

Gaumont

**Attestation des commissaires aux comptes relative aux informations
préparées dans le cadre des emprunts obligataires, émis le 14 novembre
et le 22 décembre 2014 sous forme de placements privés cotés en euros
pour l'exercice clos le 31 décembre 2016**

ADVOLIS
13, avenue de l'Opéra
75001 Paris
S.A. au capital de € 150.000

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Paris

ERNST & YOUNG et Autres
1/2, place des Saisons
92400 Courbevoie - Paris-La Défense 1
S.A.S. à capital variable

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

Gaumont

Attestation des commissaires aux comptes relative aux informations préparées dans le cadre des emprunts obligataires, émis le 14 novembre et le 22 décembre 2014 sous forme de placements privés cotés en euros pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

A la Directrice Générale,

En notre qualité de commissaires aux comptes de la société Gaumont et en réponse à votre demande, nous avons établi la présente attestation sur les informations financières figurant dans le document ci-joint, pour la période de douze mois glissants close le 31 décembre 2016, et établi dans le cadre des emprunts obligataires, émis le 14 novembre et le 22 décembre 2014 sous forme de placements privés cotés en euros.

Ces informations ont été établies sous la responsabilité de la direction générale de la société Gaumont à partir des livres comptables ayant servi à la préparation des comptes consolidés de la société Gaumont au 31 décembre 2016, et à partir de certaines données présentées dans les comptes consolidés certifiés de la société Les Cinémas Gaumont Pathé pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, en fonction des dispositions figurant à l'article 10 des prospectus d'admission des obligations aux négociations sur le marché réglementé d'Euronext Paris en date respectivement des 12 novembre et 8 décembre 2014 (« Les Prospectus »).

Comme indiqué à l'article 10 des Prospectus, les données provenant des comptes consolidés certifiés de la société Les Cinémas Gaumont Pathé pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 sont les suivantes :

- L'EBITDA de la société Les Cinémas Gaumont Pathé est constitué du résultat d'exploitation de cette dernière, augmenté des dotations nettes des reprises aux provisions d'exploitation sur les actifs et aux provisions d'exploitation pour risques et charges, et augmenté des dotations nettes des reprises aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles.
- Les dettes financières nettes de la société Les Cinémas Gaumont Pathé sont constituées des dettes financières (constituées pour l'essentiel du capital restant dû et des intérêts courus des emprunts et des dettes financières à court, moyen et long termes) diminuées des disponibilités et des valeurs mobilières de placement utilisables ou réalisables dans un délai inférieur à trente jours ouvrés.

Ces éléments ont fait l'objet de notre part des diligences suivantes :

Nous avons procédé au rapprochement des données servant de base aux calculs de l'EBITDA et des dettes financières nettes de la société Les Cinémas Gaumont Pathé avec les données présentées dans les comptes consolidés certifiés de celle-ci pour l'exercice clos le 31 décembre 2016.

Les méthodes et les principales hypothèses utilisées pour établir ces informations financières sont précisées dans le document ci-joint. Il nous appartient d'attester ces informations.

Il ne nous appartient pas de remettre en cause les hypothèses retenues par la direction de la société Gaumont et, en particulier, de donner une interprétation aux dispositions prévues à l'article 10 des Prospectus.

Il ne nous appartient pas non plus d'apprécier le respect des ratios fixés dans les Prospectus ainsi que les conséquences en cas de non-respect.

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons effectué un audit des comptes consolidés de la société Gaumont pour la période de douze mois close le 31 décembre 2016. Notre audit, effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France, avait pour objectif d'exprimer une opinion sur les comptes consolidés pris dans leur ensemble, et non pas sur des éléments spécifiques de ces comptes utilisés pour le calcul des ratios financiers. Par conséquent, nous n'avons pas effectué nos tests d'audit et nos sondages dans cet objectif, et nous n'exprimons aucune opinion sur ces éléments pris isolément. Ces comptes consolidés ont fait l'objet de notre rapport en date du 13 mars 2017 et ont été approuvés par votre assemblée générale du 16 mai 2017.

En outre, nous n'avons pas mis en œuvre de procédures pour identifier, le cas échéant, les événements survenus postérieurement à l'émission de notre rapport sur les comptes consolidés de la société Gaumont en date du 13 mars 2017.

Nous n'avons pas audité de comptes intermédiaires de la société Gaumont postérieurs au 31 décembre 2016 et, par conséquent, nous n'exprimons aucune opinion à ce titre.

Nos travaux ont été effectués selon la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette intervention. Ces travaux ont consisté à :

- prendre connaissance de la copie des Prospectus que vous nous avez communiquée ;
- vérifier la concordance des montants utilisés dans le calcul des ratios financiers sur douze mois glissants au 31 décembre 2016 avec les montants figurant dans les livres comptables ayant servi à la préparation des comptes consolidés de la société Gaumont pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, et avec les données présentées dans les comptes consolidés certifiés de la société Les Cinémas Gaumont Pathé pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 ;
- vérifier la conformité des modalités de calcul des ratios financiers sur douze mois glissants au 31 décembre 2016 avec celles figurant à l'article 10 des Prospectus ;
- vérifier le calcul arithmétique des informations figurant dans le document ci-joint, le cas échéant, après application de règles d'arrondis.

Ces travaux ne constituent ni un audit ni un examen limité effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion sur les ratios présentés dans le document ci-joint. Si nous avons mis en œuvre des procédures complémentaires, nous aurions pu relever d'autres faits qui auraient été relatés dans la présente attestation.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur les informations présentées dans le document joint, utilisées pour le calcul des ratios financiers.

Cette attestation est établie à votre attention dans le contexte précisé au premier paragraphe et ne doit pas être utilisée, diffusée ou citée à d'autres fins.

Les diligences mises en œuvre dans le cadre de la présente attestation ne sont pas destinées à remplacer les enquêtes et diligences que les investisseurs parties aux emprunts obligataires émis le 14 novembre et le 22 décembre 2014 pourraient par ailleurs mettre en œuvre dans le cadre de ces Prospectus et de ces emprunts obligataires, et nous ne portons pas d'avis sur leur caractère suffisant au regard des besoins des investisseurs concernés.

En notre qualité de commissaires aux comptes de la société Gaumont, notre responsabilité à l'égard de la société Gaumont et de ses actionnaires est définie par la loi française et nous n'acceptons aucune extension de notre responsabilité au-delà de celle prévue par la loi française. Nous ne sommes redevables et n'acceptons aucune responsabilité vis-à-vis de tout tiers, y compris les investisseurs (ainsi que tout emprunteur, agent ou toute autre partie aux emprunts obligataires émis le 14 novembre et le 22 décembre 2014), étant précisé que nous ne sommes pas parties à ces emprunts obligataires. ADVOLIS et ERNST & YOUNG et Autres ne pourront être tenus responsables d'aucun dommage, perte, coût ou dépense résultant ou de l'exécution des emprunts obligataires ou en relation avec ceux-ci.

En aucun cas ADVOLIS et ERNST & YOUNG et Autres ne pourront être tenus responsables d'aucun dommage, perte, coût ou dépense résultant d'un comportement dolosif ou d'une fraude commise par les administrateurs, les dirigeants ou les employés de votre société.

Cette attestation est régie par la loi française. Les juridictions françaises ont compétence exclusive pour connaître de tout litige, réclamation ou différend pouvant résulter de notre lettre de mission ou de la présente attestation, ou de toute question s'y rapportant. Chaque partie renonce irrévocablement à ses droits de s'opposer à une action portée auprès de ces tribunaux, de prétendre que l'action a été intentée auprès d'un tribunal incompétent, ou que ces tribunaux n'ont pas compétence.

Paris et Paris-La Défense, le 16 mai 2017

Les Commissaires aux Comptes

ADVOLIS

ERNST & YOUNG et Autres



Patrick Iweins



Bruno Bizet

CERTIFICAT DE RATIOS

Attestation

au 31 décembre 2016

Certificat établi dans le cadre de l'emprunt obligataire d'un montant total de € 60 millions émis par GAUMONT SA.

La présente attestation de respect des engagements en matière de ratios financiers vous est transmise en application des Modalités des Obligations présentées dans le Prospectus d'Admission des Obligations aux négociations sur le marché d'Euronext Paris.

Nous attestons que les ratios financiers au titre de la période s'établissent comme suit :

RATIO	DEFINITION	NIVEAU REQUIS	NIVEAU ATTEINT
R1	Valeur des Principaux Actifs du Groupe / (Dettes Financières Nettes + Encours des Investissements US)	$\geq 2,75$	3,36
R2	Dettes Financières / Capitaux Propres	≤ 1	0,48
R3	Chiffre d'Affaires Net Moyen du Catalogue de Films / Dettes Financières Nettes	$\geq 0,15$	0,22

Nous attestons que ces ratios ont été calculés sur la base des comptes consolidés ayant fait l'objet d'un audit par les commissaires aux comptes de Gaumont et en application des définitions précisées dans les Modalités des Obligations.

Neuilly-sur-Seine, le 16 mai 2017



Sidonie Dumas
Directrice Générale