



2022

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Les états financiers qui suivent ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 15 septembre 2022 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

	30.06.22		30.06.21		Variation
	en milliers d'euros	en % du chiffre d'affaires	en milliers d'euros	en % du chiffre d'affaires	
Chiffre d'affaires	109 977	100%	68 950	100%	60%
Résultat des activités de production et de distribution de films cinématographiques ⁽¹⁾	10 172	9%	10 153	15%	0%
Résultat des activités de production et de distribution de programmes audiovisuels ⁽¹⁾	9 217	8%	6 002	9%	54%
Résultat consolidé part du groupe	-4 064	-4%	-6 246	-9%	35%
Investissements de l'activité de production cinématographique	9 553	9%	18 518	27%	-48%
Investissements de l'activité de production audiovisuelle	19 119	17%	46 829	68%	-59%

(1) Hors frais de structure.

	30.06.22	31.12.21	Variation
Capitaux propres part du Groupe	206 362	212 203	-3%
Dette financière nette ⁽¹⁾	1 931	-5 331	Na.

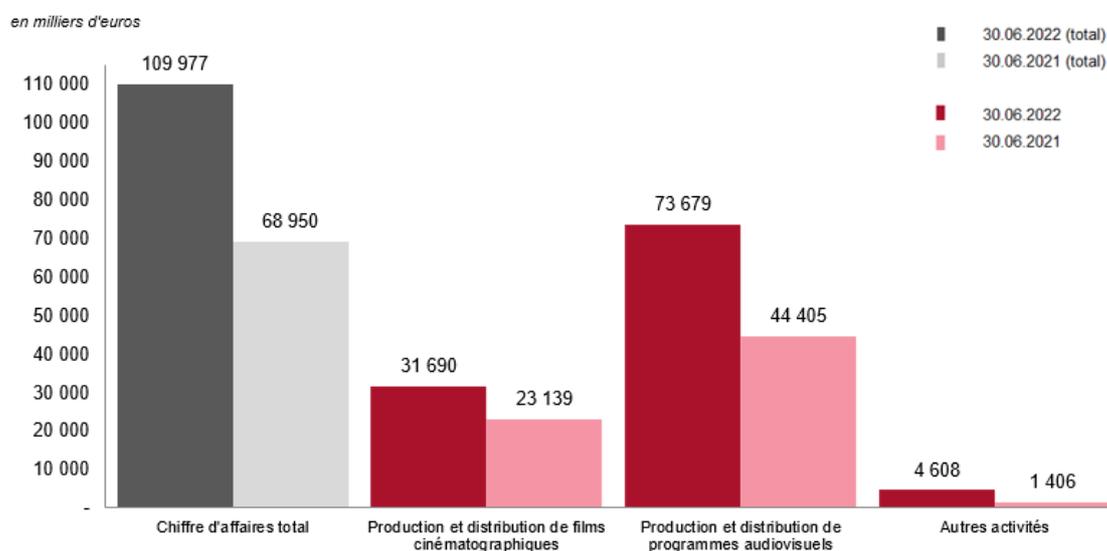
(1) Hors dette IFRS 16.

Les résultats consolidés

Chiffre d'affaires et résultat par activité

Le chiffre d'affaires consolidé du premier semestre 2022 s'élève à k€ 109 977 contre k€ 68 950 au 30 juin 2021.

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



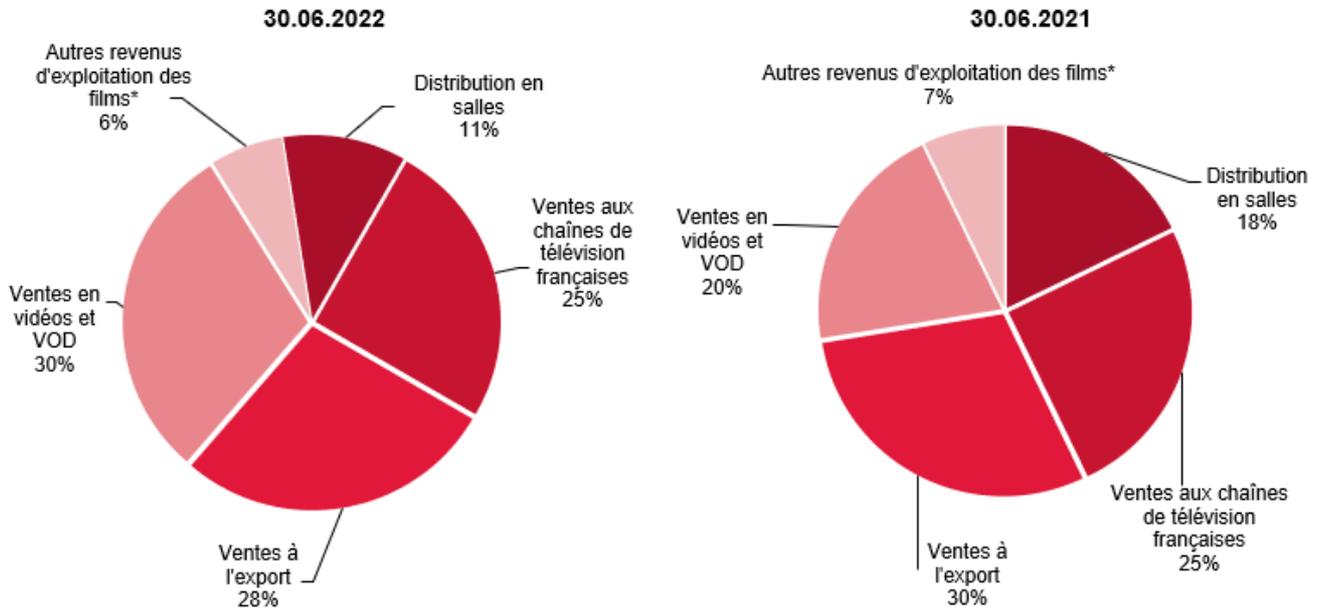
Le résultat consolidé part du Groupe se solde par une perte de k€ 4 064 au 30 juin 2022 contre une perte de k€ 6 246 au 30 juin 2021.



La production et la distribution de films cinématographiques

Le chiffre d'affaires de l'activité de production et distribution de films cinématographiques s'élève à k€ 31 690 au 30 juin 2022 contre k€ 23 139 au 30 juin 2021 et le résultat de l'activité, y compris coûts des financements dédiés, avant frais de structure, s'élève à k€ 10 172 au premier semestre 2022 contre k€ 10 153 au premier semestre 2021.

Le chiffre d'affaires de la production et distribution de films cinématographiques se répartit par support d'exploitation de la manière suivante :



* Dont principalement les produits dérivés, l'édition musicale et les activités de ventes de droit de GP Archives

La distribution des films en salles

Le chiffre d'affaires lié à la distribution des films en salles en France s'élève à k€ 3 391 au 30 juin 2022 contre k€ 4 110 au 30 juin 2021.

Cinq films sont sortis en salles au premier semestre 2022 :

- *Rosy* de Marine Barnérias avec Marine Barnérias, sorti le 5 janvier 2022 ;
- *Les Vedettes* de Jonathan Barré avec le Palmashow (Grégoire Ludig et David Marsais), sorti le 9 février 2022 ;
- *Le Chêne* de Laurent Charbonnier et Michel Seydoux, sorti le 23 février 2022 ;
- *Kung-Fu Zohra* de Mabrouk El Mechri avec Sabrina Ouazani et Ramzy Bedia, sorti le 9 mars 2022 ;
- *J'adore ce que vous faites* de Philippe Guillard avec Gérard Lanvin, Artus et Antoine Bertrand, sorti le 18 mai 2022.

Ces cinq films et les films 2021 toujours à l'affiche ont réalisé 1,4 million d'entrées au premier semestre 2022 au sein d'un marché en baisse de 30 % par rapport aux années antérieures à la crise sanitaire.

La vente de droits de diffusion aux chaînes de télévision françaises

Le chiffre d'affaires lié aux ventes de droits de diffusion aux chaînes françaises s'élève à k€ 7 983 au 30 juin 2022 contre k€ 5 813 au 30 juin 2021.

Au premier semestre 2022, 92 films ont été vendus aux chaînes de télévision françaises contre 81 au premier semestre 2021. Le chiffre d'affaires comprend également des revenus liés à des droits de première diffusion pour le film *Tout simplement noir*.

La vidéo à la demande et l'édition vidéo

Le chiffre d'affaires lié à la vidéo à la demande et l'édition vidéo s'élève à k€ 9 446 au 30 juin 2022 contre k€ 4 715 au 30 juin 2021. Il comprend en 2022 les revenus d'une production pour compte de tiers d'un long métrage.



Les ventes de droits à l'export

Le chiffre d'affaires lié à la distribution de films cinématographiques à l'export s'élève à k€ 8 858 au 30 juin 2022 contre k€ 6 844 au 30 juin 2021. Il comprend notamment la vente d'une prolongation des droits en Amérique du Nord du film *Le Cinquième Élément*.

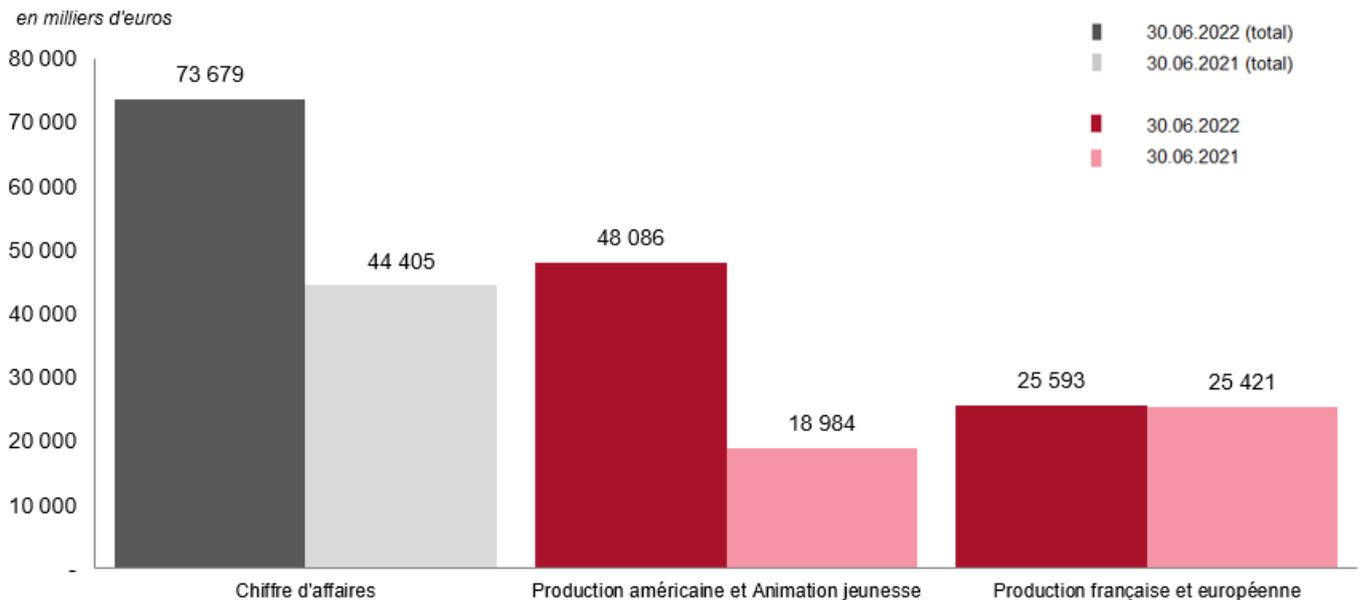
Autres produits d'exploitation des films

Le chiffre d'affaires lié à ces modes d'exploitation s'élève à k€ 2 012 au 30 juin 2022 contre k€ 1 657 au 30 juin 2021. Il comprend les produits d'échanges de marchandises, d'exploitation d'images d'archives par GP Archives, d'édition musicale, de vente de produits dérivés et les produits liés aux expositions.

La production et la distribution de programmes audiovisuels

Le chiffre d'affaires de l'activité de production et distribution d'œuvres audiovisuelles s'élève à k€ 73 679 au 30 juin 2022 contre k€ 44 405 au 30 juin 2021 et le résultat de l'activité, y compris coûts des financements dédiés, avant frais de structure, s'élève à k€ 9 217 au premier semestre 2022 contre k€ 6 002 au premier semestre 2021.

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



Quatre programmes ont été livrés au premier semestre 2022, comme au premier semestre 2021 :

- la série d'animation américaine *Samurai Rabbit: The Usagi Chronicles*, livrée à Netflix ;
- la deuxième saison de la série de fiction américaine *El Presidente*, livrée à Amazon ;
- la série de fiction française *Hors saison*, livrée à France Télévisions ;
- la série de fiction française *Totems*, livrée à Amazon.

Le chiffre d'affaires au 30 juin 2022 tient compte de l'avancement des productions pour compte de tiers dont l'unitaire d'animation jeunesse *High in the clouds* en cours de production aux Etats-Unis pour Netflix et les épisodes de la série *Lupin : dans l'ombre d'Arsène – Partie 3* en cours de production en France également pour Netflix. Les productions pour compte de tiers comptent pour plus de 40% du chiffre d'affaires semestriel de l'activité.

Activités de holding et immobilières

Le chiffre d'affaires des activités de holding et immobilières s'élève à k€ 4 198 au 30 juin 2022 contre k€ 738 au 30 juin 2021 et le résultat de l'activité, avant frais de structure, s'élève à k€ 2 447 au premier semestre 2022 contre k€ 1 404 au premier semestre 2021. Le résultat intègre notamment des revenus locatifs à hauteur de k€ 2 815.



Frais de structure et autres éléments du résultat

Le chiffre d'affaires lié principalement à des prestations pour compte de tiers s'élève à k€ 410 au 30 juin 2022 contre k€ 668 au 30 juin 2021. Les charges nettes de structure des différentes activités opérationnelles ainsi que des services fonctionnels et centraux s'élèvent à k€ 25 909 au premier semestre 2022 contre k€ 22 583 au premier semestre 2021.

Les coûts nets de financement des besoins généraux s'élèvent à k€ 933 au 30 juin 2022 contre k€ 1 697 au 30 juin 2021.

Le résultat comprend une charge d'impôt courant de k€ 57 au 30 juin 2022 contre k€ 36 au 30 juin 2021 et un produit d'impôt différé de k€ 1 000 au 30 juin 2022 contre une charge d'impôt différé de k€ 510 au 30 juin 2021.

Trésorerie et structure financière

Au 30 juin 2022, Gaumont dispose d'une trésorerie de k€ 67 450, contre k€ 91 942 à l'ouverture de l'exercice, soit une variation négative de k€ 24 492.

Flux de trésorerie liés à l'activité courante et aux investissements

Les activités du Groupe ont généré au 30 juin 2022 un flux de trésorerie net de k€ 30 853, contre k€ 55 170 au 30 juin 2021.

Les investissements nets s'élèvent à k€ 34 040 au 30 juin 2022 contre k€ 71 850 au 30 juin 2021.

Investissements dans les œuvres cinématographiques et audiovisuelles

Les investissements dans les œuvres cinématographiques et audiovisuelles s'élèvent à k€ 28 672 au 30 juin 2022 contre k€ 65 347 au 30 juin 2021 et sont répartis à hauteur de k€ 9 553 pour les productions cinématographiques et k€ 19 119 pour les programmes audiovisuels.

Investissements dans les filiales et participations

Aucun investissement dans les filiales et les participations n'a eu lieu au 30 juin 2022.

Flux de trésorerie liés à aux opérations de financement et structure financière

Au titre des opérations de financement, le premier semestre 2022 présente une diminution de la dette à hauteur de k€ 20 654 avec notamment le remboursement des crédits de production de la saison 6 de *Narcos* et de la saison 5 de *F is For Family* pour k€ 33 526, le tirage de la ligne de crédit américaine pour k€ 18 786 et le paiement des intérêts sur emprunts pour k€ 1 248.

Capitaux propres

Les capitaux propres consolidés (part du groupe) s'élèvent à k€ 206 362 au 30 juin 2022 contre k€ 213 203 au 31 décembre 2021, pour un total de la situation financière consolidée de k€ 435 574 contre k€ 493 176 à la fin de l'année précédente.

Endettement financier

L'endettement financier net du Groupe s'élève à k€ 1 931 au 30 juin 2022 contre k€ - 5 331 au 31 décembre 2021. Il comprend principalement k€ 67 784 de trésorerie positive, k€ 15 000 d'emprunt obligataire de Gaumont SA, k€ 25 000 de prêt garanti par l'Etat et k€ 24 134 de crédits auto-liquidatifs, assis sur les recettes de préfinancement et d'exploitation des séries américaines.

L'endettement financier ne comprend pas les dettes représentatives d'obligations locatives au sens de la norme IFRS 16, qui s'élèvent à k€ 9 076 au 30 juin 2022, contre k€ 9 952 au 31 décembre 2021.

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

Aux Etats-Unis, Gaumont 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.

Pour ses filiales européennes, Gaumont a également souscrit à des crédits bancaires dédiés au financement de ses productions, sur le modèle retenu pour les productions américaines.

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

Emprunt obligataire

Gaumont dispose, pour le financement des besoins généraux, d'un emprunt obligataire sous forme de placement privé coté en euro (EuroPP) d'un montant total de k€ 15 000 assorti de trois ratios financiers à respecter semestriellement. Ces ratios sont présentés en note 9.6 de l'annexe aux comptes consolidés semestriels.

Emprunt bancaire

Gaumont a souscrit en 2021 un prêt garanti par l'Etat d'un montant total de k€ 25 000.



Gaumont a également souscrit en 2021 un contrat de prêt comprenant, pour le refinancement de la première tranche de l'emprunt obligataire, un crédit amortissable d'un montant total de k€ 37 500 et pour le financement de ses besoins généraux, un crédit renouvelable d'un montant total de k€ 62 500. Ces deux emprunts sont assortis de trois ratios financiers calculés semestriellement. Ces ratios sont présentés en note 9.6 de l'annexe aux comptes consolidés semestriels. Le nantissement de plusieurs titres du catalogue au profit des établissements prêteurs figure comme condition au tirage de ces emprunts. Aucun tirage n'a été effectué sur la ligne de crédit renouvelable et le prêt de refinancement au 30 juin 2022 et Gaumont dispose d'un solde disponible de k€ 100 000.

Crédits de production auto-liquidatifs

Dans le cadre du financement des séries américaines, les sociétés de production contractent des crédits auprès d'établissements financiers américains spécialisés dans le financement de l'industrie audiovisuelle. Chacun de ces crédits est exclusivement affecté au financement d'une série et est garanti, 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 l'œuvre, 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 en cours, souscrit dans le cadre du financement de *Samurai Rabbit: The Usagi Chronicles* a été accordé pour un montant global de k\$ 16 478. Au 30 juin 2022, il présente un encours cumulé de k\$ 14 809 et un solde disponible total de k\$ 1 669.

Cessions de créances

Dans le cadre du financement des productions françaises, Gaumont a la possibilité de recourir ponctuellement 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 2022, aucune cession de créance de ce type n'est en cours dans les sociétés françaises.

Aux Etats-Unis, Gaumont a conclu en 2020 une convention globale de cession de créances d'un montant maximum autorisé de k\$ 50 000 à échéance du 2 juin 2025. 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. Sa rémunération est variable et assise sur le Libor. Au 30 juin 2022, la dette relative à ce contrat s'établit à k\$ 20 381 et le montant disponible de cette ligne de crédit s'élève à k\$ 3 399.

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€ 3 726 au 30 juin 2022.

Perspectives, risques et incertitudes

Si la guerre en Ukraine n'a pas d'incidence directe significative sur l'activité de Gaumont, elle crée une incertitude géopolitique mondiale dont les seules conséquences économiques, au-delà d'une forte inflation, de taux d'intérêt en hausse et de taux de change volatiles sont difficilement prévisibles.

Dans ce contexte, aux effets accentués par la restructuration des studios et la saturation du marché mondial de la SVoD, certaines plateformes révisent leurs investissements à la baisse engendrant des annulations de commandes qui affectent directement Gaumont.

Trois films sont sortis en salles depuis le 1^{er} juillet 2022 :

- *Menteur* de Olivier Baroux avec Tarek Boudali et Artus, sorti en salles le 13 juillet 2022 ;
- *La Petite bande* de Pierre Salvadori avec Paul Belhoste, Colombe Schmidt, Mathys Clodion-Gines, Redwan Sellam, Aymé Medeville et Pio Marmaï, sorti en salles le 20 juillet 2022 ;
- *Rumba la Vie* de Franck Dubosc avec Franck Dubosc et Louna Espinosa, sorti en salles le 24 août 2022.

La sortie en salles de quatre autres films est prévue d'ici la fin de l'année :

- *Belle et Sébastien : nouvelle génération* de Pierre Coré avec Michèle Laroque, Caroline Anglade, Alice David ;
- *Couleurs de l'incendie* de Clovis Cornillac avec Léa Drucker, Benoît Poelvoorde, Alice Isaaz, Clovis Cornillac ;
- *Fumer fait tousser* de Quentin Dupieux avec Gilles Lellouche, Vincent Lacoste, Anaïs Demoustier, Jean-Pascal Zadi et Oulaya Amamra ;
- *Le Petit piaf* de Gérard Jugnot avec Marc Lavoine, Gérard Jugnot et Soan Arhimann.

Les sorties de neuf films, dont la production est en cours ou terminée, sont d'ores et déjà prévues pour l'année 2023.



Onze programmes audiovisuels devraient être livrés avant le 31 décembre 2022 :

- *Overdose*, à Amazon (unitaire français, en postproduction) ;
- *The Barbarians - Saison 2*, à Netflix (production allemande, en postproduction) ;
- *What counts?*, à ZDF (production allemande, en postproduction) ;
- *Parole Aider - Part 3*, à ARD (production allemande, en postproduction) ;
- *Nothing that happens to us*, à ARD (production allemande, en postproduction) ;
- *The Wasp - Saison 2 - Part 1*, à Sky (production allemande, en postproduction) ;
- *Africa Raft*, à France Télévisions (unitaire français, en postproduction) ;
- *Au Royaume du Maréchal*, à Histoire (unitaire français, livré) ;
- *L'Art du crime – Saison 6*, à France Télévisions (série française, en postproduction) ;
- *Damage*, à Netflix (production anglaise, en postproduction) ;
- *Locked In*, à Netflix (production anglaise, en préparation).

Gaumont n'a pas connaissance d'autres risques et incertitudes pour l'exercice en cours mais reste très vigilant quant aux évolutions tant géopolitiques qu'économiques et à leurs répercussions directes et indirectes sur ses activités.



Comptes consolidés semestriels

Compte de résultat consolidé

(en milliers d'euros)	Note	30.06.22	30.06.21
Chiffre d'affaires	4.2	109 977	68 950
Achats		-554	-676
Charges de personnel	4.4	-26 579	-22 164
Autres produits et charges opérationnels courants	4.3	-34 071	-28 672
Dépréciations, amortissements et provisions		-53 339	-24 836
Résultat opérationnel courant		-4 566	-7 398
Autres produits et charges opérationnels non courants		286	1 463
Résultat opérationnel		-4 280	-5 935
Quote-part du résultat net des entreprises associées		-	-
Résultat opérationnel après quote-part du résultat net des entreprises associées		-4 280	-5 935
Coût de l'endettement financier brut		-2 010	-2 938
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		12	50
Coût de l'endettement financier net		-1 998	-2 888
Autres produits et charges financiers	9.5	1 271	2 103
Résultat avant impôts		-5 007	-6 720
Impôts	11	943	474
RESULTAT NET		-4 064	-6 246
Dont part attribuable aux intérêts ne conférant pas le contrôle		-	-
Dont part attribuable aux actionnaires de la société mère		-4 064	-6 246
Résultat net par action attribuable aux actionnaires de la société mère			
- Nombre moyen d'actions en circulation	9.1	3 119 923	3 119 923
- En euro par action		-1,30	-2,00
Résultat net dilué par action attribuable aux actionnaires de la société mère			
- Nombre potentiel moyen d'actions	9.1	3 131 398	3 132 311
- En euro par action		-1,30	-1,99



Etat du résultat global

<i>(en milliers d'euros)</i>	30.06.22	30.06.21
Résultat net	-4 064	-6 246
Différence de conversion des activités à l'étranger	-4 386	-1 774
Quote-part dans les écarts de conversion des activités à l'étranger des entreprises associées	-	-
Variation de la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente	-	-
Variation de la juste valeur des instruments financiers de couverture de flux de trésorerie	-7	451
Variation de la juste valeur des instruments financiers de couverture d'investissement net à l'étranger	2 330	759
Quote-part dans les variations de la juste valeur des instruments financiers de couverture des entreprises associées	-	-
Impôts sur les éléments reconnus directement en capitaux propres	-581	-316
Autres éléments du résultat global qui pourront être reclassés ultérieurement en résultat net	-2 644	-880
Variation de l'excédent de réévaluation d'actifs	-	-
Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies	1 156	-
Quote-part dans les écarts actuariels sur les régimes à prestations définies des entreprises associées	-	-
Impôts sur les éléments reconnus directement en capitaux propres	-289	-
Autres éléments du résultat global qui ne peuvent pas être reclassés en résultat net	867	-
Total des autres éléments du résultat global après impôts	-1 777	-880
RESULTAT GLOBAL POUR LA PERIODE	-5 841	-7 126
Dont part attribuable aux intérêts ne conférant pas le contrôle	-	-
Dont part attribuable aux actionnaires de la société mère	-5 841	-7 126



Etat de la situation financière consolidée

Actif (en milliers d'euros)	Note	30.06.22	31.12.21
Ecart d'acquisition	3.1	12 035	12 035
Films et droits audiovisuels	5.1	109 179	127 919
Autres immobilisations incorporelles		139	157
Immeubles de placement	6.1	45 963	45 770
Droit d'utilisation des immeubles en location et en crédit-bail	6.1	8 128	8 775
Autres immobilisations corporelles	6.1	19 717	19 808
Actifs financiers non courants		81	166
Actifs d'impôts non courants		4 155	3 463
Actifs non courants		199 397	218 093
Stocks		394	466
Créances clients nettes et actifs sur contrats	5.2	105 182	110 438
Actifs d'impôts courants		15 386	10 313
Autres créances nettes et autres actifs financiers courants	5.2	47 431	61 758
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9.2	67 784	92 108
Actifs courants		236 177	275 083
TOTAL ACTIF		435 574	493 176

Passif (en milliers d'euros)	Note	30.06.22	31.12.21
Capital		24 959	24 959
Réserves et résultat		181 403	187 244
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère		206 362	212 203
Intérêts ne conférant pas le contrôle		-	-
Capitaux propres	9.1	206 362	212 203
Provisions non courantes	10	3 948	9 702
Dettes financières non courantes	9.2	69 431	56 468
Passifs d'impôts non courants		3 701	3 131
Passifs non courants		77 080	69 301
Provisions courantes	10	7 091	1 197
Dettes financières courantes	9.2	9 493	40 383
Fournisseurs	5.3	18 835	22 307
Autres dettes	5.3	66 319	88 557
Revenus différés et passifs sur contrats	5.3	50 394	59 228
Passifs courants		152 132	211 672
TOTAL PASSIF		435 574	493 176



Variation des capitaux propres consolidés

Variations des capitaux propres (en milliers d'euros)	Attribuables aux actionnaires de la société mère						Autres éléments du résultat global	Total	Attribuables aux intérêts ne conférant pas le contrôle	Total capitaux propres
	Nombre d'actions	Capital	Réserves liées au capital ⁽¹⁾	Actions propres	Réserves et résultats	Réserves et résultats				
AU 31 DECEMBRE 2021	3 119 923	24 959	5 278	-257	163 978	18 245	212 203	-	212 203	
Résultat net de la période	-	-	-	-	-4 064	-	-4 064	-	-4 064	
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	-1 777	-1 777	-	-1 777	
Résultat global de la période	-	-	-	-	-4 064	-1 777	-5 841	-	-5 841	
Opérations sur le capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Dividendes versés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Elimination des titres d'autocontrôle	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Autres	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Transactions avec les actionnaires	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
AU 30 JUIN 2022	3 119 923	24 959	5 278	-257	159 914	16 468	206 362	-	206 362	

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

Variations des capitaux propres (en milliers d'euros)	Attribuables aux actionnaires de la société mère						Autres éléments du résultat global	Total	Attribuables aux intérêts ne conférant pas le contrôle	Total capitaux propres
	Nombre d'actions	Capital	Réserves liées au capital ⁽¹⁾	Actions propres	Réserves et résultats	Réserves et résultats				
AU 31 DECEMBRE 2020	3 119 923	24 959	5 278	-257	162 897	20 469	213 346	-	213 346	
Résultat net de la période	-	-	-	-	-6 246	-	-6 246	-	-6 246	
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	-880	-880	-	-880	
Résultat global de la période	-	-	-	-	-6 246	-880	-7 126	-	-7 126	
Opérations sur le capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Dividendes versés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Elimination des titres d'autocontrôle	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Autres	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Transactions avec les actionnaires	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
AU 30 JUIN 2021	3 119 923	24 959	5 278	-257	156 651	19 589	206 220	-	206 220	

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



Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en milliers d'euros)	Note	30.06.22	30.06.21
Opérations d'exploitation			
Résultat net consolidé (y compris intérêts ne conférant pas le contrôle)		-4 064	-6 246
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions		53 301	24 999
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	9.5	58	1 238
Autres charges et produits calculés		-3 660	-1 365
Résultat net des cessions d'immobilisations		-271	-1 463
Quote-part de résultat des entreprises associées		-	-
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôts		45 364	17 163
Coût de l'endettement financier net		1 998	2 888
Charge (produit) d'impôts (y compris impôts différés)		-943	-474
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts		46 419	19 577
Impôts versés		-57	6 453
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	5.4	-15 509	29 140
(A) Flux net de trésorerie généré par l'activité		30 853	55 170
Opérations d'investissement			
Cessions d'immobilisations		653	1 711
Acquisitions d'immobilisations		-30 849	-71 028
Variation des dettes sur immobilisations		-3 844	-2 533
Incidence des variations de périmètre nette de la trésorerie acquise		-	-
Variation des dettes et créances sur acquisitions de titres consolidés		-	-
(B) Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	8.	-34 040	-71 850
Opérations de financement			
Augmentation de capital de Gaumont SA		-	-
Dividendes versés aux actionnaires de Gaumont SA		-	-
Remboursement de capital versé aux minoritaires des sociétés consolidées		-	-
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés consolidées		-	-
Mouvements sur actions propres		-	-
Variation des dettes financières		-20 654	45 437
Intérêts payés sur les dettes financières		-1 248	-1 237
Paiement des dettes de loyer, crédit-bail et intérêts associés		-1 575	-1 711
(C) Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	9.	-23 477	42 489
(D) Incidence des variations des cours des devises		2 172	682
VARIATION GLOBALE DE LA TRESORERIE : (A) + (B) + (C) + (D)		-24 492	26 491
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture		92 108	114 401
Soldes créditeurs de banques à l'ouverture		-166	-27
Trésorerie à l'ouverture		91 942	114 374
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture		67 784	140 888
Soldes créditeurs de banques à la clôture		-334	-23
Trésorerie à la clôture		67 450	140 865
VARIATION GLOBALE DE LA TRESORERIE		-24 492	26 491



Notes annexes aux comptes consolidés

1. Contexte géopolitique et macroéconomique

Le premier semestre 2022 a été marqué par un retour aux conditions normales d'exploitation après deux années ayant été fortement impactées par la crise sanitaire débutée en France et dans l'ensemble des pays où intervient le groupe.

La guerre en Ukraine n'a pas directement d'incidence sur l'activité de Gaumont. Néanmoins, le contexte géopolitique et économique global, impacté par celle-ci et par les tensions sur les approvisionnements, réserve de l'incertitude avec une forte tendance inflationniste.

Dans ce contexte, la fréquentation des salles de cinéma a baissé de 30 % par rapport aux années antérieures à la crise sanitaire et certaines plateformes ont révisé leurs investissements à la baisse, engendrant une plus grande sélectivité et des annulations de commandes.

2. Principes et méthodes comptables

2.1. Principes généraux

Les comptes consolidés semestriels de Gaumont au 30 juin 2022 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 de Gaumont pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, inclus dans le Document d'enregistrement universel déposé à l'AMF le 13 avril 2022.

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 2022 et disponibles sur le site <https://eur-lex.europa.eu>.

Les comptes consolidés semestriels de Gaumont au 30 juin 2022 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 2021, à l'exception des normes et interprétations nouvellement applicables, visées au paragraphe 2.4 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 2022 ont été arrêtés par le Conseil d'administration en date du 15 septembre 2022 et ont fait l'objet d'un examen limité par les Commissaires aux comptes.

2.2. 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.

2.3. 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 productions audiovisuelles 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 ne sont donc pas représentatifs des résultats annuels.

2.4. Effet des normes IFRS et interprétations IFRIC applicables au Groupe à compter du 1^{er} janvier 2022

Aucune des normes et interprétations applicables à compter du 1^{er} janvier 2022 n'entraîne d'impact sur les comptes consolidés au 30 juin 2022.

3. Périmètre de consolidation

3.1. Ecarts d'acquisition

L'activité de production et de distribution des films et séries d'animation pour la jeunesse, activité supportant le goodwill inscrit à l'actif, évolue actuellement dans un contexte difficile eu égard au resserrement des investissements des plateformes qui constitue un indice de perte de valeur.



Un test de dépréciation de l'écart d'acquisition animation a, en conséquence, été mené avec les hypothèses clé suivantes :

Catégorie d'UGT	Méthode d'évaluation	Taux d'actualisation	Valeur terminale	Autres hypothèses clés	Valeur nette		
					30.06.22	31.12.21	
Animation	Productions de films et séries d'animation	DCF	10%	Selon la localisation des activités ⁽¹⁾	Budget à 3 ans ⁽²⁾ et continuité d'activité	11 544	11 544

(1) Selon la localisation des activités, la valeur terminale est calculée (i) par capitalisation d'un flux normatif en prenant en compte un taux de croissance à l'infini de 1,5%, ou (ii) par application d'un multiple d'EBIT de 15X.

(2) Les budgets s'appuient, à la date de leur établissement, à la fois sur des engagements fermes connus et des estimations significatives portant sur des projets identifiés ou non ainsi que sur des prévisions.

Au 30 juin 2022, la valeur nette comptable de l'unité génératrice de trésorerie (UGT) est inférieure à sa valeur d'utilité. Aucune dépréciation complémentaire n'a été constatée.

Une augmentation de 2,5 % du taux d'actualisation n'aurait pas pour effet d'amener la valeur d'utilité de l'UGT à un niveau inférieur à sa valeur nette comptable

3.2. Garanties de passif reçues

Au 30 juin 2022, Gaumont ne dispose plus d'aucune garantie donnée par des cédants sur les passifs des sociétés acquises.

3.3. Principales sociétés incluses dans le périmètre de consolidation

Société et forme	Siège social	Siren	% intérêt	% contrôle	Méthode intégration
Holding					
Gaumont SA	30, avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly/Seine	562 018 002			IG
Gaumont USA Inc	750 San Vincente Blvd, Suite RW 1000, West Hollywood, CA 90069	Etats-Unis	100,00	100,00	IG
Production et de distribution de films cinématographiques					
Gaumont Films USA Llc	750 San Vincente Blvd, Suite RW 1000, West Hollywood, CA 90069	Etats-Unis	100,00	100,00	IG
Gaumont Vidéo SAS	30, avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly/Seine	384 171 567	100,00	100,00	IG
Gaumont Production SARL	50, avenue des Champs Elysées, 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
Production de fictions télévisuelles et séries d'animation					
Gaumont Television USA Llc	750 San Vincente Blvd, Suite RW 1000, West Hollywood, CA 90069	Etats-Unis	100,00	100,00	IG
Gaumont Télévision SAS	30, avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly/Seine	340 538 693	100,00	100,00	IG
Gaumont Animation USA Llc	750 San Vincente Blvd, Suite RW 1000, West Hollywood, CA 90069	Etats-Unis	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 Studio Z SAS	30, avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly/Seine	902 296 292	100,00	100,00	IG
Gaumont Ltd	56 Berwick Street, London, W1F 8SW	Royaume-Uni	100,00	100,00	IG
Hartley Pictures Ltd	39 Long Acre, London, WC2E 9LG	Royaume-Uni	49,00	49,00	MEQ
Gaumont GmbH	Kämmergasse 39-41, 50676 Koln	Allemagne	100,00	100,00	IG
Gaumont S.r.l.	Viale Castro Pretorio no. 122, 00185 Roma	Italie	100,00	100,00	IG
Gaumont Production Télévision SARL	50, avenue des Champs Elysées, 75008 Paris	322 996 257	100,00	100,00	IG
Gaumont Production Animation SARL	49, rue Ganneron, 75018 Paris	825 337 900	100,00	100,00	IG
Exploitation des archives audiovisuelles					
GP Archives SAS	30, avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly/Seine	444 567 218	100,00	100,00	IG

IG : Intégration globale.

MEQ : Mise en équivalence



4. Opérations de la période

4.1. Information sectorielle

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

- la production et la distribution cinématographique, activité historique de Gaumont en France ;
- la production et la distribution audiovisuelle à travers ses filiales en France, aux Etats-Unis et en Europe ;
- les activités centrales de gestion immobilières et d'animation du groupe.

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 avec des regroupements notamment au sein du secteur opérationnel de production et distribution audiovisuelle qui comprend les activités :

- de production et distribution de fictions européennes ;
- de production et distribution de fictions et documentaires français ;
- de production et de distribution de fictions américaines et films et séries d'animation pour la jeunesse.

Les modes d'évaluation des données chiffrées par segment opérationnel sont conformes aux principes et méthodes retenus pour l'établissement des comptes consolidés.

	Production et distribution cinématographique	Production et distribution audiovisuelle	Activité Immobilière et holding	Coûts indirects et non alloués	Total
30.06.22					
Chiffre d'affaires	31 690	73 679	4 198	410	109 977
Résultat des activités hors frais de structure	10 172	9 217	2 447	-	21 836
Frais de structure	-8 243	-14 178	-	-4 422	-26 843
Impôts	-269	-58	-	1 270	943
RESULTAT NET	1 660	-5 019	2 447	-3 152	-4 064

	Production et distribution cinématographique	Production et distribution audiovisuelle	Activité Immobilière et holding	Coûts indirects et non alloués	Total
30.06.21					
Chiffre d'affaires	23 149	44 405	738	658	68 950
Résultat des activités hors frais de structure	10 163	6 002	1 404	-	17 569
Frais de structure	-7 736	-11 060	-	-5 493	-24 289
Impôts	-	-	-	474	474
RESULTAT NET	2 427	-5 058	1 404	-5 019	-6 246



4.2. Chiffre d'affaires

Au 30 juin 2022, le chiffre d'affaires par activité s'établit de la manière suivante :

	30.06.22			30.06.21		
	France	Etranger	Total	France	Etranger	Total
Production et distribution cinématographique française	19 165	12 525	31 690	15 888	7 261	23 149
Exploitation en salles de cinéma	3 391	-	3 391	4 110	-	4 110
Ventes en vidéo et vidéo à la demande	6 116	3 330	9 446	4 215	-	4 215
Ventes aux chaînes de télévision	7 983	-	7 983	5 813	-	5 813
Ventes à l'exportation	-	8 858	8 858	-	6 844	6 844
Autres produits d'exploitation des films	1 675	337	2 012	1 750	417	2 167
Production de longs-métrages	-	-	-	-	-	-
Production et distribution audiovisuelle	4 638	69 041	73 679	3 614	40 791	44 405
Distribution de fictions américaines	123	23 268	23 391	120	2 315	2 435
Distribution de fictions françaises	4 111	179	4 290	3 265	124	3 389
Distribution de fictions européennes	-	9	9	-	7	7
Distribution de films et séries d'animation	404	16 728	17 132	229	11 119	11 348
Production de fictions	-	21 294	21 294	-	22 025	22 025
Production de séries d'animation	-	7 563	7 563	-	5 201	5 201
Activité immobilière et holding	3 939	259	4 198	504	234	738
Autres revenus divers	410	-	410	657	1	658
TOTAL	28 152	81 825	109 977	20 663	48 287	68 950

Les revenus d'exploitation, de distribution et de ventes, comprennent les cessions de licence et les redevances perçues au titre des œuvres en propriété ou en gestion.

Les revenus de production sont représentatifs des prestations de production d'œuvres dans lesquelles Gaumont ne conserve aucun droit de propriété ou d'exploitation.

Les revenus de développement, sont reconnus lorsque les conditions contractuelles et les obligations de performance sont remplies. Aucun revenu de ce type n'est reconnu au 30 juin 2022.

Les loyers perçus au titre de l'immeuble de placement s'établissent à k€ 2 811 au 30 juin 2022 et sont inclus en activités immobilière et holding. Les loyers perçus au titre des droits d'utilisation qualifiés d'immeubles de placement s'établissent à k€ 259 au 30 juin 2022 et sont également inclus en activités immobilière et holding.

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

	30.06.22	30.06.21
Sociétés françaises	55 546	47 709
Sociétés européennes	7 128	2 596
Sociétés américaines	47 303	18 645
TOTAL	109 977	68 950



4.3. Autres produits et charges opérationnels courants

	30.06.22	30.06.21
Soutien financier automatique	3 252	2 107
Subventions diverses	159	545
Crédit d'impôt cinéma et audiovisuel	4 495	2 808
Achats non stockés de matières et fournitures	-6 158	-2 602
Production stockée	-7	5
Sous-traitance	-2 754	-11 247
Locations et charges locatives	-2 723	-1 401
Personnel extérieur, intermédiaires et honoraires	-4 986	-3 596
Autres charges externes	-7 037	-5 018
Impôts, taxes et versements assimilés	-1 436	-1 153
Gains et pertes de change relatifs aux opérations d'exploitation	205	1
Droits d'auteurs, redevances et assimilés	-5 105	-3 504
Quotes-parts des coproducteurs et minimums garantis	-3 443	-4 298
Résultat des cessions d'actifs d'exploitation	-	-
Autres produits et charges de gestion courante	-8 533	-1 319
AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS COURANTS NETS	-34 071	-28 672

Au 30 juin 2022, les autres charges externes comprennent notamment k€ 1 940 d'achats d'études et de prestations liés au développement des projets cinématographiques et télévisuels, contre k€ 2 384 au 30 juin 2021.

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

Les variations du fonds de soutien et des reversements aux auteurs sont liées au rythme de livraison des programmes de télévision et au succès des films de long métrage sortis en salles sur la période. Les crédits d'impôt cinéma et audiovisuel quant à eux sont reconnus au rythme de l'amortissement des œuvres qui les génèrent.

Les charges de loyer sont représentatives de contrats exclus du champ d'application de la norme IFRS 16 en raison de leur durée ou de l'absence d'engagement envers le bailleur. Les contrats de location répondant à la définition de la norme IFRS 16 sont inscrits à l'actif de la situation financière.

4.4. Charges de personnel

	30.06.22	30.06.21
Rémunérations brutes	-19 865	-16 121
Charges sociales	-6 483	-5 611
Participation des salariés	-274	-197
Retraites et assimilées	43	-235
Charges de stock-options	-	-
TOTAL	-26 579	-22 164

Les rémunérations comprennent k€ 7 113 de salaires versés aux intermittents employés dans le cadre de l'activité de production sur commande de films et de séries au 30 juin 2022, contre k€ 4 546 au 30 juin 2021. Les charges sociales afférentes s'élèvent à k€ 2 735 au 30 juin 2022, contre k€ 2 064 au 30 juin 2021.



5. Actifs et passifs des activités principales

5.1. Films et droits audiovisuels

	30.06.22	Mouvements de la période			31.12.21
		+	-	Autres ⁽¹⁾	
Films et droits cinématographiques	2 010 210	1 699	-	9 231	1 999 280
Fictions et droits télévisuels	704 891	2	-	72 029	632 860
Films et séries d'animation	299 086	-	-	22 286	276 800
Productions musicales et droits éditoriaux	2 942	-	-	-	2 942
Jeux vidéo	1 525	-	-	-	1 525
Films cinématographiques en cours de production	31 373	7 854	-	-9 231	32 750
Fictions télévisuelles en cours de production	9 575	9 675	-	-22 003	21 903
Films et séries d'animation en cours de production	10 733	9 442	-15	-13 057	14 363
Valeur brute	3 070 335	28 672	-15	59 255	2 982 423
Films et droits cinématographiques	-1 953 693	-11 493	2 950	-	-1 945 150
Fictions et droits télévisuels	-703 414	-23 976	-	-49 720	-629 718
Films et séries d'animation	-294 323	-15 237	-	-7 426	-271 660
Productions musicales et droits éditoriaux	-2 941	-	-	-	-2 941
Jeux vidéo	-1 525	-	-	-	-1 525
Films cinématographiques en cours de production	-5 150	-1 750	-	-	-3 400
Fictions télévisuelles en cours de production	-110	-	-	-	-110
Films et séries d'animation en cours de production	-	-	-	-	-
Amortissements et dépréciations	-2 961 156	-52 456	2 950	-57 146	-2 854 504
VALEUR NETTE	109 179	-23 784	2 935	2 109	127 919

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

Les investissements de la période concernent principalement les films de la programmation 2022 et 2023 et les séries en cours de production qui seront livrées fin 2022 et en 2023.

Les films sortis entre le 30 juin 2022 et la date d'arrêté des comptes ont fait l'objet d'une dépréciation complémentaire pour k€ 1 200.

Les autres variations comprennent k€ 59 255 d'écarts de conversion sur les valeurs brutes des séries américaines et k€ 57 146 sur les amortissements de ces séries.



5.2. Créances et autres actifs courants

	30.06.22	31.12.21
Créances clients	104 953	108 980
Actifs sur contrats	536	1 741
Actifs financiers courants	2 631	2 659
Actifs d'impôts courants	15 386	10 313
Comptes courants	-	-
Créances sur cession d'actifs	-	-
Créances diverses	43 948	58 881
Charges constatées d'avance	1 483	849
Valeur brute	168 937	183 423
Clients	-307	-283
Actifs financiers courants	-	-
Comptes courants	-	-
Créances diverses	-631	-631
Dépréciations	-938	-914
VALEUR NETTE	167 999	182 509

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.

En ce qui concerne les ventes de licences et de droits de diffusion, les clients sont traditionnellement des institutionnels présentant un risque de crédit faible. Les contrats comportent en outre traditionnellement des conditions de règlement limitant les risques de défaut.

Les actifs d'impôts courants sont représentatifs des crédits d'impôt au titre de l'année 2021 en attente de remboursement et les crédits d'impôt calculés au titre des dépenses de production du premier semestre 2022.

5.3. Autres dettes

	30.06.22	31.12.21
Dettes sur acquisitions	-	-
Dettes diverses	-	-
Total autres passifs non courants	-	-
Dettes fournisseurs	10 937	11 768
Dettes sur immobilisations (productions)	7 898	10 539
Avances et acomptes reçus	374	95
Dettes sociales	5 880	8 804
Dettes fiscales	3 544	6 524
Passifs d'impôts courants	-	-
Dettes sur acquisitions	-	-
Dettes sur autres immobilisations	5	697
Dettes sur exploitation des œuvres	41 388	51 580
Dettes diverses	15 104	20 833
Instruments financiers dérivés	24	24
Passifs sur contrat	37 085	45 463
Crédits d'impôts à amortir	8 942	9 160
Aides publiques différées	291	169
Produits constatés d'avance	4 076	4 436
Total autres passifs courants	135 548	170 092
TOTAL	135 548	170 092
Echéances :		
- à moins de 1 an	135 331	169 870
- de 1 à 5 ans	13	14
- à plus de 5 ans	204	208

Les dettes de production sont fortement liées aux échéanciers de production et de livraison des œuvres.



Les passifs sur contrat sont représentatifs des sommes reçues par Gaumont au titre de contrats avec ses clients pour lesquels les obligations de prestation ne sont pas satisfaites à la fin de la période, en particulier les ventes de droits pour lesquels les périodes d'exploitation ne sont pas encore atteintes.

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

	30.06.22	30.06.21
Variation des actifs d'exploitation	20 265	19 288
Variation des passifs d'exploitation	-35 731	16 106
Charge d'impôts courants	-57	-36
Impôts versés	57	-6 453
Charges de retraites et assimilées	-43	235
TOTAL	-15 509	29 140

5.5. Engagements liés à l'activité principale

	30.06.22	31.12.21
Engagements donnés	107 619	114 213
Développement et Production de films et de séries	42 117	35 067
Exécution des contrats de commande	62 527	79 145
Autres engagements donnés	2 975	-
Engagements reçus	162 694	191 912
Achats de droits et financements des projets et productions	88 370	102 126
Exécution des contrats de commande	74 324	89 786

6. Actifs et passifs des activités secondaires

6.1. Evolution des actifs immobiliers

	30.06.22	Mouvements de la période			31.12.21
		+	-	Autres ⁽¹⁾	
Immeubles de placement	55 859	1 205	-14	-	54 668
Droits d'utilisation qualifiés d'immeubles de placement	3 781	-	-	314	3 467
Droits d'utilisation des immeubles en location	15 796	-	-	688	15 108
Autres immobilisations corporelles	46 618	950	-820	135	46 353
Valeur brute	122 054	2 155	-834	1 137	119 596
Immeubles de placement	-10 257	-824	-	-	-9 433
Droits d'utilisation qualifiés d'immeubles de placement	-3 419	-226	-	-261	-2 932
Droits d'utilisation des immeubles en location	-7 668	-1 099	-	-236	-6 333
Autres immobilisations corporelles	-26 902	-849	571	-79	-26 545
Amortissements, dépréciations	-48 246	-2 998	571	-576	-45 243
VALEUR NETTE	73 808	-843	-263	561	74 353

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

Aucun élément susceptible d'affecter significativement la valeur des immeubles de placement n'a été décelé au 30 juin 2022. Leur juste valeur est équivalente à celle du 31 décembre 2021.

Les dépenses d'exploitation engagées sur la période au titre des immeubles mis en location ne sont pas matérielles. Les loyers perçus sur la période sont présentés en note 4.2.

Les autres variations sont essentiellement constituées des écarts de conversion sur les valeurs brutes et les amortissements des immobilisations américaines et britanniques.



6.2. Engagements de l'activité immobilière et engagements divers

	30.06.22	31.12.21
Engagements donnés	-	890
Avals, cautions et garanties	-	-
Investissements immobiliers	-	890
Engagements reçus	58 463	62 150
Avals, cautions et garanties reçus	1 867	2 785
Engagements de loyer	56 596	59 365

Au 30 juin 2022, Gaumont bénéficie d'engagements de loyer au titre des baux signés qui s'élèvent à k€ 56 596.

Dans le cadre de l'ensemble Ambassade, Gaumont dispose de la part du preneur à bail d'une garantie de k€ 1 867.

7. 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, ventilés par zone d'implantation des sociétés consolidées, se présentent de la manière suivante :

	30.06.22				31.12.21			
	France	Europe	Amérique	Total	France	Europe	Amérique	Total
Ecarts d'acquisition nets	12 035	-	-	12 035	12 035	-	-	12 035
Films et droits audiovisuels nets	89 874	4 272	15 033	109 179	96 050	218	31 651	127 919
Autres immobilisations incorporelles nettes	135	4	-	139	155	2	-	157
Immobilisations corporelles nettes	66 268	975	6 565	73 808	66 442	1 140	6 771	74 353
Participations dans des entreprises associées	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres actifs financiers nets	33	48	-	81	134	32	-	166
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	168 345	5 299	21 598	195 242	174 816	1 392	38 422	214 630

(1) Hors droits d'utilisation qualifiés d'immeubles de placement

Le Groupe ne détient aucun actif hors de ces territoires.

8. Investissements de la période

8.1. Acquisition d'immobilisations, hors titres consolidés

	30.06.22	30.06.21
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	28 675	65 351
Acquisitions d'immobilisations corporelles	2 155	3 677
Acquisitions d'immobilisations financières	19	2 000
TOTAL	30 849	71 028

Ces acquisitions s'entendent hors droits d'utilisation des contrats de location, qui n'entraînent aucune sortie de trésorerie lors de leur inscription à l'actif de la situation financière.

8.2. Acquisition de titres consolidés

Aucune acquisition de titres consolidés n'a eu lieu sur la période.

8.3. Variations des dettes et créances sur investissements

	30.06.22	Variations	Autres variations ⁽¹⁾	31.12.21
Dettes sur immobilisations	7 903	-3 844	511	11 236
Dettes sur acquisition de titres de participation	-	-	-	-
Créances sur acquisition et cession de titres de participation	-	-	-	-
TOTAL	7 903	-3 844	511	11 236

(1) Variations de périmètre, variations de change.



9. Financement des opérations

9.1. Evolution des capitaux propres

Capital social de la société mère

	30.06.22	Mouvements de la période		31.12.21
		+	-	
Nombre de titres	3 119 923	-	-	3 119 923
Nominal	€ 8			€ 8
CAPITAL (en euro)	24 959 384	-	-	24 959 384

Résultat par action

	30.06.22	30.06.21
Nombre d'actions au 1 ^{er} janvier	3 119 923	3 119 923
Augmentations de capital (<i>prorata temporis</i>)	-	-
Nombre moyen d'actions ordinaires	3 119 923	3 119 923
Effet dilutif des options de souscription d'actions	11 475	12 388
Nombre potentiel moyen d'actions ordinaires	3 131 398	3 132 311

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 relutif. Elles ne sont pas prises en compte dans le calcul du bénéfice net dilué par action.

Actions propres

Au 30 juin 2022, Gaumont SA détient 4 649 de ses propres actions, négociées dans le cadre du contrat de liquidité et 200 actions au nominatif. Les actions propres, frais d'acquisition inclus, sont comptabilisées en diminution des capitaux propres.

Dividendes

Aucun dividende n'a été versé au titre de l'année 2021.

Options de souscription d'actions

Aucun nouveau plan d'options de souscription d'actions n'a été décidé sur le premier semestre 2022. Le solde d'options exerçables est identique à celui présenté au 31 décembre 2021.

Capitaux propres attribuables aux intérêts ne conférant pas le contrôle

Le groupe ne compte plus aucun intérêt ne conférant par le contrôle.

9.2. Dettes financières et obligations locatives nettes

Trésorerie et équivalents de trésorerie

	30.06.22	31.12.21
Equivalents de trésorerie	-	-
Comptes bancaires et autres disponibilités	67 784	92 108
TOTAL	67 784	92 108

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

La gestion de la trésorerie est centralisée pour les entités françaises et est gérée manuellement en application des conventions de trésorerie.



Dettes financières et obligations locatives

Evolution de la dette

	30.06.22	Mouvements de la période ayant un impact sur la trésorerie			Mouvements de la période sans impact sur la trésorerie			31.12.21
		+	-	Autres ⁽¹⁾	Ecarts de conversion	Changement d'hypothèses IFRS 16	Autres ⁽²⁾	
Ligne de crédit renouvelable	-	-	-	-	-	-	-	-
Emprunts obligataires	14 980	-	-	-	-	-	21	14 959
Crédits de production	-	-	-	-	-	-	-30 953	30 953
Cessions de créances	19 342	18 786	-	-	810	-	70	-324
Prêt garanti par l'Etat ⁽³⁾	24 977	-	-	-	-	-	24 977	-
Participation financière de la Caisse des dépôts	3 300	-	-	-	-	-	-39	3 339
Autres emprunts et dettes	303	-	-	-	11	-	-4	296
Dettes financières non courantes	62 902	18 786	-	-	821	-	-5 928	49 223
Ligne de crédit renouvelable	-	-	-	-	-	-	-	-
Emprunts obligataires ⁽³⁾	-14	-	-	-	-	-	-14	-
Crédits de production ⁽³⁾	4 937	3 518	-42 663	-	2 040	-	31 137	10 905
Cessions de créances ⁽³⁾	-145	-	-	-	-13	-	-	-132
Prêt garanti par l'Etat ⁽³⁾	-9	-	-	-	-	-	-24 972	24 963
Participation financière de la Caisse des dépôts	426	-	-281	-	-	-	39	668
Autres emprunts et dettes	865	-	-14	-	-	-	4	875
Soldes créditeurs de banques	334	163	-	-	5	-	-	166
Intérêts courus	552	-	-	-	2	-	319	231
Dettes financières courantes	6 946	3 681	-42 958	-	2 034	-	6 513	37 676
Obligations locatives non courantes	6 529	-	-	-	420	-	-1 136	7 245
Obligations locatives courantes	2 547	-	-1 410	-	114	-	1 136	2 707
Obligations locatives	9 076	-	-1 410	-	534	-	-	9 952
DETTE FINANCIERE ET OBLIGATIONS LOCATIVES	78 924	22 467	-44 368	-	3 389	-	585	96 851

(1) Frais d'émission d'emprunts payés.

(2) Amortissement des frais d'émission d'emprunt, nouveaux contrats de location, reclassements, variation des intérêts courus.

(3) Dont part courante des frais d'émission d'emprunt amortis sur la durée totale du crédit.

Le prêt garanti par l'Etat, souscrit en 2021 pour un montant de k€ 25 000, a été reclassé en non courant suite au report de son échéance à 2027.

Echéancier de la dette

	30.06.22	Échéances		
		< 1 an	de 1 an à 5 ans	> à 5 ans
Ligne de crédit renouvelable	-	-	-	-
Emprunts obligataires	14 966	-14	14 980	-
Crédits de production	4 937	4 937	-	-
Cessions de créances	19 197	-145	19 342	-
Prêt garanti par l'Etat	24 968	-9	24 977	-
Participation financière de la Caisse des dépôts	3 726	426	2 671	629
Autres emprunts et dettes	1 168	865	184	119
Dettes locative et crédits-baux	9 076	2 547	5 686	843
TOTAL⁽¹⁾	78 038	8 607	67 840	1 591

(1) Hors intérêts courus et soldes créditeurs de banque.

Les crédits de production et les contrats de cession de créances sont présentés en fonction de leur échéance contractuelle. Toutefois, le remboursement étant réalisé par prélèvement sur les encaissements, une partie des remboursements survient par anticipation de cette échéance globale.



Répartition de la dette par zone géographique

	30.06.22	France	Europe	Amérique
Ligne de crédit renouvelable	-	-	-	-
Emprunts obligataires	14 966	14 966	-	-
Crédits de production	4 937	-	-	4 937
Cessions de créances	19 197	-	-	19 197
Prêt garanti par l'Etat	24 968	24 968	-	-
Participation financière de la Caisse des dépôts	3 726	3 726	-	-
Autres emprunts et dettes	1 168	1 035	-	133
Dette locative et crédits-baux	9 076	2 148	704	6 224
TOTAL⁽¹⁾	78 038	46 843	704	30 491

(1) Hors intérêts courus et soldes créditeurs de banque.

9.3. Engagements liés aux financements

	30.06.22	31.12.21
Engagements donnés	14 239	60 539
Cession de créances à titre de garantie d'emprunt	140	495
Nantissement d'actifs	14 099	60 043
Engagements reçus	104 879	118 353
Ligne de crédit non utilisée	104 879	118 353

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

- k\$ 1 669 au titre des crédits de production souscrits dans le cadre des activités américaines ;
- k\$ 3 399 au titre du contrat de cession de créances souscrit par Gaumont aux Etats-Unis ;
- k€ 100 000 au titre du contrat de prêt comprenant une ligne de crédit revolving et un prêt de refinancement.

Les nantissements portant sur des actifs de Gaumont présentent les mêmes caractéristiques que ceux existant au 31 décembre 2021. Ils portent sur les œuvres restaurées dans le cadre du programme de restauration cofinancé par la Caisse des dépôts et consignations d'une part, et d'autre part, sur les productions en cours des séries américaines financés par crédit dédié. L'échéance de ces nantissements est identique à celle du crédit portant la garantie.

9.4. Instruments financiers

Instruments financiers dérivés

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

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.

	Devise	Contrepartie	Notionnel (en milliers de devise)	Juste valeur (en milliers d'euros)
Vente à terme de devises	USD	EUR	42 495	72
Vente à terme de devises	GBP	EUR	7 673	-33
TOTAL				39

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 IFRS 9.

	30.06.22	Autres éléments du résultat global	Résultat net	Ecarts de conversion	31.12.21
Instruments financiers dérivés actifs	63	-7	36	-	34
Instruments financiers dérivés passifs	-24	-	-	-	-24
TOTAL	39	-7	36	-	10

Aucune part d'inefficacité n'a été reconnue sur la période.



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.

	30.06.22		Ventilation par catégorie d'instruments					Niveau hiérarchique
	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	
Titres de participation non consolidés	3	3	-	3	-	-	-	na
Autres actifs financiers non courants	78	78	-	-	78	-	-	na
Autres actifs financiers courants	165 917	165 917	-	-	165 917	-	-	na
Instruments financiers dérivés actifs	63	63	-	-	-	-	63	2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	67 784	67 784	67 784	-	-	-	-	1
Actifs financiers	233 845	233 845	67 784	3	165 995	-	63	
Dettes financières à plus d'un an	62 902	62 902	-	-	-	62 902	-	na
Obligations locatives non courantes	6 529	6 529	-	-	-	6 529	-	na
Autres passifs financiers non courants	-	-	-	-	-	-	-	na
Dettes financières à moins d'un an	6 946	6 946	-	-	-	6 946	-	na
Obligations locatives courantes	2 547	2 547	-	-	-	2 547	-	na
Autres passifs financiers courants	85 130	85 130	3 831	-	-	81 299	-	3 / na
Instruments financiers dérivés passifs	24	24	-	-	-	-	24	2
Passifs financiers	164 078	164 078	3 831	-	-	160 223	24	

Au 30 juin 2022, les autres passifs financiers courants comprennent une dette de k€ 3 831 évaluée à la juste valeur par le résultat. Cette dette est représentative de l'engagement de Gaumont de racheter 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 2022, l'impact en résultat net de la juste valeur actualisée de cet engagement s'établit à k€ -310.

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

9.5. Autres produits et charges financiers

	30.06.22	30.06.21
Produits de participation	-	-
Frais financiers activés	526	2 015
Intérêts des actifs et des passifs hors équivalents de trésorerie	900	632
Effet d'actualisation des dettes et créances	-106	32
Résultat des cessions d'immobilisations financières	-	-
Dépréciations et provisions financières nettes	-	-
Gains et pertes de change	-65	243
Variations de juste valeur	36	-869
Autres produits et charges financiers	-20	50
AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS NETS	1 271	2 103

9.6. Gestion des risques financiers

Risque de crédit et de contrepartie

Le principal risque de crédit auquel Gaumont est exposé est un risque de défaillance de ses clients ou des partenaires financiers participant à la production des œuvres. Gaumont 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 2022, 82 % des créances client et des créances d'exploitation des films sont des créances non échues et 12 % sont échues depuis moins de 90 jours.



Risque de liquidité

Emprunt obligataire

L'emprunt obligataire de k€ 15 000 est assorti 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 2,75 fois le montant de ses dettes financières nettes, majorées des encours d'avances financières accordées par Gaumont SA à Gaumont USA Inc et ses filiales. 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 de Gaumont.

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, mais inclut les engagements au titre des contrats de location.

Au 30 juin 2022, compte tenu de l'absence d'endettement des entités françaises, le ratio R3 n'est pas applicable. Les ratios R1 et R2 sont respectés et s'établissent respectivement à 5,97 et 0,25.

Contrat de prêt

Le contrat de prêt, comprenant une ligne de crédit renouvelable et un crédit de refinancement pour un montant total de k€ 100 000 est assorti 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 trois fois le montant de ses dettes financières nettes, minorées des crédits de production souscrits par Gaumont USA Inc et ses filiales. 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 de Gaumont. Les dettes financières nettes ne comprennent pas les dettes sur obligation locatives entrant dans le cadre d'IFRS 16.

Le ratio R2 impose au Groupe de maintenir un niveau d'endettement net inférieur à 1,2 fois ses capitaux propres.

Le ratio R3 exige que le Groupe maintienne le chiffre d'affaires net moyen de son catalogue majoré du montant des loyers lié à l'exploitation de l'immeuble Ambassade à un niveau au moins égal à 15 % de l'endettement financier net minoré des crédits de productions américains à la date de calcul.

Au 30 juin 2022, compte tenu d'un endettement financier net hors crédits de production US et dettes sur obligations locatives entrant dans le cadre d'IFRS 16 négatif, les ratios R1 et R3 ne sont pas applicables. Le ratio R2 est respecté et s'établit à -0,01.

Risques de marché

Risque de taux d'intérêt

En France comme aux Etats-Unis, Gaumont finance ses productions et ses besoins généraux par des crédits à taux fixes et variables et gère son exposition au risque de taux par le recours à des contrats d'échange ou de plafonnement de taux d'intérêts, lorsque la situation le justifie.

Au 30 juin 2022, l'exposition du Groupe aux taux d'intérêts se présente de la manière suivante :

	Total	Taux fixe	Taux variable	Non exposé
Actifs financiers ⁽¹⁾	67 784	-	67 784	-
Passifs financiers ⁽²⁾	-78 924	-27 768	-49 436	-1 720
Position nette avant gestion	-11 140	-27 768	18 348	-1 720
« Couverture »	-	-	-	-
Position nette après gestion	-11 140	-27 768	18 348	-1 720
Sensibilité ⁽³⁾	183	-	183	-

(1) Trésorerie et équivalents de trésorerie.

(2) Dettes financières.

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

L'exposition de Gaumont au risque de taux étant inversée en raison de l'excédent de trésorerie sur la dette à taux variable, la sensibilité à ce risque constitue un gain ou une perte d'opportunité.

Au 30 juin 2022, Gaumont n'a plus recours aux instruments de taux, compte tenu de la situation d'endettement du groupe.



Risque de change

Risque de change opérationnel

Gaumont 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 Gaumont 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 2022, le chiffre d'affaires facturé dans une devise distincte de celle de la société à l'origine de la transaction, représente 4,7 % du chiffre d'affaires consolidé total.

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

Gaumont étudie au cas par cas l'opportunité de mettre en place une couverture de change pour réduire son exposition aux variations des devises.

Au 30 juin 2022, l'exposition du Groupe au risque de change opérationnel se présente de la manière suivante :

Risque lié aux variations de l'euro									
	Total <i>(en milliers d'euros)</i>	USD/EUR	GBP/EUR	CAD/EUR	CHF/EUR	JPY/EUR	AUD/EUR	ZAR/EUR	AUTRES/EUR
Actifs	4 228	3 800	194	100	45	43	25	17	4
Passifs	-13	-10	-	-	-	-	-3	-	-
Hors bilan	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Position nette avant gestion	4 215	3 790	194	100	45	43	22	17	4
« Couverture »	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Position nette après gestion	4 215	3 790	194	100	45	43	22	17	4
Sensibilité	-421	-379	-19	-10	-5	-4	-2	-2	-

Une dépréciation uniforme de 10 % de chacune des devises face à l'euro aurait un impact négatif de k€ 421 sur le résultat net consolidé.

Risque lié aux variations du dollar américain		
	Total <i>(en milliers de dollars)</i>	MXN/USD
Actifs	1 591	1 591
Passifs	-	-
Hors bilan	-	-
Position nette avant gestion	1 591	1 591
« Couverture »	-	-
Position nette après gestion	1 591	1 591
Sensibilité	-159	-159

Une dépréciation uniforme de 10 % du peso mexicain face au dollar américain aurait un impact négatif de k\$ 159 sur le résultat net consolidé.

Risque de change financier

Gaumont 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 réduire au maximum son exposition, d'une part en limitant les soldes de ses comptes en devises, et d'autre part, en ayant recours à des instruments financiers de couverture lorsque la situation le justifie.



Au 30 juin 2022, l'exposition du Groupe au risque de change financier se présente de la manière suivante :

	Risque lié aux variations de l'euro		
	Total <i>(en milliers d'euros)</i>	USD/EUR	GBP/EUR
Actifs	81 999	72 792	9 207
Passifs	-	-	-
Hors bilan	-	-	-
Position nette avant gestion	81 999	72 792	9 207
Couverture	-77 958	-69 017	-8 941
Position nette après gestion	4 041	3 775	266
Sensibilité	-405	-378	-27

Une dépréciation uniforme de 10 % de chacune des devises face à l'euro aurait un impact négatif de k€ 405 sur le résultat financier consolidé.

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.

Au 30 juin 2022, l'exposition au risque de change lié à ses investissements à l'étranger se présente de la manière suivante :

<i>(en milliers d'euros)</i>	USD/EUR	GBP/EUR
Actifs	167 196	2 079
Passifs	-257 861	-9 860
Hors bilan	30 090	-94
Position nette avant gestion	-60 575	-7 875
Couverture	28 105	-
Position nette après gestion	-32 470	-7 875
Sensibilité à une variation de 10%	3 247	788

Une dépréciation du dollar de 10 % face à l'euro aurait un impact positif de k€ 3 247 sur les capitaux propres du Groupe.

En 2020, le compte courant apporté par Gaumont SA à sa filiale américaine Gaumont TV USA a été qualifié dans une relation de couverture sur investissement net à l'étranger. Le nominal de ce compte courant en contrevaletur euro est de k€ 28 105 au 30 juin 2022.

Risque sur actions

Gaumont et ses filiales ne sont pas engagés dans des opérations boursières spéculatives. Le risque de perte de valeur des titres autodétenus reste marginal, compte tenu des montants investis.



10. Provisions et passifs éventuels

10.1. Variation des provisions courantes et non courantes

	30.06.22	Mouvements de la période				31.12.21
		Dotations	Utilisations	Reprises ⁽¹⁾	Autres ⁽²⁾	
Provisions pour retraites et assimilées	3 762	-	-	-43	-1 156	4 961
Provisions pour litiges avec le personnel	186	-	-	-	-4 555	4 741
Provisions non courantes	3 948	-	-	-43	-5 711	9 702
Provisions pour litiges relatifs à la propriété intellectuelle des œuvres	300	-	-	-	-	300
Provisions pour litiges avec le personnel	6 654	877	-	-	5 017	760
Provisions pour charges liées aux immeubles	-	-	-	-	-	-
Provisions pour autres charges	137	-	-	-	-	137
Provisions courantes	7 091	877	-	-	5 017	1 197
TOTAL	11 039	877	-	-43	-694	10 899
Impact sur le résultat opérationnel courant		877	-	-43	-	
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.

Conformément à la norme IAS 37, une provision est constituée lorsqu'il existe à la date de clôture une obligation à l'égard d'un tiers, résultant d'un événement passé, et qu'il est probable que cette obligation provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente pour le Groupe, dont le montant peut être évalué de façon fiable.

Les provisions sont reconnues et ajustées en fonction du risque et de son évolution, estimés à partir des informations disponibles à la date de clôture. 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.

Les provisions pour retraites et assimilés ont fait l'objet d'une révision du taux d'actualisation de 0,80 % au 31 décembre 2021 à 3,1 % au 30 juin 2022 en raison du contexte économique. L'impact de cette révision de taux pour les provisions pour retraites s'élève à k€ 1 156 et est présenté en autres éléments du résultat global.

10.2. Passifs éventuels

En 2020, Gaumont a été mis en cause, en France, dans quatre procédures devant le tribunal de commerce, dont une en référé, dans des affaires portant principalement sur des transactions de cessions de droits intervenues antérieurement. Ces procédures suivent désormais leur cours auprès du tribunal judiciaire depuis les désistements ou les déclarations d'incompétence du tribunal de commerce. À la suite d'une ordonnance du tribunal judiciaire déboutant la partie adverse, l'action en référé fait l'objet d'un appel.

Une cinquième action également ouverte en 2020, visant à associer la responsabilité de Gaumont dans une procédure collective, a été jugée irrecevable par le tribunal de commerce et se trouve réitérée devant le tribunal judiciaire.

En tout état de cause, le Groupe estime disposer d'arguments solides susceptibles de caractériser le risque associé à ces actions comme faible.

11. Impôts

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

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

	30.06.22	30.06.21
Impôts courants	-57	-36
Impôts différés	1 000	510
IMPOT TOTAL	943	474

Les déficits fiscaux de Gaumont en France et aux Etats-Unis sont reconnus dans les comptes de manière à plafonner les impôts différés actifs nets à hauteur de leurs impôts différés passifs nets.



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

	30.06.22	30.06.21
Résultat des sociétés avant impôt	-5 007	-6 720
Taux courant de l'impôt applicable à la société mère	25,00%	26,50%
Impôt théorique	1 252	1 781
Différentiels de taux sur les différences temporaires	-	-7
Différentiels de taux d'imposition entre France et étranger	-195	-21
Différences permanentes	112	-33
Impact du plafonnement des impôts différés actifs à hauteur de leurs impôts différés passifs	1 284	-606
Plus-value long terme sur cession de titres consolidés	-	-
Variation des déficits reportables non activés	-2 902	-1 768
Intégration fiscale	269	367
Crédits d'impôt en résultat d'exploitation ⁽¹⁾	1 180	810
Impôts sans base et crédits d'impôts	-57	-49
Produit ou (charge) d'impôt effectivement constaté	943	474
Taux effectif d'impôt	18,83%	7,05%

(1) Dans les comptes consolidés, le crédit d'impôt cinéma et audiovisuel est présenté en résultat opérationnel courant.

12. Effectif moyen

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

	30.06.22	30.06.21
Cadres	131	125
Agents de maîtrise	47	43
Employés	65	59
EFFECTIF MOYEN	243	227

13. Evénements postérieurs

Aucun événement susceptible d'influencer significativement les états financiers consolidés présentés ci-dessus n'est survenu depuis le 30 juin 2022.



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 1er janvier au 30 juin 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du 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 23 septembre 2022

Les Commissaires aux comptes

ADVOLIS
Hugues de Noray

ERNST & YOUNG et Autres
Béatrice Belle



Attestation du responsable du rapport semestriel

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables 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 ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Neuilly-sur-Seine, le 23 septembre 2022

Sidonie Dumas

Directrice générale

