



# | 2024

## RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Les états financiers qui suivent ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 12 septembre 2024 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

	30.06.24		30.06.23		Variation
	en milliers d'euros	en % du chiffre d'affaires	en milliers d'euros	en % du chiffre d'affaires	
Chiffre d'affaires	94 250	100%	91 037	100%	4%
Résultat des activités de production et de distribution de films cinématographiques <sup>(1)</sup>	16 680	18%	12 585	14%	33%
Résultat des activités de production et de distribution d'œuvres audiovisuelles <sup>(1)</sup>	7 681	8%	16 136	18%	-52%
Résultat consolidé part du groupe	26	0%	4 595	5%	-99%
Investissements de l'activité de production cinématographique	26 643	28%	16 728	18%	59%
Investissements de l'activité de production audiovisuelle	10 967	12%	24 034	26%	-54%

(1) Hors frais de structure et incluant les coûts les financements dédiés aux productions.

	30.06.24	31.12.23	Variation
Capitaux propres part du Groupe	193 307	193 640	0%
Dette financière nette <sup>(1)</sup>	-32 488	-40 511	20%

(1) Hors dette IFRS 16.

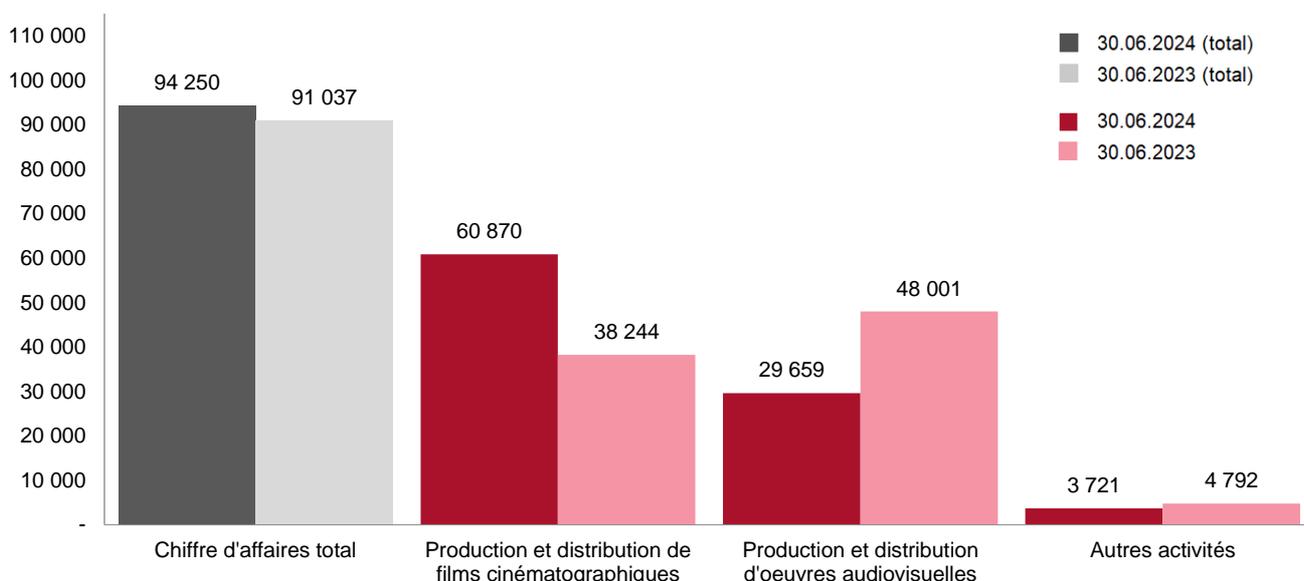
### Les résultats consolidés

#### Chiffre d'affaires et résultat par activité

Le chiffre d'affaires consolidé du premier semestre 2024 s'élève à k€ 94 250 contre k€ 91 037 au 30 juin 2023.

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

en milliers d'euros



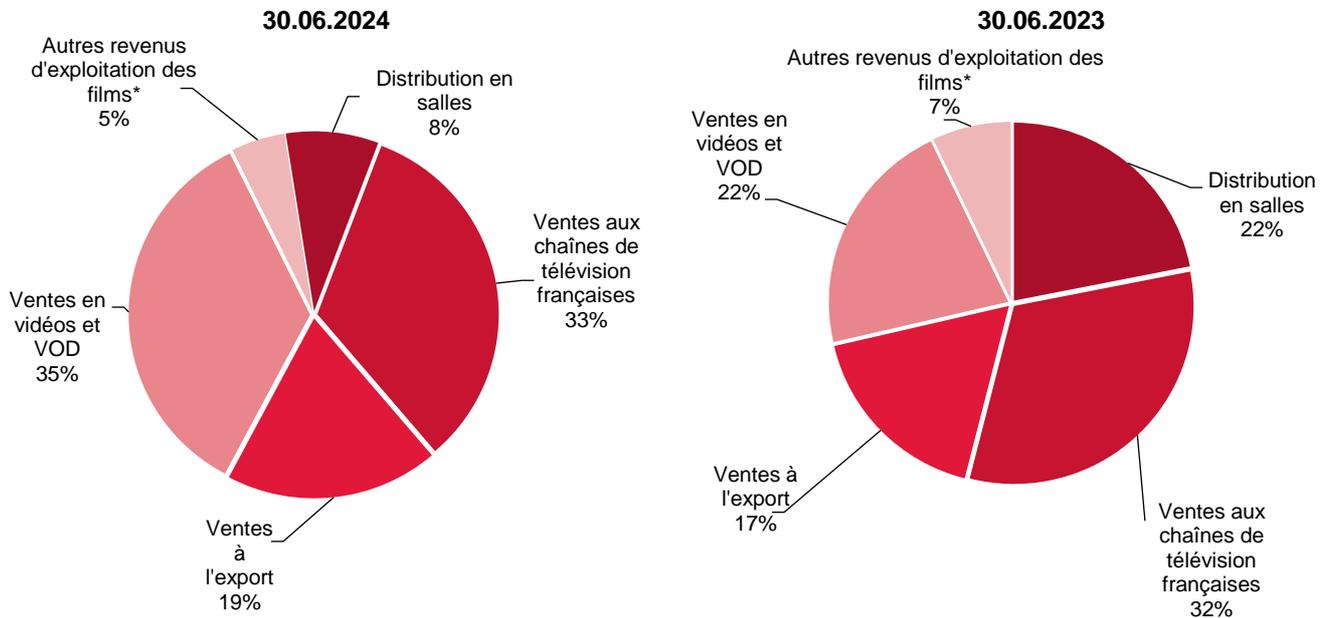
Le résultat consolidé part du Groupe se solde par un bénéfice de k€ 26 au 30 juin 2024 contre un bénéfice de k€ 4 595 au 30 juin 2023.



## 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€ 60 870 au 30 juin 2024 contre k€ 38 244 au 30 juin 2023 et le résultat de l'activité, y compris coûts des financements dédiés, avant frais de structure, s'élève à k€ 16 680 au premier semestre 2024 contre k€ 12 585 au premier semestre 2023.

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€ 5 021 au 30 juin 2024 contre k€ 8 378 au 30 juin 2023.

Six films sont sortis en salles au premier semestre 2024 :

- *Chien et chat* de Reem Kherici avec Franck Dubosc, Reem Kherici et Philippe Lacheau, sorti en salles le 14 février 2024 ;
- *Black tea* de Abderrahmane Sissako avec Nina Melo et Han Chang, sorti en salles le 28 février 2024 ;
- *Hors-saison* de Stéphane Brizé avec Guillaume Canet et Alba Rohrwacher, sorti en salles le 20 mars 2024 ;
- *Rosalie* de Stéphanie Di Giusto avec Nadia Tereszkiewicz, Benoît Magimel, Benjamin Biolay, Guillaume Gouix et Gustave Kervern, sorti en salles le 10 avril 2024 ;
- *Notre monde* de Luàna Bajrami avec Elsa Mala et Albina Krasniqi, sorti en salles le 24 avril 2024 ;
- *La famille Hennedricks* de Laurence Arné avec Dany Boon et Laurence Arné, sorti en salles le 26 juin 2024.

Ces six films et les films sortis en 2023 toujours à l'affiche au premier semestre ont réalisé 1,8 million d'entrées au premier semestre 2024. Au premier semestre 2023, 2,9 millions d'entrées ont été réalisées pour quatre films.

### 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€ 21 258 au 30 juin 2024 contre k€ 8 229 au 30 juin 2023. Il comprend principalement le revenu reconnu à l'avancement de deux productions de long métrage pour le compte de plateformes de SVOD dont le tournage a eu lieu au premier semestre.

### 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€ 20 091 au 30 juin 2024 contre k€ 12 264 au 30 juin 2023.

Au premier semestre 2024, 119 films de catalogue ont été vendus aux chaînes de télévision françaises contre 56 au premier semestre 2023. Les cycles de ventes étant pluriannuels, un grand nombre de droits sont redevenus disponibles au premier semestre 2024.



### 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€ 11 581 au 30 juin 2024 contre k€ 6 653 au 30 juin 2023. Les ventes de films récents comme de films du catalogue sont en hausse et l'exploitation positive de plusieurs titres comme *Le Cinquième Élément* et *La Passion de Dodin Bouffant* permettent d'enregistrer des produits de reversement.

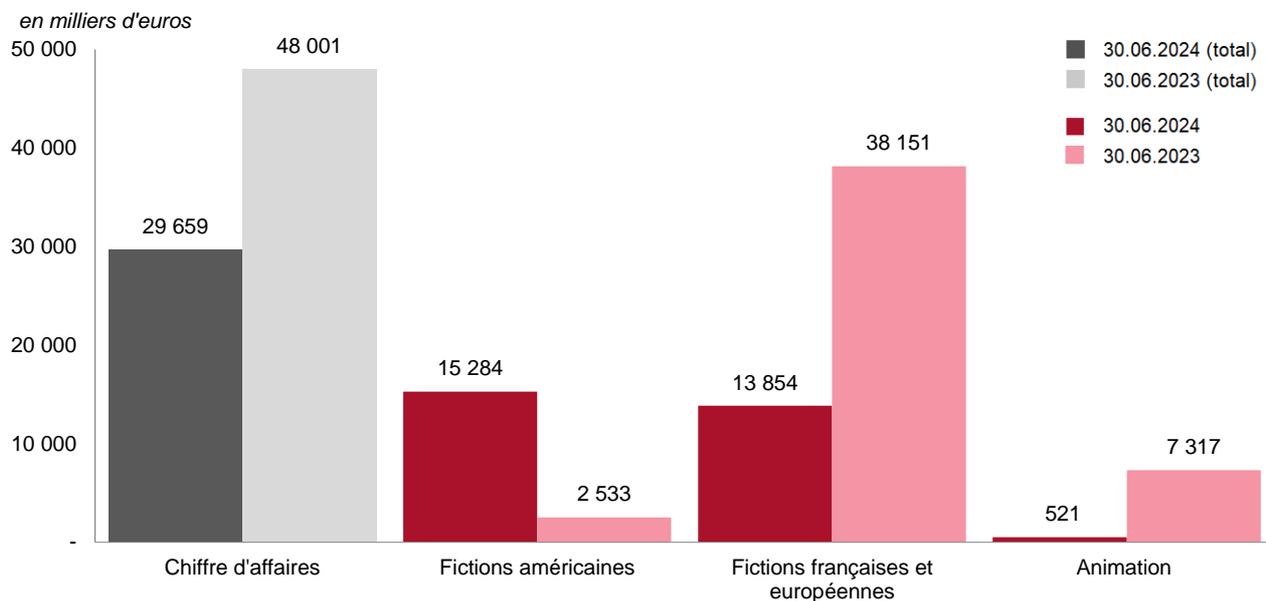
### Autres produits d'exploitation des films

Le chiffre d'affaires lié aux autres produits d'exploitation s'élève à k€ 2 919 au 30 juin 2024 contre k€ 2 720 au 30 juin 2023. Il comprend les produits d'échanges de marchandises, d'exploitation d'images d'archives par GP Archives, d'édition musicale et de vente de produits dérivés.

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

Le chiffre d'affaires de l'activité de production et distribution d'œuvres audiovisuelles s'élève à k€ 29 659 au 30 juin 2024 contre k€ 48 001 au 30 juin 2023 et le résultat de l'activité, y compris coûts des financements dédiés, avant frais de structure, s'élève à k€ 7 681 au premier semestre 2024 contre k€ 16 136 au premier semestre 2023. Il intègre un produit non récurrent à hauteur de k€ 1 835 contre k€ 6 000 en 2023.

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



Le chiffre d'affaires au 30 juin 2024 est composé quasi exclusivement de revenu reconnu à l'avancement sur les productions pour compte de tiers en cours de fabrication sur la période, notamment la série américaine *El Futuro Desierto* et la série allemande *Anywhere*.

Deux programmes, dont *Becoming Karl Lagerfeld* pour Disney +, ont été livrés au premier semestre 2024. Les revenus liés à ces deux programmes ont été essentiellement reconnus l'année dernière.

### Activités de holding et immobilières

Le chiffre d'affaires des activités de holding et immobilières s'élève à k€ 3 406 au 30 juin 2024 contre k€ 4 424 au 30 juin 2023 et le résultat de l'activité, avant frais de structure, s'élève à k€ 2 298 au premier semestre 2024 contre k€ 3 052 au premier semestre 2023.

### 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€ 315 au 30 juin 2024 contre k€ 368 au 30 juin 2023. Les charges nettes de structure des différentes activités opérationnelles ainsi que des services fonctionnels et centraux s'élèvent à k€ 26 559 au premier semestre 2024 contre k€ 25 011 au premier semestre 2023.

Les coûts nets de financement des besoins généraux s'élèvent à k€ 533 au 30 juin 2024 contre k€ 1 712 au 30 juin 2023.

Le résultat comprend une charge d'impôt courant de k€ 654 au 30 juin 2024 contre k€ 148 au 30 juin 2023 et un produit d'impôt différé de k€ 1 115 au 30 juin 2024 contre une charge d'impôt différé de k€ 186 au 30 juin 2023.



## Trésorerie et structure financière

Au 30 juin 2024, Gaumont dispose d'une trésorerie de k€ 87 997, contre k€ 106 875 à l'ouverture de l'exercice, soit une variation négative de k€ 18 878.

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

Les activités du Groupe ont généré au 30 juin 2024 un flux de trésorerie net de k€ 35 172, contre k€ 31 568 au 30 juin 2023.

Les investissements nets s'élèvent à k€ 42 393 au 30 juin 2024 contre k€ 38 585 au 30 juin 2023.

### Investissements dans les œuvres cinématographiques et audiovisuelles

Les investissements dans les œuvres cinématographiques et audiovisuelles s'élèvent à k€ 37 610 au 30 juin 2024 contre k€ 40 762 au 30 juin 2023 et sont répartis à hauteur de k€ 26 643 pour les productions cinématographiques et k€ 10 967 pour les productions audiovisuelles.

### Investissements dans les filiales et participations

Aucun investissement dans les filiales et les participations n'a eu lieu au 30 juin 2024.

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

Au titre des opérations de financement, le premier semestre 2024 présente une diminution de la dette de k€ 11 499 avec notamment le remboursement du prêt de refinancement pour k€ 4 687 et du Prêt garanti par l'Etat pour k€ 6 250. Le paiement des intérêts sur emprunts, net des produits engendrés par les couvertures s'élève à k€ 1 279 et est compensé par les encaissements des revenus des équivalents de trésorerie pour k€ 1 467.

### Capitaux propres

Les capitaux propres consolidés (part du groupe) s'élèvent à k€ 193 307 au 30 juin 2024 contre k€ 193 640 au 31 décembre 2023, pour un total de la situation financière consolidée de k€ 390 727 contre k€ 399 592 à la fin de l'année précédente.

### Endettement financier

L'endettement financier net du Groupe s'élève à k€ -32 488 au 30 juin 2024 contre k€ -40 511 au 31 décembre 2023. Il comprend principalement k€ 88 049 de trésorerie positive, k€ 14 994 d'emprunt obligataire de Gaumont SA, k€ 18 735 de prêt garanti par l'Etat et k€ 17 942 de prêt de refinancement.

L'endettement financier ne comprend pas les dettes représentatives d'obligations locatives au sens de la norme IFRS 16, qui s'élèvent à k€ 5 702 au 30 juin 2024, contre k€ 5 434 au 31 décembre 2023.

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, le prêt de refinancement et la ligne de crédit renouvelable.

Aux Etats-Unis et en Europe, 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 droits et créances attachés aux actifs financés.

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 8.6 de l'annexe aux comptes consolidés semestriels. Cet emprunt arrive à échéance en novembre 2024 et sera intégralement remboursé au cours du deuxième semestre.

### Emprunt bancaire

Gaumont a souscrit, au cours de l'année 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 8.6 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. Au 30 juin 2024, Gaumont a tiré l'intégralité du crédit amortissable. Aucun tirage n'a été effectué sur la ligne de crédit renouvelable au 30 juin 2024 et Gaumont dispose d'un solde disponible de k€ 62 500.

### 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.

Aucun nouveau crédit de production n'a été souscrit au cours du premier semestre 2024.

### **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 2024, 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 2024, le solde de la dette est nul et le tirage disponible s'élève à k\$ 2 231.

### **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€ 2 614 au 30 juin 2024.

## **Perspectives, risques et incertitudes**

Gaumont n'a pas connaissance de risques et incertitudes spécifiques pour 2024.

Gaumont a sorti ou ressorti trois films depuis le 30 juin 2024 :

- *Presque légal* de Max Mauroux avec Marley Duboscq, Joseph Pierre, Léo Castell et Marie-Anne Chazel, sorti en salle le 17 juillet 2024 ;
- *Intouchables* de Eric Toledano et Olivier Nakache avec Omar Sy et François Cluzet, ressorti en salle le 31 juillet 2024 ;
- *La Nuit se traine* de Michel Blanchart avec Jonathan Feltre, Jonas Bloquet et Romain Duris, sorti en salle le 28 août 2024.

D'ici la fin de l'année, Gaumont sortira deux autres films en salles, *C'est le monde à l'envers* de Nicolas Vannier et *A toute allure* de Lucas Bernard, et livrera deux longs-métrages à des plateformes.

Quatre séries déjà tournées ou en cours de production seront également livrées au cours du deuxième semestre. Le résultat de la plupart de ces œuvres aura été reconnu à l'avancement au cours des périodes précédentes.



# Comptes consolidés semestriels

## Compte de résultat consolidé

(en milliers d'euros)	Note	30.06.24	30.06.23
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>3.2</b>	<b>94 250</b>	<b>91 037</b>
Achats		-735	-709
Charges de personnel	3.4	-27 334	-31 338
Autres produits et charges opérationnels courants	3.3	-39 248	-18 769
Dépreciations, amortissements et provisions		-28 113	-34 890
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>-1 180</b>	<b>5 331</b>
Autres produits et charges opérationnels non courants		-	-1
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>-1 180</b>	<b>5 330</b>
Quote-part du résultat net des entreprises associées		-	-
<b>Résultat opérationnel après quote-part du résultat net des entreprises associées</b>		<b>-1 180</b>	<b>5 330</b>
Coût de l'endettement financier brut		-2 090	-2 949
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		1 467	217
<b>Coût de l'endettement financier net</b>		<b>-623</b>	<b>-2 732</b>
Autres produits et charges financiers	8.5	1 372	2 451
<b>Résultat avant impôts</b>		<b>-431</b>	<b>5 049</b>
Impôts	10	461	-334
<b>RESULTAT NET</b>		<b>30</b>	<b>4 715</b>
Dont part attribuable aux intérêts ne conférant pas le contrôle		4	120
Dont part attribuable aux actionnaires de la société mère		26	4 595
<b>Résultat net par action attribuable aux actionnaires de la société mère</b>			
- Nombre moyen d'actions en circulation	8.1	3 119 923	3 119 923
- En euro par action		0,01	1,47
<b>Résultat net dilué par action attribuable aux actionnaires de la société mère</b>			
- Nombre potentiel moyen d'actions	8.1	3 130 098	3 130 643
- En euro par action		0,01	1,47



## Etat du résultat global

(en milliers d'euros)	30.06.24	30.06.23
<b>Résultat net</b>	<b>30</b>	<b>4 715</b>
Différence de conversion des activités à l'étranger	-2 598	922
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	-72	149
Variation de la juste valeur des instruments financiers de couverture d'investissement net à l'étranger	3 057	-1 201
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	-746	263
<b>Autres éléments du résultat global qui pourront être reclassés ultérieurement en résultat net</b>	<b>-359</b>	<b>133</b>
Variation de l'excédent de réévaluation d'actifs	-	-
Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies	-	203
Quote-part dans les écarts actuariels sur les régimes à prestations définies des entreprises associées	-	-
Impôts sur les éléments reconnus directement en capitaux propres	-	-51
<b>Autres éléments du résultat global qui ne peuvent pas être reclassés en résultat net</b>	<b>-</b>	<b>152</b>
<b>Total des autres éléments du résultat global après impôts</b>	<b>-359</b>	<b>285</b>
<b>RESULTAT GLOBAL POUR LA PERIODE</b>	<b>-329</b>	<b>5 000</b>
Dont part attribuable aux intérêts ne conférant pas le contrôle	4	120
Dont part attribuable aux actionnaires de la société mère	-333	4 880



## Etat de la situation financière consolidée

<b>Actif</b> (en milliers d'euros)	<b>Note</b>	<b>30.06.24</b>	<b>31.12.23</b>
Ecart d'acquisition	2.1	12 035	12 035
Films et droits audiovisuels	4.1	90 764	77 367
Autres immobilisations incorporelles		2 435	2 151
Immeubles de placement	5.1	42 862	42 510
Droit d'utilisation des immeubles en location et en crédit-bail	5.1	5 725	5 422
Autres immobilisations corporelles	5.1	19 692	19 156
Actifs financiers non courants		79	72
Actifs d'impôts non courants		5 979	5 140
<b>Actifs non courants</b>		<b>179 571</b>	<b>163 853</b>
Stocks		264	287
Créances clients nettes et actifs sur contrats	4.2	52 555	67 243
Actifs d'impôts courants		27 621	19 752
Autres créances nettes et autres actifs financiers courants	4.2	42 667	41 549
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8.2	88 049	106 908
<b>Actifs courants</b>		<b>211 156</b>	<b>235 739</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>390 727</b>	<b>399 592</b>

<b>Passif</b> (en milliers d'euros)	<b>Note</b>	<b>30.06.24</b>	<b>31.12.23</b>
Capital		24 959	24 959
Réserves et résultat		168 348	168 681
<b>Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère</b>		<b>193 307</b>	<b>193 640</b>
<b>Intérêts ne conférant pas le contrôle</b>		<b>252</b>	<b>248</b>
<b>Capitaux propres</b>	<b>8.1</b>	<b>193 559</b>	<b>193 888</b>
Provisions non courantes	9	3 395	3 395
Dettes financières à plus d'un an	8.2	27 794	38 426
Passifs d'impôts non courants		6 029	5 558
Autres dettes non courantes	4.3	-	-
<b>Passifs non courants</b>		<b>37 218</b>	<b>47 379</b>
Provisions courantes	9	3 703	1 219
Dettes financières à moins d'un an	8.2	33 469	33 405
Fournisseurs	4.3	15 396	19 246
Passifs d'impôts courants		65	-
Autres dettes	4.3	53 600	53 681
Revenus différés et passifs sur contrats	4.3	53 717	50 774
<b>Passifs courants</b>		<b>159 950</b>	<b>158 325</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>390 727</b>	<b>399 592</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 2023</b>	<b>3 119 923</b>	<b>24 959</b>	<b>5 278</b>	<b>-257</b>	<b>147 989</b>	<b>15 671</b>	<b>193 640</b>	<b>248</b>	<b>193 888</b>
Résultat net de la période	-	-	-	-	26	-	26	4	30
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	-359	-359	-	-359
<b>Résultat global de la période</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>26</b>	<b>-359</b>	<b>-333</b>	<b>4</b>	<b>-329</b>
Opérations sur le capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Elimination des titres d'autocontrôle	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Transactions avec les actionnaires</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>AU 30 JUIN 2024</b>	<b>3 119 923</b>	<b>24 959</b>	<b>5 278</b>	<b>-257</b>	<b>148 015</b>	<b>15 312</b>	<b>193 307</b>	<b>252</b>	<b>193 559</b>

(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							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 2022</b>	<b>3 119 923</b>	<b>24 959</b>	<b>5 278</b>	<b>-257</b>	<b>151 672</b>	<b>15 294</b>	<b>196 946</b>	<b>-29</b>	<b>196 917</b>
Résultat net de la période	-	-	-	-	4 595	-	4 595	120	4 715
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	285	285	-	285
<b>Résultat global de la période</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 595</b>	<b>285</b>	<b>4 880</b>	<b>120</b>	<b>5 000</b>
Opérations sur le capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Elimination des titres d'autocontrôle	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Transactions avec les actionnaires</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>AU 30 JUIN 2023</b>	<b>3 119 923</b>	<b>24 959</b>	<b>5 278</b>	<b>-257</b>	<b>156 267</b>	<b>15 579</b>	<b>201 826</b>	<b>91</b>	<b>201 917</b>

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



## Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en milliers d'euros)	Note	30.06.24	30.06.23
<b>Opérations d'exploitation</b>			
Résultat net consolidé (y compris intérêts ne conférant pas le contrôle)		30	4 715
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions		29 356	34 909
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	8.5	104	378
Autres charges et produits calculés		-35	-36
Résultat net des cessions d'immobilisations		-	5 939
Quote-part de résultat des entreprises associées		-	-
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôts</b>		<b>29 455</b>	<b>45 905</b>
Coût de l'endettement financier net		623	2 732
Charge (produit) d'impôts (y compris impôts différés)		-461	334
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts</b>		<b>29 617</b>	<b>48 971</b>
Impôts versés		661	-33
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	4.4	4 894	-17 370
<b>(A) Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>		<b>35 172</b>	<b>31 568</b>
<b>Opérations d'investissement</b>			
Cessions d'immobilisations		7	4
Acquisitions d'immobilisations		-40 485	-43 029
Variation des dettes sur immobilisations		-1 915	4 440
Incidence des variations de périmètre nette de la trésorerie acquise		-	-
Variation des dettes et créances sur acquisitions de titres consolidés		-	-
<b>(B) Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	7	<b>-42 393</b>	<b>-38 585</b>
<b>Opérations de financement</b>			
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		-11 499	-21 146
Intérêts payés sur les dettes financières nets des revenus liés aux équivalents de trésorerie		188	-1 821
Paiement des dettes de loyer, crédit-bail et intérêts associés		-1 098	-1 430
<b>(C) Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	8	<b>-12 409</b>	<b>-24 397</b>
<b>(D) Incidence des variations des cours des devises</b>		<b>752</b>	<b>-259</b>
<b>VARIATION GLOBALE DE LA TRESORERIE : (A) + (B) + (C) + (D)</b>		<b>-18 878</b>	<b>-31 673</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture		106 908	116 755
Soldes créditeurs de banques à l'ouverture		-33	-24
<b>Trésorerie à l'ouverture</b>		<b>106 875</b>	<b>116 731</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture		88 049	85 087
Soldes créditeurs de banques à la clôture		-52	-29
<b>Trésorerie à la clôture</b>		<b>87 997</b>	<b>85 058</b>
<b>VARIATION GLOBALE DE LA TRESORERIE</b>		<b>-18 878</b>	<b>-31 673</b>



## Notes annexes aux comptes consolidés

### 1. Principes et méthodes comptables

#### 1.1. Principes généraux

Les comptes consolidés semestriels de Gaumont au 30 juin 2024 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 2023, inclus dans le Document d'enregistrement universel déposé à l'AMF le 10 avril 2024.

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 2024 et disponibles sur le site <https://eur-lex.europa.eu>.

Les comptes consolidés semestriels de Gaumont au 30 juin 2024 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 2023, à l'exception des normes et interprétations nouvellement applicables, visées au paragraphe 1.4 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 2024 ont été arrêtés par le Conseil d'administration en date du 12 septembre 2024 et ont fait l'objet d'un examen limité par les Commissaires aux comptes.

#### 1.2. 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 bilanciaux 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.

#### 1.3. 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 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.

#### 1.4. Effet des normes IFRS et interprétations IFRIC applicables au Groupe à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2024

Aucune des normes et interprétations applicables à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2024 n'entraîne d'impact sur les comptes consolidés au 30 juin 2024.



## 2. Périmètre de consolidation

### 2.1. Ecarts d'acquisition

Aucun indice de perte de valeur n'a été détecté au premier semestre 2024 pour les écarts d'acquisition présentant une valeur non nulle.

Aucune variation des écarts d'acquisition n'a eu lieu pendant la période.

### 2.2. Garanties de passif reçues

Au 30 juin 2024, Gaumont ne dispose plus d'aucune garantie donnée par des cédants sur les passifs des sociétés acquises.

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

Dénomination et forme juridique	Siège social	Siren / Pays	% intérêt	% contrôle	Méthode intégration
<b>Holding</b>					
Gaumont SA	30, avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly-sur-Seine	562 018 002	100,00		IG
Gaumont USA Inc	750 San Vincente Blvd, Suite RW 1000, West Hollywood, CA 90069	Etats-Unis	100,00	100,00	IG
<b>Production et de distribution de films cinématographiques</b>					
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-sur-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-sur-Seine	602 024 150	100,00	100,00	IG
<b>Production et distribution audiovisuelle</b>					
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-sur-Seine	340 538 693	100,00	100,00	IG
Gaumont Production Services SAS	30, avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly-sur-Seine	981 585 292	100,00	100,00	IG
Gaumont PS 1 SAS	30, avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly-sur-Seine	984 445 122	100,00	100,00	IG
Gaumont PS 2 SAS	30, avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly-sur-Seine	984 450 221	100,00	100,00	IG
Jour Premier Production SAS	30, avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly-sur-Seine	919 840 629	70,00	70,00	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-sur-Seine	411 459 811	100,00	100,00	IG
Gaumont Studio Z SAS	30, avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly-sur-Seine	902 296 292	100,00	100,00	IG
Gaumont Ltd	56 Berwick Street, London, W1F 8SW	Royaume Uni	100,00	100,00	IG
Gaumont (Locked In) Ltd	56 Berwick Street, London, W1F 8SW	Royaume Uni	100,00	100,00	IG
Gaumont (Lolly) Ltd	56 Berwick Street, London, W1F 8SW	Royaume Uni	100,00	100,00	IG
Gaumont (Wives) 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	Breite Str 100, Köln 50667	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	30, avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly-sur-Seine	825 337 900	100,00	100,00	IG
Narcos Productions Llc	750 San Vincente Blvd, Suite RW 1000, West Hollywood, CA 90069	Etats-Unis	100,00	100,00	IG
Leodoro Productions Llc	750 San Vincente Blvd, Suite RW 1000, West Hollywood, CA 90069	Etats-Unis	100,00	100,00	IG
Usagi Productions Llc	750 San Vincente Blvd, Suite RW 1000, West Hollywood, CA 90069	Etats-Unis	100,00	100,00	IG
<b>Exploitation des archives audiovisuelles</b>					
GP Archives SAS	30, avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly-sur-Seine	444 567 218	100,00	100,00	IG

IG : Intégration globale.

MEQ : Mise en équivalence.



### 3. Opérations de la période

#### 3.1. 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 distribution de fictions américaines ;
- de production et distribution de 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.

30.06.24	Production et distribution cinématographique française	Production et distribution audiovisuelle	Activité Immobilière et holding	Coûts indirects et non alloués	Total
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>60 870</b>	<b>29 659</b>	<b>3 406</b>	<b>315</b>	<b>94 250</b>
Résultat des activités hors frais de structure	15 521	7 559	2 298	-	25 378
Frais de structure	-7 500	-10 942	-	-7 367	-25 809
Impôts	-181	-17	-	659	461
<b>RESULTAT NET</b>	<b>7 840</b>	<b>-3 400</b>	<b>2 298</b>	<b>-6 708</b>	<b>30</b>

30.06.23	Production et distribution cinématographique française	Production et distribution audiovisuelle	Activité Immobilière et holding	Coûts indirects et non alloués	Total
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>38 244</b>	<b>48 001</b>	<b>4 424</b>	<b>368</b>	<b>91 037</b>
Résultat des activités hors frais de structure	12 585	16 136	3 051	-	31 772
Frais de structure	-7 697	-12 955	-	-6 071	-26 723
Impôts	-715	-65	-	446	-334
<b>RESULTAT NET</b>	<b>4 173</b>	<b>3 116</b>	<b>3 051</b>	<b>-5 625</b>	<b>4 715</b>



### 3.2. Chiffre d'affaires

Au 30 juin 2024, le chiffre d'affaires par activité s'établit de la manière suivante :

	30.06.24			30.06.23		
	France	Etranger	Total	France	Etranger	Total
<b>Production et distribution cinématographique française</b>	<b>32 337</b>	<b>28 533</b>	<b>60 870</b>	<b>28 409</b>	<b>9 835</b>	<b>38 244</b>
Exploitation en salles de cinéma	5 021	-	5 021	8 378	-	8 378
Ventes en vidéo et vidéo à la demande	4 954	7	4 961	5 519	2 710	8 229
Ventes aux chaînes de télévision	20 091	-	20 091	12 264	-	12 264
Ventes à l'exportation	-	11 581	11 581	-	6 653	6 653
Autres produits d'exploitation des films	2 271	648	2 919	2 248	472	2 720
Production de longs-métrages	-	16 297	16 297	-	-	-
<b>Production et distribution audiovisuelle</b>	<b>421</b>	<b>29 238</b>	<b>29 659</b>	<b>399</b>	<b>47 602</b>	<b>48 001</b>
Distribution de fictions américaines	-	2 324	2 324	-	2 520	2 520
Distribution de fictions françaises	174	405	579	184	370	554
Distribution de fictions européennes	-	412	412	-	6 027	6 027
Distribution de films et séries d'animation	247	306	553	140	8 685	8 825
Production de fictions	-	25 791	25 791	-	31 570	31 570
Production de séries d'animation	-	-	-	75	-1 570	-1 495
<b>Activité immobilière et holding</b>	<b>3 406</b>	<b>-</b>	<b>3 406</b>	<b>4 164</b>	<b>260</b>	<b>4 424</b>
<b>Autres revenus divers</b>	<b>271</b>	<b>44</b>	<b>315</b>	<b>368</b>	<b>-</b>	<b>368</b>
<b>TOTAL</b>	<b>36 435</b>	<b>57 815</b>	<b>94 250</b>	<b>33 340</b>	<b>57 697</b>	<b>91 037</b>

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 loyers perçus au titre de l'immeuble de placement s'établissent à k€ 2 903 au 30 juin 2024 et sont 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 :

	30.06.24	30.06.23
Sociétés françaises	69 414	65 038
Sociétés européennes	9 407	16 290
Sociétés américaines	15 429	9 709
<b>TOTAL</b>	<b>94 250</b>	<b>91 037</b>



### 3.3. Autres produits et charges opérationnels courants

	30.06.24	30.06.23
Soutien financier automatique	2 703	2 721
Subventions diverses	368	159
Crédit d'impôt cinéma et audiovisuel	7 299	9 707
Achats non stockés de matières et fournitures	-6 302	-8 394
Production stockée	13	-
Sous-traitance	-576	-615
Locations et charges locatives	-3 562	-6 068
Personnel extérieur, intermédiaires et honoraires	-8 852	-7 678
Autres charges externes	-7 239	-6 686
Impôts, taxes et versements assimilés	-1 334	-1 628
Gains et pertes de change relatifs aux opérations d'exploitation	6	104
Droits d'auteurs, redevances et assimilés	-5 735	-3 978
Quotes-parts des coproducteurs et minimums garantis	-7 411	-4 846
Résultat des cessions d'actifs d'exploitation	-	-5 938
Autres produits et charges de gestion courante	-8 626	14 371
<b>AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS COURANTS NETS</b>	<b>-39 248</b>	<b>-18 769</b>

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 œuvres audiovisuelles aux chaînes 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.

### 3.4. Charges de personnel

	30.06.24	30.06.23
Rémunérations brutes	-20 067	-23 681
Charges sociales	-6 882	-7 445
Participation des salariés	-385	-274
Retraites et assimilées	-	62
Charges de stock-options	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>-27 334</b>	<b>-31 338</b>

Les rémunérations comprennent k€ 7 620 de salaires versés aux intermittents employés dans le cadre de l'activité de production sur commande de films et de séries au 30 juin 2024, contre k€ 11 446 au 30 juin 2023. Les charges sociales afférentes s'élèvent à k€ 2 853 au 30 juin 2024, contre k€ 3 848 au 30 juin 2023.



## 4. Actifs et passifs des activités principales

### 4.1. Films et droits audiovisuels

	30.06.24	Mouvements de la période			31.12.23
		+	-	Autres <sup>(1)</sup>	
Films et droits cinématographiques	2 105 166	3 634	-	6 057	2 095 475
Fictions et droits télévisuels	725 461	19	-	18 563	706 879
Films et séries d'animation	314 441	-	-	3 543	310 898
Productions musicales et droits éditoriaux	2 942	-	-	-	2 942
Jeux vidéo	1 525	-	-	-	1 525
Films cinématographiques en cours de production	45 228	23 009	-	-6 057	28 276
Fictions télévisuelles en cours de production	11 340	10 927	-	44	369
Films et séries d'animation en cours de production	21	21	-	-	-
<b>Valeur brute</b>	<b>3 206 124</b>	<b>37 610</b>	<b>-</b>	<b>22 150</b>	<b>3 146 364</b>
Films et droits cinématographiques	-2 064 861	-21 364	650	-	-2 044 147
Fictions et droits télévisuels	-725 368	-172	-	-18 565	-706 631
Films et séries d'animation	-312 765	-172	-	-3 540	-309 053
Productions musicales et droits éditoriaux	-2 941	-	-	-	-2 941
Jeux vidéo	-1 525	-	-	-	-1 525
Films cinématographiques en cours de production	-7 900	-4 100	900	-	-4 700
Fictions télévisuelles en cours de production	-	-	-	-	-
Films et séries d'animation en cours de production	-	-	-	-	-
<b>Amortissements et dépréciations</b>	<b>-3 115 360</b>	<b>-25 808</b>	<b>1 550</b>	<b>-22 105</b>	<b>-3 068 997</b>
<b>VALEUR NETTE</b>	<b>90 764</b>	<b>11 802</b>	<b>1 550</b>	<b>45</b>	<b>77 367</b>

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

Les investissements de la période concernent principalement les films cinématographiques de la programmation 2024 et 2025 et les œuvres audiovisuelles en cours de production qui seront livrées au deuxième semestre 2024 et en 2025.

Les films sortis entre le 30 juin 2024 et la date d'arrêté des comptes ont fait l'objet d'une dépréciation complémentaire de k€ 200.

Les autres variations comprennent k€ 22 041 d'écarts de conversion sur les valeurs brutes des séries américaines et k€ -22 040 sur leurs amortissements.

### 4.2. Créances et autres actifs courants

	30.06.24	31.12.23
Créances clients	52 599	64 635
Actifs sur contrats	464	3 122
Actifs financiers courants	646	593
Actifs d'impôts courants	27 621	19 752
Comptes courants	-	-
Créances sur cession d'actifs	-	-
Créances diverses	40 388	41 122
Charges constatées d'avance	2 347	1 774
<b>Valeur brute</b>	<b>124 065</b>	<b>130 998</b>
Clients	-508	-514
Actifs financiers courants	-	-
Comptes courants	-	-
Créances diverses	-714	-1 940
<b>Dépréciations</b>	<b>-1 222</b>	<b>-2 454</b>
<b>VALEUR NETTE</b>	<b>122 843</b>	<b>128 544</b>

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 2023 en attente de remboursement et des crédits d'impôt calculés au titre des dépenses de production du premier semestre 2024.

#### 4.3. Autres dettes

	30.06.24	31.12.23
Dettes sur acquisitions	-	-
Dettes diverses	-	-
<b>Total autres passifs non courants</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Dettes fournisseurs	11 279	13 102
Dettes sur immobilisations (productions)	4 117	6 144
Avances et acomptes reçus	95	537
Dettes sociales	5 547	5 776
Dettes fiscales	4 518	4 508
Passifs d'impôts courants	65	-
Dettes sur acquisitions	-	-
Dettes sur autres immobilisations	337	102
Dettes sur exploitation des œuvres	29 402	31 548
Dettes diverses	13 701	11 210
Instruments financiers dérivés	-	-
Passifs sur contrat	35 832	34 164
Crédits d'impôts à amortir	13 154	11 558
Aides publiques différées	340	515
Produits constatés d'avance	4 391	4 537
<b>Total autres passifs courants</b>	<b>122 778</b>	<b>123 701</b>
<b>TOTAL</b>	<b>122 778</b>	<b>123 701</b>
Echéances :		
- à moins de 1 an	122 567	123 487
- de 1 à 5 ans	13	13
- à plus de 5 ans	198	201

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.

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

	30.06.24	30.06.23
Variation des actifs d'exploitation	5 872	5 022
Variation des passifs d'exploitation	337	-22 215
Charge d'impôts courants	-654	-148
Impôts versés	-661	33
Charges de retraites et assimilées	-	-62
<b>TOTAL</b>	<b>4 894</b>	<b>-17 370</b>



#### 4.5. Engagements liés à l'activité principale

	30.06.24	31.12.23
<b>Engagements donnés</b>	<b>91 184</b>	<b>63 415</b>
Développement et Production de films et de séries	69 592	32 375
Exécution des contrats de commande	21 591	31 040
Autres engagements donnés	-	-
<b>Engagements reçus</b>	<b>94 441</b>	<b>81 608</b>
Achats de droits et financements des projets et productions	72 239	48 288
Exécution des contrats de commande	22 202	33 320

### 5. Actifs et passifs des activités secondaires

#### 5.1. Evolution des actifs immobiliers

	30.06.24	Mouvements de la période			31.12.23
		+	-	Autres <sup>(1)</sup>	
Immeubles de placement	55 776	957	-	-1	54 820
Droits d'utilisation qualifiés d'immeubles de placement	3 669	-	-	115	3 554
Droits d'utilisation des immeubles en location	17 182	1 060	-	321	15 801
Autres immobilisations corporelles	49 168	1 331	-	81	47 756
<b>Valeur brute</b>	<b>125 795</b>	<b>3 348</b>	<b>-</b>	<b>516</b>	<b>121 931</b>
Immeubles de placement	-12 914	-604	-	-	-12 310
Droits d'utilisation qualifiés d'immeubles de placement	-3 669	-	-	-115	-3 554
Droits d'utilisation des immeubles en location	-11 457	-900	-	-178	-10 379
Autres immobilisations corporelles	-29 476	-818	-	-58	-28 600
<b>Amortissements, dépréciations</b>	<b>-57 516</b>	<b>-2 322</b>	<b>-</b>	<b>-351</b>	<b>-54 843</b>
<b>VALEUR NETTE</b>	<b>68 279</b>	<b>1 026</b>	<b>-</b>	<b>165</b>	<b>67 088</b>

(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 2024. Leur juste valeur est équivalente à celle du 31 décembre 2023.

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 3.2.

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



## 5.2. Engagements de l'activité immobilière et engagements divers

	30.06.24	31.12.23
<b>Engagements donnés</b>	<b>679</b>	<b>-</b>
Avals, cautions et garanties	-	-
Investissements immobiliers	679	-
<b>Engagements reçus</b>	<b>54 124</b>	<b>54 182</b>
Avals, cautions et garanties reçues	1 867	1 867
Engagements de loyer	52 257	52 315

Au 30 juin 2024, Gaumont bénéficie d'engagements de loyer au titre des baux signés qui s'élèvent à k 52 257.

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

## 6. 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 :

	30.06.24				31.12.23			
	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	84 256	6 389	119	90 764	76 997	306	64	77 367
Autres immobilisations incorporelles nettes	2 430	5	-	2 435	2 149	2	-	2 151
Immobilisations corporelles nettes	62 075	2 167	4 037	68 279	61 384	1 528	4 176	67 088
Participations dans des entreprises associées	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres actifs financiers nets	37	42	-	79	35	37	-	72
<b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>160</b>	<b>8 603</b>	<b>4 156</b>	<b>173 592</b>	<b>600</b>	<b>1 873</b>	<b>4 240</b>	<b>158 713</b>

Le Groupe ne détient aucun actif hors de ces territoires.

## 7. Investissements de la période

### 7.1. Acquisition d'immobilisations, hors titres consolidés

	30.06.24	30.06.23
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	38 183	41 061
Acquisitions d'immobilisations corporelles	2 288	1 946
Acquisitions d'immobilisations financières	14	22
<b>TOTAL</b>	<b>40 485</b>	<b>43 029</b>

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.

### 7.2. Acquisition de titres consolidés

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

### 7.3. Variations des dettes et créances sur investissements

	30.06.24	Variations	Autres variations <sup>(1)</sup>	31.12.23
Dettes sur immobilisations	4 454	-1 915	123	6 246
Dettes sur acquisition de titres de participation	-	-	-	-
Créances sur acquisition et cession de titres de participation	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>4 454</b>	<b>-1 915</b>	<b>123</b>	<b>6 246</b>

(1) Variations de périmètre, variations de change.



## 8. Financement des opérations

### 8.1. Evolution des capitaux propres

#### Capital social de la société mère

	30.06.24	Mouvements de la période		31.12.23
		+	-	
Nombre de titres	3 119 923	-	-	3 119 923
Nominal	€ 8			€ 8
<b>CAPITAL (en euro)</b>	<b>24 959 384</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>24 959 384</b>

#### Résultat par action

	30.06.24	30.06.23
Nombre d'actions au 1 <sup>er</sup> janvier	3 119 923	3 119 923
Augmentations de capital ( <i>prorata temporis</i> )	-	-
<b>Nombre moyen d'actions ordinaires</b>	<b>3 119 923</b>	<b>3 119 923</b>
Effet dilutif des options de souscription d'actions	10 175	10 720
<b>Nombre potentiel moyen d'actions ordinaires</b>	<b>3 130 098</b>	<b>3 130 643</b>

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.

#### Actions propres

Au 30 juin 2024, 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 2023.

#### Options de souscription d'actions

Aucun nouveau plan d'options de souscription d'actions n'a été décidé sur le premier semestre 2024. Le solde d'options exerçables est identique à celui présenté au 31 décembre 2023.

### 8.2. Dettes financières et obligations locatives nettes

#### Trésorerie et équivalents de trésorerie

	30.06.24	31.12.23
Equivalents de trésorerie	58 053	63 159
Comptes bancaires et autres disponibilités	29 996	43 749
<b>TOTAL</b>	<b>88 049</b>	<b>106 908</b>

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

	30.06.24	Mouvements de la période ayant un impact sur la trésorerie			Mouvements de la période sans impact sur la trésorerie		31.12.23
		+	-	Autres <sup>(1)</sup>	Ecart de conversion	Autres <sup>(2)</sup>	
Prêt de refinancement	9 015	-	-	-	-	-4 464	13 479
Emprunts obligataires	-	-	-	-	-	-	-
Crédits de production	-	-	-	-	-	-	-
Cessions de créances	-	-	-	-	-	193	-193
Prêt garanti par l'Etat	12 494	-	-	-	-	-6 246	18 740
Participation financière de la Caisse des dépôts	2 117	-	-	-	-	-278	2 395
Autres emprunts et dettes	144	-	-	-	-	-4	148
<b>Dettes financières non courantes</b>	<b>23 770</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-10 799</b>	<b>34 569</b>
Prêt de refinancement	8 927	-	-4 687	-	-	4 688	8 926
Emprunts obligataires <sup>(3)</sup>	14 994	-	-	-	-	7	14 987
Crédits de production <sup>(3)</sup>	-	-	-	-	-	-	-
Cessions de créances <sup>(3)</sup>	-129	-	-	-	-6	-123	-
Prêt garanti par l'Etat <sup>(3)</sup>	6 241	-	-6 250	-	-	6 250	6 241
Participation financière de la Caisse des dépôts	497	-	-278	-	-	278	497
Autres emprunts et dettes	575	-	-284	-	-	4	855
Soldes créditeurs de banques	52	18	-	-	1	-	33
Intérêts courus	634	-	-	-	-	345	289
<b>Dettes financières courantes</b>	<b>31 791</b>	<b>18</b>	<b>-11 499</b>	<b>-</b>	<b>-5</b>	<b>11 449</b>	<b>31 828</b>
Obligations locatives non courantes	4 024	-	-	-	108	59	3 857
Obligations locatives courantes	1 678	-	-937	-	37	1 001	1 577
<b>Obligations locatives</b>	<b>5 702</b>	<b>-</b>	<b>-937</b>	<b>-</b>	<b>145</b>	<b>1 060</b>	<b>5 434</b>
<b>DETTE FINANCIERE ET OBLIGATIONS LOCATIVES</b>	<b>61 263</b>	<b>18</b>	<b>-12 436</b>	<b>-</b>	<b>140</b>	<b>1 710</b>	<b>71 831</b>

(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.

### Echéancier de la dette

	30.06.24	Échéances		
		< 1 an	de 1 an à 5 ans	> à 5 ans
Ligne de crédit renouvelable	17 942	8 927	9 015	-
Emprunts obligataires	14 994	14 994	-	-
Crédits de production	-	-	-	-
Cessions de créances	-129	-129	-	-
Prêt garanti par l'Etat	18 735	6 241	12 494	-
Participation financière de la Caisse des dépôts	2 614	497	2 117	-
Autres emprunts et dettes	719	575	51	93
Dettes locative et crédits-baux	5 702	1 678	3 975	49
<b>TOTAL <sup>(1)</sup></b>	<b>60 577</b>	<b>32 783</b>	<b>27 652</b>	<b>142</b>

(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

	30.06.24	France	Europe	Amérique
Ligne de crédit renouvelable	17 942	17 942	-	-
Emprunts obligataires	14 994	14 994	-	-
Crédits de production	-	-	-	-
Cessions de créances	-129	-	-	-129
Prêt garanti par l'Etat	18 735	18 735	-	-
Participation financière de la Caisse des dépôts	2 614	2 614	-	-
Autres emprunts et dettes	719	719	-	-
Dette locative et crédits-baux	5 702	423	1 693	3 586
<b>TOTAL <sup>(1)</sup></b>	<b>60 577</b>	<b>55 427</b>	<b>1 693</b>	<b>3 457</b>

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

### 8.3. Engagements liés aux financements

	30.06.24	31.12.23
<b>Engagements donnés</b>	<b>10 139</b>	<b>11 376</b>
Cession de créances à titre de garantie d'emprunt	-	-
Nantissement d'actifs	10 139	11 376
<b>Engagements reçus</b>	<b>64 584</b>	<b>67 024</b>
Ligne de crédit non utilisée	64 584	67 024

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

- k\$ 2 231 au titre du contrat de cession de créances souscrit par Gaumont aux Etats-Unis ;
- k€ 62 500 au titre de la ligne de crédit revolving comprise dans le contrat de prêt.

Les nantissements portant sur des actifs de Gaumont présentent les mêmes caractéristiques que ceux existant au 31 décembre 2023.

### 8.4. 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. Ces instruments comprennent notamment des contrats d'échange de taux d'intérêt, des options de change et de taux et des contrats à terme d'achat ou de vente de devises.

Les contrats de dérivés de taux d'intérêts pour la couverture de l'exposition aux variations de l'Euribor, conclus en 2022, sont toujours en place au 30 juin 2024. Aucun autre contrat n'a été conclu au cours du premier semestre 2024.

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.

	30.06.24		31.12.23	
	Actif	Passif	Actif	Passif
Produits dérivés de taux	410	-	586	-
Produits dérivés de change	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>410</b>	<b>-</b>	<b>586</b>	<b>-</b>



Les variations de la juste valeur des instruments financiers dérivés enregistrées en résultat net ou en autres éléments du résultat global se présentent de la manière suivante :

	30.06.24	Autres éléments du résultat global	Résultat net	Prime versée	Ecarts de conversion	31.12.23
Instruments financiers dérivés actifs	410	-72	-104	-	-	586
Instruments financiers dérivés passifs	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>410</b>	<b>-72</b>	<b>-104</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>586</b>

### 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.

	30.06.24		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	76	76	-	-	76	-	-	na
Autres actifs financiers courants	119 622	119 622	-	-	119 622	-	-	na
Instruments financiers dérivés actifs	410	410	-	-	-	-	410	2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	88 049	88 049	88 049	-	-	-	-	1
<b>Actifs financiers</b>	<b>208 160</b>	<b>208 160</b>	<b>88 049</b>	<b>3</b>	<b>119 698</b>	<b>-</b>	<b>410</b>	
Dettes financières à plus d'un an	23 770	23 770	-	-	-	23 770	-	na
Obligations locatives non courantes	4 024	4 024	-	-	-	4 024	-	na
Autres passifs financiers non courants	-	-	-	-	-	-	-	na
Dettes financières à moins d'un an	31 791	31 791	-	-	-	31 791	-	na
Obligations locatives courantes	1 678	1 678	-	-	-	1 678	-	na
Autres passifs financiers courants	69 061	69 061	-	-	-	69 061	-	3 / na
Instruments financiers dérivés passifs	-	-	-	-	-	-	-	2
<b>Passifs financiers</b>	<b>130 324</b>	<b>130 324</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>130 324</b>	<b>-</b>	

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

### 8.5. Autres produits et charges financiers

	30.06.24	30.06.23
Produits de participation	-	-
Frais financiers activés	1 320	366
Intérêts des actifs et des passifs hors équivalents de trésorerie	25	492
Effet d'actualisation des dettes et créances	-	-5
Résultat des cessions d'immobilisations financières	-	-
Dépréciations et provisions financières nettes	-	-68
Gains et pertes de change	82	13
Variations de juste valeur	-104	-139
Autres produits et charges financiers	49	1 792
<b>AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS NETS</b>	<b>1 372</b>	<b>2 451</b>

### 8.6. 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 2024, 82 % des créances client et des créances d'exploitation des films sont des créances non échues et 6 % 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 2024, compte tenu de l'absence d'endettement net des entités françaises et européennes, le ratio R3 n'est pas applicable. Les ratios R1 et R2 sont respectés et s'établissent respectivement à 5,68 et 0,30.

### 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 2024, 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 -0,18.

## 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 2024, 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>	88 049	-	88 049	-
Passifs financiers <sup>(2)</sup>	-61 263	-23 310	-36 548	-1 405
<b>Position nette avant gestion</b>	<b>26 786</b>	<b>-23 310</b>	<b>51 501</b>	<b>-1 405</b>
« Couverture »	-	-37 500	37 500	-
<b>Position nette après gestion</b>	<b>26 786</b>	<b>-60 810</b>	<b>89 001</b>	<b>-1 405</b>
Sensibilité <sup>(3)</sup>	890	-	890	-

(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.

Les contrats de dérivés de taux d'intérêts pour la couverture de l'exposition aux variations de l'Euribor, conclus en 2022, sont toujours en place au 30 juin 2024. Aucun autre contrat n'a été conclu au cours du premier semestre 2024.



## 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 cinématographiques ou des œuvres audiovisuelles 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 2024 le chiffre d'affaires facturé dans une devise distincte de celle de la société à l'origine de la transaction représente 4,4 % du chiffre d'affaires consolidé total.

Les principales devises de facturation des entités européennes (hors euro) sont le dollar américain et le dollar canadien. La principale devise de facturation des entités américaines (hors dollar américain) est l'euro.

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 2024, l'exposition du Groupe au risque de change opérationnel se présente de la manière suivante :

<b>Risque lié aux variations de l'euro</b>									
	<b>Total</b> <i>(en milliers d'euros)</i>	<b>USD/EUR</b>	<b>GBP/EUR</b>	<b>CAD/EUR</b>	<b>PLN/EUR</b>	<b>JPY/EUR</b>	<b>ILS/EUR</b>	<b>AUD/EUR</b>	<b>AUTRES/EUR</b>
Actifs	3 457	3 339	-	42	21	14	16	12	13
Passifs	-15	-7	-2	-	-	-	-	-	-6
Hors bilan	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Position nette avant gestion</b>	<b>3 442</b>	<b>3 332</b>	<b>-2</b>	<b>42</b>	<b>21</b>	<b>14</b>	<b>16</b>	<b>12</b>	<b>7</b>
« Couverture »	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Position nette après gestion</b>	<b>3 442</b>	<b>3 332</b>	<b>-2</b>	<b>42</b>	<b>21</b>	<b>14</b>	<b>16</b>	<b>12</b>	<b>7</b>
Sensibilité	-344	-333	-	-4	-2	-1	-2	-1	-1

Une dépréciation uniforme de 10 % de chacune des devises face à l'euro aurait un impact négatif de k€ 344 sur le résultat net consolidé.

<b>Risque lié aux variations du dollar américain</b>		
	<b>Total</b> <i>(en milliers de dollars)</i>	<b>MXN/USD</b>
Actifs	322	322
Passifs	-	-
Hors bilan	-	-
<b>Position nette avant gestion</b>	<b>322</b>	<b>322</b>
« Couverture »	-	-
<b>Position nette après gestion</b>	<b>322</b>	<b>322</b>
Sensibilité	-32	-32

Une dépréciation uniforme de 10 % du peso mexicain face au dollar américain aurait un impact négatif de k\$ 32 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 2024, 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)	USD/EUR	GBP/EUR	Total (en milliers de dollars)	MXN/USD
Actifs	585	528	57	1 710	1 710
Passifs	-	-	-	-	-
Hors bilan	-	-	-	-	-
<b>Position nette avant gestion</b>	<b>585</b>	<b>528</b>	<b>57</b>	<b>1 710</b>	<b>1 710</b>
Couverture	-	-	-	-	-
<b>Position nette après gestion</b>	<b>585</b>	<b>528</b>	<b>57</b>	<b>1 710</b>	<b>1 710</b>
Sensibilité	-59	-53	-6	-171	-171

Une dépréciation uniforme de 10 % de chacune des devises face à l'euro aurait un impact négatif de k€ 59 sur le résultat financier consolidé.

Une dépréciation de 10 % du peso mexicain face au dollar américain aurait un impact négatif de k€ 171 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 2024, l'exposition 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	96 592	2 717
Passifs	-212 889	-14 314
Hors bilan	-2 676	3 979
<b>Position nette avant gestion</b>	<b>-118 973</b>	<b>-7 618</b>
Couverture	87 466	12 489
<b>Position nette après gestion</b>	<b>-31 507</b>	<b>4 871</b>
Sensibilité à une variation de 10%	3 151	-487

Une baisse du dollar de 10 % face à l'euro aurait un impact positif de k€ 3 151 et une baisse de 10 % de la Livre Sterling face à l'euro aurait un impact négatif de k€ 487 sur les capitaux propres du Groupe.

Les comptes courants apportés par Gaumont SA à ses filiales américaines Gaumont TV USA et Gaumont USA Inc, et sa filiale britannique Gaumont Ltd, ayant été qualifié dans une relation de couverture sur investissement net à l'étranger, ont un nominal de respectivement k\$ 33 890, k\$ 59 741 et k£ 10 571 au 30 juin 2024.

#### 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.



## 9. Provisions et passifs éventuels

### 9.1. Variation des provisions courantes et non courantes

	30.06.24	Mouvements de la période				31.12.23
		Dotations	Utilisations	Reprises <sup>(1)</sup>	Autres <sup>(2)</sup>	
Provisions pour retraites et assimilées	3 395	-	-	-	-	3 395
Provisions pour litiges avec le personnel	-	-	-	-	-	-
<b>Provisions non courantes</b>	<b>3 395</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 395</b>
Provisions pour litiges relatifs à la propriété intellectuelle des œuvres	600	-	-	-	-	600
Provisions pour litiges avec le personnel	3 039	2 444	-	-	-	595
Provisions pour litiges commerciaux	64	40	-	-	-	24
Provisions pour autres charges	-	-	-	-	-	-
<b>Provisions courantes</b>	<b>3 703</b>	<b>2 484</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 219</b>
<b>TOTAL</b>	<b>7 098</b>	<b>2 484</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 614</b>
Impact sur le résultat opérationnel courant		2 484	-	-	-	
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.

### 9.2. Passifs éventuels

Au 30 juin 2024, Gaumont n'a pas été engagé dans de nouvelles procédures et aucun événement n'a eu lieu au sein des procédures déjà en cours au 31 décembre 2023.

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

## 10. Impôts

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

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

	30.06.24	30.06.23
Impôts courants	-654	-148
Impôts différés	1 115	-186
<b>IMPOT TOTAL</b>	<b>461</b>	<b>-334</b>

Les déficits fiscaux de Gaumont en France, au Royaume Uni 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. Au 30 juin 2024, les déficits activés pour les sociétés américaines et britanniques sont nuls.



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

	30.06.24	30.06.23
Résultat des sociétés avant impôt	-431	5 049
Taux courant de l'impôt applicable à la société mère	25,00%	25,00%
<b>Impôt théorique</b>	<b>108</b>	<b>-1 262</b>
Différentiels de taux sur les différences temporaires	-	-
Différentiels de taux d'imposition entre France et étranger	35	-19
Différences permanentes	-78	-32
Impact du plafonnement des impôts différés actifs à hauteur de leurs impôts différés passifs	352	194
Plus-value long terme sur cession de titres consolidés	-	-
Variation des déficits reportables non activés	-2 285	-1 767
Intégration fiscale	222	155
Crédits d'impôt en résultat d'exploitation <sup>(1)</sup>	2 126	2 426
Impôts sans base et crédits d'impôts	-19	-29
<b>Produit ou (charge) d'impôt effectivement constaté</b>	<b>461</b>	<b>-334</b>
Taux effectif d'impôt	107,02%	6,62%

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

## 11. Effectif moyen

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

	30.06.24	30.06.23
Cadres	130	130
Agents de maîtrise	47	48
Employés	52	53
<b>EFFECTIF MOYEN</b>	<b>229</b>	<b>231</b>

## 12. Evénements postérieurs

Aucun événement susceptible d'influencer significativement les états financiers consolidés présentés ci-dessus n'est survenu depuis le 30 juin 2024.



# 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 consolidés semestriels condensés de la société Gaumont, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes consolidés semestriels 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.

Fait à Paris, le 18 septembre 2024  
Les Commissaires aux comptes

ADVOLIS  
Nicolas Aubrun

ACA NEXIA  
Olivier Juramie      Mikaël Jacques



# 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 18 septembre 2024

**Sidonie Dumas**

Directrice générale

