	Solde des créances cédées	Solde au bilan	Engagements hors bilan	Montant maximum autorisé	Montant restant disponible	Position au 30.06.17	Position au 31.12.16
Animation France	12 720	5 542	3 057	2 485	8 000	2 485	3 056	4 007
<b>TOTAL</b>	<b>12 720</b>	<b>5 542</b>	<b>3 057</b>	<b>2 485</b>	<b>8 000</b>	<b>2 485</b>	<b>3 056</b>	<b>6 354</b>

Pour la production de films et séries d'animation, les cessions de créances sont effectuées régulièrement dans le cadre d'un contrat global d'un montant maximum autorisé de k€ 8 000 permettant une gestion des différés de trésorerie.

Dans le cas des fictions françaises et des films de long métrage, les contrats sont négociés individuellement pour chaque production. Au 30 juin 2017, ces activités ne présentent aucun encours de cession de créances.

Les créances cédées sont majoritairement des créances liées au financement de la production : apports de coproducteurs, préventes aux chaînes de télévision françaises, fonds de soutien. Les cessions sont généralement effectuées sur la base des contrats et du dossier de financement.



Par ailleurs, Gaumont Television USA Llc dispose d'une convention globale de cession de créances d'un montant maximum autorisé de k\$ 50 000, qui s'appuie sur les créances d'exploitation des séries, à l'exception des créances mises en nantissement des crédits dédiés au financement de la production. Sa rémunération est variable et est assise sur le Libor. Le détail de cette ligne de crédit est présenté ci-dessous.

*en milliers de dollars*

Activité	Etat des créances cédées				Etat de la dette			
	Valeur des contrats cédés	Solde des créances cédées	Solde au bilan	Engagements hors bilan	Montant maximum autorisé	Montant restant disponible	Position au 30.06.17	Position au 31.12.16
Fiction USA	176 613	36 788	36 338	450	50 000	4 636	17 637	35 669
<b>TOTAL</b>	<b>176 613</b>	<b>36 788</b>	<b>36 338</b>	<b>450</b>	<b>50 000</b>	<b>4 636</b>	<b>17 637</b>	<b>35 669</b>

Dans la mesure où tous les risques associés aux créances cédées sont conservés par le Groupe, les créances sont maintenues à l'actif de la situation financière, ou incluses dans les engagements hors bilan.

#### *Taux d'intérêt effectif*

Le taux d'intérêt effectif de l'encours utilisé au 30 juin se présente de la manière suivante :

	30.06.17	31.12.16
Avant prise en compte des instruments de couverture	2,56%	2,89%
Après prise en compte des instruments de couverture	-	-

#### *Taux d'intérêt moyen*

L'évolution du taux d'intérêt moyen de la dette est présentée ci-dessous.

	30.06.17	30.06.16
Avant prise en compte des instruments de couverture	3,33%	2,36%
Après prise en compte des instruments de couverture	-	-

#### **Participation financière de la Caisse des dépôts et consignations pour la restauration et la numérisation du catalogue**

Le 6 juillet 2012, Gaumont a conclu un contrat de participation financière avec la Caisse des dépôts et consignations d'un montant global maximum de k€ 9 828, pour la restauration et la numérisation de 270 films du catalogue. Cette participation financière est remboursable au rythme des recettes générées par les films restaurés sur une durée maximum de 15 ans, et est garantie par le nantissement des éléments d'actifs concernés tel que détaillé en note 6.2.

Au 30 juin 2017, l'encours de dette envers la Caisse des dépôts et consignation s'élève à k€ 3 988.

## **5.4. Instruments financiers**

### **Instruments financiers dérivés**

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.

En 2017, le Groupe a eu recours à des contrats d'échange de taux, afin de réduire son exposition au taux Euribor, base de sa ligne de crédit et à des dérivés de change, en vue de réduire son exposition aux variations du dollar.

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

	30.06.17	Autres éléments du résultat global	Résultat net	Ecart de conversion	31.12.16
Instruments financiers dérivés actifs	-	300	-1 992	-45	1 737
Instruments financiers dérivés passifs	-	41	22	1	-64
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>341</b>	<b>-1 970</b>	<b>-44</b>	<b>1 673</b>



Les variations de la juste valeur des instruments financiers dérivés ont été enregistrées en résultat financier ou en autres éléments du résultat global, suivant les préconisations de la norme IAS 39.

	30.06.17		31.12.16	
	Actif	Passif	Actif	Passif
Produits dérivés de taux	-	-	-	26
Produits dérivés de change	-	-	1 737	38
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 737</b>	<b>64</b>

Les instruments financiers dérivés désignés comme instrument de couverture pour l'exposition du Groupe aux variations de taux sont échus au 30 juin 2017.

Les instruments financiers dérivés désignés comme instrument de couverture pour l'exposition du Groupe aux variations des devises face au dollar présentent les caractéristiques suivantes :

	Devise	Contrepartie	Notionnel (en milliers de devise)	Juste valeur (en milliers de dollars)
Achat à terme devises	COP	USD	36 500 000	-727
<b>TOTAL</b>				<b>-727</b>

La part d'inefficacité reconnue en résultat de la période s'élève à k\$ - 1 648.

### Instruments financiers par catégorie et niveau hiérarchique

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

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

	30.06.17		Ventilation par catégorie d'instruments					
	Valeur nette comptable	Juste valeur	Juste valeur par résultat	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances au coût amorti	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés	Niveau hiérarchique
Titres de participation non consolidés	2	2	-	2	-	-	-	na
Autres actifs financiers non courants	178	178	-	-	178	-	-	na
Autres actifs financiers courants	544 486	544 486	-	-	544 486	-	-	na
Instruments financiers dérivés actifs	-	-	-	-	-	-	-	2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	122 193	122 193	122 193	-	-	-	-	1
<b>Actifs financiers</b>	<b>666 859</b>	<b>666 859</b>	<b>122 193</b>	<b>2</b>	<b>544 664</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
Dettes financières à plus d'un an	118 979	118 979	-	-	-	118 979	-	na
Autres passifs financiers non courants	426	426	-	-	-	426	-	na
Dettes financières à moins d'un an	8 315	8 315	-	-	-	8 315	-	na
Autres passifs financiers courants	178 805	178 805	7 197	-	-	171 608	-	3 / na
Instruments financiers dérivés passifs	-	-	-	-	-	-	-	2
<b>Passifs financiers</b>	<b>306 525</b>	<b>306 525</b>	<b>7 197</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>299 328</b>	<b>-</b>	

Au 30 juin 2017, les autres passifs financiers courants comprennent une dette de k€ 7 197 évaluée à la juste valeur par le résultat. Cette dette est représentative de l'engagement de Gaumont de racheter, à échéance de 5 ans, des droits à recettes détenus par des investisseurs dans les films cinématographiques en langue française produits et distribués par Gaumont, ainsi que les actifs et passifs résiduels de la structure d'investissement à la date de dénouement. La juste valeur de cet engagement a été évaluée en appliquant la méthode des cash flows futurs actualisés aux films sortis en salles et aux éléments d'actifs et de passifs identifiés à la date de clôture. Au 30 juin 2017, l'impact en résultat net de la juste valeur actualisée de cet engagement s'établit à k€ - 338.

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



## 5.5. Autres produits et charges financiers

	30.06.17	30.06.16
Produits de participation	-	-
Frais financiers activés	1 660	704
Intérêts des actifs et des passifs hors équivalents de trésorerie	1 357	862
Effet d'actualisation des dettes et créances	232	-
Résultat des cessions d'immobilisations financières	-	-
Dépréciations et provisions financières nettes	-	-
Gains et pertes de change	-2 755	-545
Variations de juste valeur	-1 970	-699
Autres produits et charges financiers	8	-5
<b>AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS NETS</b>	<b>-1 468</b>	<b>317</b>

Les intérêts des actifs comprennent notamment k€ 458 d'intérêts courus sur la créance de k€ 190 000 envers Pathé relative à la cession des titres de participation dans Les Cinémas Gaumont Pathé.

## 6. Engagements et passifs éventuels

### 6.1. Provisions courantes et non courantes

	30.06.17	Mouvements de la période				31.12.16
		Dotations	Utilisations	Reprises <sup>(1)</sup>	Autres <sup>(2)</sup>	
Provisions pour retraites et assimilées	4 203	335	-	-	-	3 868
<b>Provisions non courantes</b>	<b>4 203</b>	<b>335</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 868</b>
Provisions pour litiges relatifs à la propriété intellectuelle des œuvres	445	265	-	-	-	180
Provisions pour litiges avec le personnel	77	77	-103	-	-	103
Provisions pour litiges commerciaux	-	-	-	-	-	-
Provisions pour autres litiges	335	-	-	-235	-	570
Provisions pour risques sur les participations dans des entreprises associées	-	-	-	-	-	-
Provisions pour risques liés aux films	-	-	-	-	-	-
Autres provisions pour risques divers	5	-	-	-	-	5
Provisions pour charges liées aux immeubles	-	-	-	-	-	-
Provisions pour charges liées au personnel	436	436	-127	-	-	127
Provision pour impôts	-	-	-	-	-	-
Provisions pour autres charges	-	-	-	-	-	-
<b>Provisions courantes</b>	<b>1 298</b>	<b>778</b>	<b>-230</b>	<b>-235</b>	<b>-</b>	<b>985</b>
<b>TOTAL</b>	<b>5 501</b>	<b>1 113</b>	<b>-230</b>	<b>-235</b>	<b>-</b>	<b>4 853</b>
Impact sur le résultat opérationnel courant		1 113	-230	-235	-	
Impact sur le résultat opérationnel non courant		-	-	-	-	
Impact sur la quote-part de résultat des entreprises associées		-	-	-	-	
Impact sur les autres éléments du résultat global		-	-	-	-	

(1) Partie excédentaire des provisions.

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

Les provisions pour litiges relatifs à la propriété intellectuelle comprennent les litiges en cours avec des auteurs ou des artistes interprètes, relatifs à la propriété des œuvres.

Les provisions pour autres litiges concernent diverses procédures relatives à l'application de la réglementation sociale française, à l'exception de litiges prud'homaux présentés en litiges avec le personnel. Les provisions pour risques divers couvrent des risques liés à des contrôles réglementaires ou à des partenaires commerciaux en difficulté financière.

Ces provisions sont ajustées en fonction de l'évolution du risque, estimé à partir des informations disponibles à la date de clôture. Au 30 juin 2017, les provisions pour risques inscrites au passif ont été évaluées sur la base des montants pour lesquels le Groupe est assigné, et dont il estime probable qu'il devra s'acquitter.



## 6.2. Engagements hors situation financière

### Engagements liés à l'activité courante

	30.06.17	31.12.16
<b>Engagements donnés</b>	<b>65 539</b>	<b>82 444</b>
Garanties	-	-
Autres engagements donnés :		
- Contrats de recherche et conception de projets de films	535	723
- Production de films et de séries et développement de projets	59 678	76 445
- Engagements envers les salariés	5 327	5 276
<b>Engagements reçus</b>	<b>227 221</b>	<b>255 213</b>
Ligne de crédit non utilisée	120 910	95 175
Autres engagements reçus :		
- Achats de droits et financement de films et séries	105 685	159 354
- Contrats de recherche et conception de projets de films	-	-
- Traités reçues en garantie de créances clients	625	684

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

- k€ 80 000 au titre de la ligne de crédit de k€ 80 000 souscrite par Gaumont SA ;
- k\$ 9 656 au titre des crédits de production souscrits dans le cadre des activités américaines ;
- k€ 4 687 sur les autorisations de cessions Dailly ;
- k\$ 31 682 au titre du contrat de cession de créances souscrit par Gaumont Television USA.

Au 30 juin 2017, Gaumont et ses filiales sont engagées à investir dans la production de films et de séries et le développement de projets pour un montant de k€ 60 213. Parallèlement, le Groupe bénéficie d'engagements au titre d'achats de droits et d'apports en coproduction sur les films et séries au-delà des montants inscrits en créances, d'un montant de k€ 105 685.

### Nantissements des actifs

En garantie de la participation financière de la Caisse des dépôts et consignations pour la numérisation de 270 films de son catalogue, Gaumont a accordé un nantissement sur les œuvres restaurées dans le cadre de ce financement. Au 30 juin 2017, 208 films du catalogue de Gaumont sont concernés. Ils représentent une valeur nette de k€ 10 666.

En garantie des crédits de production souscrits par les filiales de Gaumont Television USA, le Groupe a nanti la totalité des actifs financés.

Au 30 juin 2017, l'ensemble des nantissements accordés par Gaumont et ses filiales représentent une valeur nette comptable de k€ 63 973.

Type de nantissements/hypothèques	30.06.17	31.12.16
Sur immobilisations incorporelles	56 759	34 625
Sur immobilisations corporelles	-	-
Sur immobilisations financières	-	-
Sur créances	6 408	14 908
Sur comptes de liquidités	806	2 119
<b>TOTAL</b>	<b>63 973</b>	<b>51 653</b>

L'échéance de ces nantissements est identique à celle du crédit portant la garantie.

Type de nantissements/hypothèques	30.06.17	Échéance		
		- de 1 an	de 1 à 5 ans	+ de 5 ans
Sur immobilisations incorporelles	56 759	-	46 093	10 666
Sur immobilisations corporelles	-	-	-	-
Sur immobilisations financières	-	-	-	-
Sur créances	6 408	-	6 408	-
Sur comptes de liquidités	806	-	806	-
<b>TOTAL</b>	<b>63 973</b>	<b>-</b>	<b>53 307</b>	<b>10 666</b>



### Promesse d'hypothèque

Le Groupe n'a constitué aucune hypothèque sur ses actifs.

### Autres obligations contractuelles

Obligations contractuelles	30.06.17	Paielements dus par période		
		- de 1 an	de 1 à 5 ans	+ de 5 ans
Contrats de location simple	9 555	1 628	6 070	1 858
Contrats de location-financement	380	69	276	35
<b>TOTAL</b>	<b>9 935</b>	<b>1 697</b>	<b>6 346</b>	<b>1 893</b>

Ces obligations sont relatives à des contrats de location immobilière, en France et aux Etats-Unis.

Au 30 juin 2017, la valeur actualisée des versements futurs dus au titre des contrats de location-financement s'établit à k€ 303.

## 6.3. Gestion des risques financiers

### Risque de crédit et de contrepartie

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

Au 30 juin 2017, 57 % des créances client et des créances d'exploitation des films sont des créances non échues et 20 % sont échues depuis moins de 90 jours.

### Risque de liquidité

La ligne de crédit de k€ 80 000 et l'emprunt obligataire de k€ 60 000, dont les principales caractéristiques sont décrites en note 5.3, sont assortis de trois ratios financiers à respecter semestriellement.

Le ratio R1 exige du Groupe une valeur de ses principaux actifs qui soit au moins égale à 2,25 fois le montant de ses dettes financières nettes, majorées des encours d'avances financières accordées par Gaumont SA à sa filiale Gaumont Television USA. Les principaux actifs du Groupe comprennent le catalogue de films cinématographiques, la quote-part détenue dans Gaumont Animation ainsi que les biens immeubles inscrits à l'actif du Groupe.

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

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

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

Au 30 juin 2017, compte tenu de l'absence d'endettement des entités françaises, les ratios R1 et R3 ne sont pas applicables. Le ratio R2 est respecté et s'établit à 0,21.



## Risques de marché

### Risque de taux d'intérêt

En France comme aux Etats-Unis, le groupe finance ses productions et ses besoins généraux majoritairement par des crédits à taux variables, dont les principales caractéristiques sont présentées en note 5.3.

Le Groupe gère son exposition au risque de taux par le recours à des contrats d'échange ou de plafonnement de taux d'intérêts.

Au 30 juin 2017, l'exposition du Groupe aux taux d'intérêts se présente de la manière suivante :

	Total	Taux fixe	Taux variable	Non exposé
Actifs financiers <sup>(1)</sup>	122 193	-	122 193	-
Passifs financiers <sup>(2)</sup>	-127 294	-63 925	-59 961	-3 408
<b>Position nette avant gestion</b>	<b>-5 101</b>	<b>-63 925</b>	<b>62 232</b>	<b>-3 408</b>
« Couverture »	-	-	-	-
<b>Position nette après gestion</b>	<b>-5 101</b>	<b>-63 925</b>	<b>62 232</b>	<b>-3 408</b>
Sensibilité <sup>(3)</sup>	622	-	622	-

(1) Trésorerie et équivalents de trésorerie.

(2) Dettes financières.

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

Si les taux d'intérêts variables augmentaient de 100 points de base, le coût de l'endettement pour une année entière serait inférieur de k€ 622, soit pour un semestre, une baisse de 7,6 % du coût de l'endettement.

Au 30 juin 2017, tous les contrats de couverture de taux sont arrivés à leur terme. Ils n'ont pas été renouvelés compte tenu de la situation d'endettement du groupe.

### Risque de change

#### Risque de change opérationnel

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

Au 30 juin 2017, le chiffre d'affaires facturé dans une devise distincte de celle de la société à l'origine de la transaction, représente 12 % du chiffre d'affaires consolidé total.

Les principales devises de facturation des entités françaises (hors euro) sont le dollar américain, le franc suisse et le dollar canadien. Les principales devises de facturation des entités américaines (hors dollar américain) sont le dollar canadien, la livre sterling et l'euro.

Le Groupe s'efforce d'assurer une couverture naturelle entre les flux d'encaissement et de décaissement de devises, mais étudie également au cas par cas la nécessité et l'opportunité de mettre en place une couverture de change pour couvrir ce risque.

Au 30 juin 2017, l'exposition du Groupe au risque de change opérationnel se présente de la manière suivante :

	Total (en milliers d'euros)	Risque lié aux variations de l'euro					
		USD/EUR	CAD/EUR	GBP/EUR	JPY/EUR	ZAL/EUR	AUTRES/EUR
Actifs	2 336	2 241	46	1	27	11	10
Passifs	726	813	-5	-82	-	-	-
Hors bilan	-580	-296	-	-284	-	-	-
<b>Position nette avant gestion</b>	<b>2 482</b>	<b>2 758</b>	<b>41</b>	<b>-365</b>	<b>27</b>	<b>11</b>	<b>10</b>
« Couverture »	-	-	-	-	-	-	-
<b>Position nette après gestion</b>	<b>2 482</b>	<b>2 758</b>	<b>41</b>	<b>-365</b>	<b>27</b>	<b>11</b>	<b>10</b>
Sensibilité	-248	-276	-4	37	-3	-1	-1

Une diminution uniforme de 10 % de chacune des devises face à l'euro aurait un impact négatif de k€ 248 sur le résultat net du Groupe.





	Risque lié aux variations du dollar américain				
	Total (en milliers de dollars)	CAD/USD	GBP/USD	COP/USD	AUD/USD
Actifs	550	543	-	3	4
Passifs	-461	-	-455	-6	-
Hors bilan	-32	-	-	-32	-
<b>Position nette avant gestion</b>	<b>57</b>	<b>543</b>	<b>-455</b>	<b>-35</b>	<b>4</b>
« Couverture »	-	-	-	-	-
<b>Position nette après gestion</b>	<b>57</b>	<b>543</b>	<b>-455</b>	<b>-35</b>	<b>4</b>
Sensibilité	-4	-54	46	4	-

Une diminution uniforme de 10 % des devises face au dollar américain aurait un impact négatif de k\$ 4 sur le résultat net du Groupe.

#### Risque de change financier

Le Groupe est exposé à un risque de change financier sur les comptes bancaires et les avances libellés dans une devise différente de la devise fonctionnelle de la société concernée. Le Groupe s'attache à maintenir les soldes de ses comptes en devises à un niveau bas, de manière à assurer une couverture naturelle entre les flux d'encaissement et de décaissement de devises, et à limiter au maximum les avances consenties en devises, mais peut avoir ponctuellement recours à des instruments financiers de couverture.

Au 30 juin 2017, l'exposition du Groupe au risque de change financier se présente de la manière suivante :

	Risque lié aux variations de l'euro					Risque lié aux variations du dollar américain	
	Total (en milliers d'euros)	CHF/EUR	USD/EUR	GBP/EUR	AUTRES/EUR	Total (en milliers de dollars)	COP/USD
Actifs	34 546	-	34 006	536	4	114	114
Passifs	-	-	-	-	-	-	-
Hors bilan	2 217	63	2 154	-	-	-	-
<b>Position nette avant gestion</b>	<b>36 763</b>	<b>63</b>	<b>36 160</b>	<b>536</b>	<b>4</b>	<b>114</b>	<b>114</b>
Couverture	-	-	-	-	-	-	-
<b>Position nette après gestion</b>	<b>36 763</b>	<b>63</b>	<b>36 160</b>	<b>536</b>	<b>4</b>	<b>114</b>	<b>114</b>
Sensibilité	-3 676	-6	-3 616	-54	-	-11	-11

Une diminution uniforme de 10 % de chacune des devises face à l'euro aurait un impact négatif de k€ 3 676 sur le résultat financier du Groupe. Une baisse de 10 % de la devise colombienne face au dollar aurait un impact négatif de k\$ 11 sur le résultat financier du Groupe.

#### Risque de change sur investissements directs à l'étranger

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

Au 30 juin 2017, l'exposition du Groupe au risque de change lié à ses investissements à l'étranger se présente de la manière suivante :

(en milliers d'euros)	USD/EUR	GBP/EUR
Actifs	85 541	542
Passifs	-105 924	-544
Hors bilan	36 220	-
<b>Position nette avant gestion</b>	<b>15 837</b>	<b>-2</b>
Couverture	-	-
<b>Position nette après gestion</b>	<b>15 837</b>	<b>-2</b>
Sensibilité à une variation de 10%	-1 584	-

Une baisse du dollar de 10 % face à l'euro aurait un impact négatif de k€ 1 584 sur les capitaux propres du Groupe.



### Risque sur actions

Gaumont et ses filiales ne sont pas engagés dans des opérations boursières spéculatives.

Depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2010, Gaumont a confié à Exane BNP Paribas l'animation de son titre dans le cadre d'un contrat de liquidité conforme à la charte déontologique de l'AMAFI reconnue par l'Autorité des marchés financiers. Les moyens mis à disposition de ce contrat correspondent à une somme de k€ 300 versée en juillet 2010, augmentée de k€ 100 en novembre 2010. Au 30 juin 2017, Gaumont détenait 5 317 actions propres correspondant aux titres négociés dans le cadre de son contrat de liquidité, représentant un investissement comptabilisé en diminution des capitaux propres de k€ 346.

Le risque de perte de valeur des titres autodétenus dans le cadre du contrat de liquidité lié à la volatilité du cours de l'action Gaumont reste marginal, compte tenu des montants investis.

Par ailleurs, à la clôture de la période, Gaumont est engagé à racheter 1 284 112 de ses propres actions au prix unitaire de € 75 suite à l'offre publique de rachat d'actions qui a eu lieu du 26 mai 2017 au 26 juin 2017. Conformément à la note d'information publiée le 25 avril 2017, ces actions ont été acquises en vue de leur annulation. Au 30 juin 2017, l'engagement de Gaumont correspondant est présenté en diminution des capitaux propres consolidés.

## 7. Opérations avec les entreprises associées

### 7.1. Participations dans des entreprises associées

Société	% détention	30.06.17	31.12.16
Les Cinémas Gaumont Pathé	-	-	225 510
Lincoln Cinema Associates (USA)	31,95%	-	511
LGM	20,00%	-	48
<b>Valeur brute</b>		<b>-</b>	<b>226 069</b>
Dépréciations		-	-
<b>VALEUR NETTE</b>		<b>-</b>	<b>226 069</b>

Les comptes des sociétés LGM SAS et Lincoln Cinema Associates ne sont pas disponibles au 30 juin 2017. Les participations détenues dans ces sociétés ont fait l'objet d'une dépréciation à 100 % compte tenu des perspectives de résultat anticipées par Gaumont. Ces dépréciations sont présentées en quote-part du résultat net des entreprises associées de la période.

La participation de 34 % détenue dans Les Cinémas Gaumont Pathé a été cédée à Pathé le 18 mai 2017 pour un prix de 380 000 k€ payable en une première échéance de k€ 190 000 puis en trois échéances annuelles égales de k€ 63 333. Cette créance porte intérêt à 2 % par an. Le résultat de cette cession s'établit à k€ 143 884 net de frais. Il est présenté en résultat non courants. Les Cinémas Gaumont Pathé sont inclus dans le périmètre de consolidation jusqu'à la date de la cession. La quote-part de résultat est représentative de la part de 34 % revenant à Gaumont au titre de la période précédant la cession.

### 7.2. Résultat des entreprises associées

Société	% de détention	30.06.17	30.06.16
Les Cinémas Gaumont Pathé SAS	-	8 361	8 259
Lincoln Cinema Associates (USA) <sup>(1)</sup>	31,95%	-498	-
Légende <sup>(2)</sup>	50,00%	-	1 079
LGM SAS <sup>(1)</sup>	20,00%	-48	-57
<b>QUOTE-PART DU RESULTAT NET DES ENTREPRISES ASSOCIEES</b>		<b>7 815</b>	<b>9 281</b>

*(1) Estimation. Les données financières de Lincoln Cinema Associates et de LGM SAS ne sont pas disponibles au 30 juin 2017.*

*(2) Gaumont SA a acquis le 9 mai 2016 l'ensemble des titres détenus préalablement par des actionnaires en-dehors du groupe. A compter de cette date, la société Légende et sa filiale Légende Editions (renommées respectivement Mitzé Films et Mitzé Editions en juin 2016) sont détenues à 100 % et consolidées selon la méthode de l'intégration globale. La quote-part de résultat des entreprises associées correspond au résultat de la période du 1<sup>er</sup> janvier 2016 au 9 mai 2016 et comprend l'impact de la mise à la juste valeur des titres mis en équivalence à la date de la prise de contrôle pour -829 k€.*



### 7.3. Résultat non courant

	30.06.17	30.06.16
Produits des cessions des actifs cédés	5	1
Valeurs comptables des actifs cédés ou mis au rebut	-1	-1
Actualisation des compléments de prix d'acquisition	-	-
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	-	-863
Plus-value de cession de titres de participation	143 884	-
Gains provenant d'acquisitions à des conditions avantageuses	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>143 888</b>	<b>-863</b>

### 7.4. Transactions avec les entreprises associées

Les transactions entre Gaumont et les entreprises associées sont réalisées dans le cadre des opérations courantes conclues à des conditions normales de marché et présentent un caractère non significatif au 30 juin 2017.

Aucun dividende n'a été perçu de la part des entreprises associées en 2017.

## 8. Impôts

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

### 8.1. Ventilation de la charge ou du produit d'impôts

	30.06.17	30.06.16
Impôts courants	-1 086	-153
Impôts différés	2 930	3 290
<b>IMPOT TOTAL</b>	<b>1 844</b>	<b>3 137</b>

Au 30 juin 2017 le groupe présente une charge d'impôt courant de k€ 1 086 correspondant à l'application du taux d'impôt effectif au 31 décembre 2017 pour le groupe d'intégration fiscale français, compte tenu des résultats courants, de la plus-value de cession des titres de participation et des déficits imputables.

Les impôts différés sont essentiellement liés aux activités américaines du Groupe.

### 8.2. Effet de l'impôt sur le résultat global

	30.06.17			30.06.16		
	Montant brut	Effet d'impôt	Montant net	Montant brut	Effet d'impôt	Montant net
<b>Autres éléments du résultat global</b>						
Différence de conversion des activités à l'étranger	256	-	256	-189	-	-189
Variation de la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente	-	-	-	-	-	-
Variation de la juste valeur des instruments financiers de couverture	341	-135	206	809	-320	489
Variation de l'excédent de réévaluation d'actifs	-	-	-	-	-	-
Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies	-	-	-	-	-	-
Quote-part dans les autres éléments du résultat global des entreprises associées	-13	-	-13	-447	-	-447
<b>TOTAL</b>	<b>584</b>	<b>-135</b>	<b>449</b>	<b>173</b>	<b>-320</b>	<b>-147</b>



### 8.3. Rapprochement de l'impôt comptabilisé et de l'impôt théorique

	30.06.17	30.06.16
Résultat des sociétés avant impôt	128 644	3 257
Taux courant de l'impôt applicable à la société mère	33,33%	33,33%
<b>Impôt théorique</b>	<b>-42 881</b>	<b>-1 086</b>
Différentiels de taux d'imposition entre France et étranger	268	489
Différences permanentes	-59	-429
Quote-part de résultat des entreprises associées	2 771	3 094
Plus-value long terme sur cession de titres consolidés	36 150	-
Variation des déficits reportables non activés	-278	-789
Intégration fiscale	1 073	1 821
Crédits d'impôt en résultat d'exploitation <sup>(1)</sup>	230	189
Impôts sans base et crédits d'impôts	-84	-152
Effet de l'application du taux effectif d'impôt	4 654	-
<b>Produit ou (charge) d'impôt effectivement constaté</b>	<b>1 844</b>	<b>3 137</b>
Taux effectif d'impôt	-1,43%	35%

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

### 9. Effectif moyen

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

	30.06.17	30.06.16
Cadres	125	123
Agents de maîtrise	46	44
Employés	52	47
<b>EFFECTIF MOYEN</b>	<b>223</b>	<b>214</b>

### 10. Evénements postérieurs

En date du 6 juillet 2017, Gaumont a procédé au paiement des 1 284 112 actions acquises dans le cadre de l'offre de rachat d'actions pour un montant de k€ 96 308.

Le 20 juillet 2017, Pathé a procédé au versement par anticipation de la première échéance de paiement différé initialement fixée au 29 juin 2018 aux termes du contrat de cession des titres Les Cinémas Gaumont Pathé, pour un montant de k€ 63 333.

Le 25 juillet 2017, le Conseil d'administration réuni sous la présidence de Nicolas Seydoux a décidé d'annuler les 1 284 112 actions propres acquises dans le cadre de l'offre publique de rachat d'actions qui s'est clôturée le 26 juin 2017. A la suite de cette annulation, le capital de Gaumont SA est composé de 3 119 723 actions.



# Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société Gaumont, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité de votre Conseil d'administration. 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 2 août 2017

Les Commissaires aux comptes

ADVOLIS  
Hugues de Noray

ERNST & YOUNG et Autres  
Christine Vitrac



# Attestation du responsable du rapport semestriel

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes sont établis conformément aux normes comptables IFRS applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de Gaumont et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité 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 2 août 2017

**Sidonie Dumas**

Directrice générale

