

GUILLEMOT CORPORATION
Société Anonyme au capital de 11 617 359,60 euros
Siège social : 2 rue du Chêne Héleuc, 56910 Carentoir
414 196 758 R.C.S Vannes

Rapport financier semestriel
30 juin 2024

Sommaire	Rubrique
Bilan consolidé semestriel résumé	A
Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres consolidés semestriels résumé	B
Etat des variations des capitaux propres consolidés semestriels résumé	C
Tableau des flux de trésorerie consolidés semestriels résumé	D
Notes aux états financiers consolidés semestriels résumés	E
Rapport des commissaires aux comptes	F
Déclaration des dirigeants	G

A- Bilan consolidé semestriel résumé

ACTIF (En milliers d'euros)	Notes	30.06.24	31.12.23
Ecarts d'acquisition	7	0	0
Immobilisations incorporelles	8	23 787	23 739
Immobilisations corporelles	8	11 084	8 592
Actifs financiers	9	509	593
Actifs d'impôts	20	335	543
Impôts différés actifs	20	4 494	4 634
Actifs non courants		40 209	38 101
Stocks	10	44 333	45 725
Clients	11	26 731	36 057
Autres créances	12	3 426	3 620
Actifs financiers	9	9 073	10 258
Actifs d'impôts exigibles	20	1 037	4 215
Trésorerie et équivalents de trésorerie	16	28 430	25 728
Actifs courants		113 030	125 603
Total Actif		153 239	163 704
PASSIF (En milliers d'euros)	Notes	30.06.24	31.12.23
Capital (1)		11 617	11 617
Primes (1)		8 076	8 076
Réserves et résultat consolidé (2)		82 812	81 881
Ecarts de conversion		229	210
Capitaux propres groupe	13	102 734	101 784
Intérêts minoritaires		0	0
Capitaux propres de l'ensemble		102 734	101 784
Engagements envers le personnel	15	1 909	1 709
Emprunts	16	4 622	4 821
Autres dettes		0	0
Impôts différés passifs	20	15	15
Passifs non courants		6 546	6 545
Fournisseurs		21 890	25 442
Emprunts à court terme	16	4 206	4 251
Dettes fiscales		889	815
Autres dettes	17	16 935	24 832
Provisions	14	39	35
Passifs courants		43 959	55 375
Total Passif		153 239	163 704

(1) De l'entreprise-mère consolidante

(2) Dont résultat net de l'exercice 2 439 milliers d'euros

Les notes figurant en rubrique E font partie intégrante de ces états financiers semestriels résumés.

B- Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres consolidés semestriels résumé

- Compte de résultat net consolidé semestriel résumé

(En milliers d'euros)	Notes	30.06.24	30.06.23
Chiffre d'affaires net	6	56 007	48 111
Achats		-23 995	-19 996
Variation des stocks		-551	-6 256
Charges externes		-10 966	-10 960
Charges de personnel		-9 113	-8 360
Impôts et taxes		-335	-299
Dotations aux amortissements		-3 498	-2 978
Dotations aux provisions		-993	-901
Autres produits d'exploitation		79	146
Autres charges d'exploitation		-3 003	-2 359
Résultat opérationnel courant	18	3 632	-3 852
Autres produits opérationnels		0	0
Autres charges opérationnelles		0	0
Résultat opérationnel	18	3 632	-3 852
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	19	447	319
Coût de l'endettement financier brut	19	-62	-53
Coût de l'endettement financier net	19	385	266
Autres produits financiers	19	441	0
Autres charges financières	19	-1 185	-380
Impôts sur les résultats	20	-834	1 050
Résultat net de l'ensemble consolidé		2 439	-2 916
Dont résultat net des activités arrêtées	21	0	0
Part des intérêts minoritaires		0	0
Résultat net part du groupe		2 439	-2 916
Résultat de base par action	22	0,17	-0,19
Résultat dilué par action	22	0,16	-0,19

- Etat du résultat global

(En milliers d'euros)	30.06.24	30.06.23
Résultat net part du groupe	2 439	-2 916
Eléments recyclables en résultat		
Ecart de conversion	19	83
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	0	0
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	0	0
Eléments non recyclables en résultat		
Réévaluation des immobilisations	0	0
Ecart actuariels sur les régimes à prestations définies	-41	56
Quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres des entreprises mises en équivalence	0	0
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - part du groupe	-22	139
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres- part du groupe	2 417	-2 777
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres- part des minoritaires	0	0

Les notes figurant en rubrique E font partie intégrante de ces états financiers semestriels résumés.

C- Etat des variations des capitaux propres consolidés semestriels résumé

(En milliers d'euros)	Notes	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Ecarts de conversion	Total capitaux propres
Situation au 01.01.23		11 771	10 551	61 293	20 352	438	104 405
Résultat global au 30.06.23					-2 916	83	-2 833
Affectation résultat 31.12.22				20 352	-20 352		0
Stock-options				265			265
Rachat de titres propres		-154	-2 475	2 629			0
Titres de l'entreprise consolidante				-38			-38
Plus et moins-values sur titres propres				-70			-70
Dividendes				-3 761			-3 761
Autres				57			57
Situation au 30.06.23		11 617	8 076	80 727	-2 916	521	98 025
Situation au 01.01.24		11 617	8 076	80 917	964	210	101 784
Résultat global au 30.06.24					2 439	19	2 458
Affectation résultat 31.12.23				964	-964		0
Stock-options				110			110
Rachat de titres propres				-1 567			-1 567
Titres de l'entreprise consolidante				34			34
Plus et moins-values sur titres propres				-45			-45
Dividendes				0			0
Autres				-40			-40
Situation au 30.06.24	13	11 617	8 076	80 373	2 439	229	102 734

Les notes figurant en rubrique E font partie intégrante de ces états financiers semestriels résumés.

D- Tableau des flux de trésorerie consolidés semestriels résumé

(En milliers d'euros)	Notes	30.06.24	30.06.23
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Résultat net des sociétés intégrées		2 439	-2 916
+ Dotations aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celles liées à l'actif circulant)		3 740	3 195
- Reprises des amortissements et provisions		-177	-1 399
-/+ Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	19	1 185	235
+/- Charges et produits liés aux stock-options	13	110	265
-/+ Plus et moins-values de cession		0	66
Variation des impôts différés	20	141	-1 135
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net		7 438	-1 689
Coût de l'endettement financier net	19	-385	-266
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net		7 053	-1 955
Stocks	10	1 392	7 020
Clients	11	9 326	9 216
Fournisseurs		-3 552	-9 953
Autres		-4 527	-7 341
Variation du besoin en fonds de roulement		2 639	-1 058
Flux net de trésorerie lié aux activités opérationnelles		10 077	-2 747
Flux de trésorerie liés aux investissements			
Décaissement / acquisitions d'immobilisations incorporelles	8	-2 084	-2 738
Décaissement / acquisitions d'immobilisations corporelles	8	-1 817	-817
Encaissement / cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		1	0
Décaissement / acquisitions d'immobilisations financières	9	-24	-122
Encaissement / cessions d'immobilisations financières	9	108	173
Trésorerie nette / acquisitions et cessions de filiales		0	0
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		-3 816	-3 504
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement			
Augmentation de capital ou apports en numéraire	13	0	0
Rachat de titres propres		-1 567	0
Dividendes versés		0	-3 761
Emprunts		0	0
Remboursement des emprunts	16	-1 667	-3 148
Impact de l'application de la norme IFRS16		-334	436
Autres flux liés aux opérations de financement		-12	-108
Total des flux liés aux opérations de financement		-3 580	-6 581
Incidence des écarts de conversion		21	51
Variation de trésorerie		2 702	-12 781
Trésorerie nette à l'ouverture de l'exercice	A et 16	25 728	35 225
Trésorerie nette à la clôture de l'exercice	A et 16	28 430	22 444

Les notes figurant en rubrique E font partie intégrante de ces états financiers semestriels résumés.

E- Notes aux états financiers consolidés semestriels résumés

(Toutes les données sont en milliers d'euros sauf indication contraire)

1) Informations générales

Les états financiers ont été arrêtés le 25 septembre 2024 par le conseil d'administration. Guillemot Corporation est concepteur et fabricant de matériels et d'accessoires de loisirs interactifs. Le Groupe propose une gamme de produits diversifiée sous les marques Hercules et Thrustmaster. Acteur sur ce marché depuis 1984, le Groupe Guillemot Corporation est désormais présent dans onze pays (France, Allemagne, Espagne, Grande-Bretagne, Etats-Unis, Canada, Italie, Belgique, Pays-Bas, Roumanie et Chine – *Shanghai, Shenzhen et Hong Kong*) et diffuse ses produits dans plus de cent-cinquante pays. La mission du Groupe est d'offrir des produits performants et ergonomiques pour maximiser les satisfactions des utilisateurs de loisirs numériques interactifs. La société est une société anonyme dont le siège social est situé au 2 Rue du Chêne Héleuc, 56 910 Carentoir.

2) Base de préparation de l'information financière semestrielle résumée

Ce jeu résumé d'états financiers consolidés semestriels au 30 juin 2024 a été préparé conformément à la norme IAS 34, Information financière intermédiaire. Le rapport semestriel résumé doit être lu en liaison avec les états financiers annuels de l'exercice 2023.

3) Méthodes comptables

Les méthodes comptables appliquées sont les mêmes que celles adoptées pour la préparation des états financiers annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, telles qu'exposées dans les états financiers annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2023.

Les amendements aux normes IAS 1 "Classement des passifs en courant/non courant, et Passifs non courants assortis de covenants", IAS 7 et IFRS 7 "Accords de financement des dettes fournisseurs", et IFRS 16 "Dettes de loyers dans une opération de cession-bail" applicables au 1er janvier 2024 n'ont pas eu d'impact significatif.

4) Rapport d'activité

Les comptes au 30 juin 2024 du Groupe Guillemot Corporation s'établissent comme suit :

1 ^{er} janvier - 30 juin (en millions d'euros)	30.06.24	30.06.23
Chiffre d'affaires	56,0	48,1
Résultat opérationnel courant	3,6	-3,9
Résultat opérationnel	3,6	-3,9
Résultat financier *	-0,3	-0,1
Impôts sur les résultats	-0,8	1,1
Résultat net consolidé	2,5	-2,9
Résultat par action	0,17€	-0,19€

* Le résultat financier comprend le coût de l'endettement financier net et les autres charges et produits financiers.

Activité et résultats :

Le chiffre d'affaires du Groupe au premier semestre 2024 progresse de 16% à 56 millions d'euros dans un marché relativement calme.

Le résultat opérationnel au 30 juin 2024 progresse à 3,6 millions d'euros contre -3,9 millions d'euros au 30 juin 2023. Ce résultat bénéficie d'un niveau de taux de marge brute comptable en progression qui s'établit à 56% contre 45% au premier semestre 2023, retrouvant des niveaux similaires à ceux de l'exercice 2022.

L'ensemble des frais augmente de 8% (total charges d'exploitation hors achats et variations de stocks) avec une croissance de chiffre d'affaires de 16%.

Le résultat financier est de -0,3 million d'euros et contient une perte latente de 1,2 million d'euros liée à la baisse de la valorisation du portefeuille de titres Ubisoft Entertainment SA. Le résultat net consolidé s'établit à 2,5 millions d'euros.

Principaux éléments du bilan :

(En millions d'euros)	30.06.24	31.12.23
Capitaux propres	102,7	101,8
Stocks	44,3	45,7
Endettement net (hors VMP) *	-19,6	-16,7
Actifs financiers courants (Part VMP)	9,1	10,3

** Les Valeurs Mobilières de Placement ne sont pas prises en compte dans le calcul de l'endettement net.*

Les capitaux propres s'établissent à 102,7 millions d'euros au 30 juin 2024. Le Groupe présente un endettement net négatif de 19,6 millions d'euros hors Valeurs Mobilières de Placement, et dispose d'un portefeuille de Valeurs Mobilières de Placement de 9,1 millions d'euros en juste valeur au 30 juin 2024. Au 24 septembre 2024, la valeur du portefeuille est de 5,3 millions d'euros suite à la baisse récente du cours du titre Ubisoft Entertainment.

La valeur du stock net, en baisse de 3% par rapport au 31 décembre 2023, s'établit à 44,3 millions d'euros au 30 juin 2024, en anticipation des besoins de fin d'année. Le Besoin en Fonds de Roulement est en baisse de 2,6 millions d'euros sur le premier semestre de l'exercice.

Les frais de Recherche et Développement immobilisés au bilan sont en augmentation de 0,6 million d'euros au 30 juin 2024 et s'établissent à 11,1 millions d'euros en valeur nette.

Actualités Thrustmaster

Le 19 septembre dernier, Thrustmaster a signé un accord commercial stratégique avec JD.com, Numéro Un du eCommerce en Chine et l'un de ses principaux canaux de distribution chinois. La signature de cet accord stratégique de trois ans au siège de JD à Pékin permettra de renforcer considérablement l'influence et le leadership de Thrustmaster en Chine, et d'assurer une plus large représentation et diffusion de ses nouvelles générations de volants de course, de manettes et de joysticks de haute qualité auprès des consommateurs chinois.

- **Racing** : Thrustmaster travaille sur le lancement de nouveautés Racing qui vont lui permettre d'élargir sa présence dans les magasins physiques aux Etats-Unis et en Europe. Le 22 août dernier, Thrustmaster a présenté son nouveau pédalier évolutif, le *Raceline Pedals LTE* (« *Long Term Evolution* »). Equipé de deux pédales en métal à la texture sablée et entièrement ajustable, il repose sur la technologie magnétique H.E.A.R.T pour une précision exceptionnelle et une durabilité maximale dans le temps. Le volant *EVO RACING 32R LEATHER* continue d'accroître ses référencements à l'international.
Thrustmaster lancera son tout nouveau volant *Direct Drive* qui permettra de « *découvrir la nouvelle génération de technologie de simulations de course* ». Ce volant, qui a été présenté en « aveugle » au dernier salon GamesCom en Août, a reçu un accueil très enthousiaste auprès des journalistes et des clients qui ont pu l'essayer et ainsi ressentir la finesse et la justesse des effets.
- **Flying** : La sortie du jeu de simulation aérienne *Microsoft Flight Simulator 2024* le 19 novembre prochain devrait permettre à Thrustmaster d'augmenter ses ventes et de consolider sa place de Numéro Un en Flying grâce au partenariat stratégique qui sera mis en place autour de ce nouvel opus. La sortie du joystick *AVA F/A-18 Super Hornet Flightstick* au troisième trimestre va venir renforcer l'écosystème de la gamme.
- **Actualités Hercules** : La gamme DJing continue d'accroître ses référencements et obtient de bons retours dans la presse spécialisée et sur les réseaux sociaux. Une vidéo du 17 septembre de deux jeunes YouTuber français a qualifié de « *révolutionnaire* » et « *très bien fait* » le *Hercules Stream 100*, contrôleur audio pour le Grand Public, et *Hercules 200 XLR*, plus dédié aux *Streamers* professionnels et aux « *Gamers* ». Hercules prépare en parallèle de nouveaux bundles autour de la gamme *Hercules Stream*, qui viendront la renforcer avec des solutions clés en mains aux streamers débutants ou avancés.

Perspectives

Le Groupe lancera plusieurs nouveautés majeures au quatrième trimestre 2024 et s'appuiera sur la nouvelle version du jeu *Microsoft Flight Simulator 2024* et ses partenariats pour renforcer ses parts de marché.

Le Groupe maintient sa prévision d'une croissance des ventes et d'un résultat opérationnel positif pour l'exercice 2024.

5) Périmètre de consolidation

a) Sociétés retenues dans le cadre des comptes consolidés du Groupe Guillemot Corporation SA au 30 juin 2024

SOCIETE	Numéro SIREN	Pays	Pourcentage de contrôle/d'intérêt	Méthode
GUILLEMOT CORPORATION SA	414 196 758	France	Société-mère	Intégration Globale
GUILLEMOT Administration et Logistique SARL	414 215 780	France	99,96%	Intégration Globale
HERCULES THRUSTMASTER SAS	399 595 644	France	99,42%	Intégration Globale
GUILLEMOT Innovation Labs SAS	752 485 334	France	100,00%	Intégration Globale
GUILLEMOT Ltd		Royaume-Uni	99,99%	Intégration Globale
GUILLEMOT Inc		Canada	74,89%(a)	Intégration Globale
GUILLEMOT GmbH		Allemagne	99,75%	Intégration Globale
GUILLEMOT Corporation (HK) limited		Hong-Kong	99,50%	Intégration Globale
GUILLEMOT Recherche et Développement Inc		Canada	99,99%	Intégration Globale
GUILLEMOT Romania Srl		Roumanie	100,00%	Intégration Globale
GUILLEMOT Inc		Etats-Unis	99,99%	Intégration Globale
GUILLEMOT SA		Belgique	99,93%	Intégration Globale
GUILLEMOT SRL		Italie	100,00%	Intégration Globale
GUILLEMOT Electronic Technology (Shanghai) Co., Ltd		Chine	100,00%	Intégration Globale
GUILLEMOT Spain SL		Espagne	100,00%	Intégration Globale
GUILLEMOT Netherlands B.V.		Pays-Bas	100,00%	Intégration Globale

(a) Guillemot Inc (Etats-Unis) détient également 25,11 %

Les intérêts minoritaires ne sont pas calculés au vu de leur caractère non significatif.

b) Variation du périmètre

Néant.

6) Information sectorielle

Conformément à la norme IFRS 8 sur les secteurs opérationnels, le Groupe présente les formats d'information sectorielle sur les mêmes bases que celles utilisées dans le reporting interne fourni à la direction.

L'information sectorielle par activité concerne les secteurs d'activité Hercules et Thrustmaster. L'information sectorielle par zone géographique est basée sur les secteurs géographiques suivants : Union Européenne et Royaume- Uni, Amérique du Nord et Autres.

Information sectorielle par activité

Le secteur d'activité Hercules inclut les gammes de produits suivants : Contrôleurs Djing, enceintes DJ, casques DJ, logiciel DJ et contrôleurs audios Stream.

Le secteur d'activité Thrustmaster inclut les accessoires de jeux pour PC et consoles suivants : volants, gamepads, joysticks et casques gaming.

- Compte de résultat par activité :

(En milliers d'euros)	30.06.24			30.06.23		
	Total	Hercules	Thrustmaster	Total	Hercules	Thrustmaster
Chiffre d'affaires	56 007	5 274	50 733	48 111	5 809	42 302
Dotations aux amortissements	3 498	836	2 662	2 978	460	2 518
Dotations aux provisions	993	224	769	901	151	750
Résultat opérationnel courant	3 632	-676	4 308	-3 852	-568	-3 284
Résultat opérationnel	3 632	-676	4 308	-3 852	-568	-3 284

- Bilan par secteur d'activité :

(En milliers d'euros)	30.06.24			30.06.23		
	Total	Hercules	Thrustmaster	Total	Hercules	Thrustmaster
Ecart d'acquisition	0			0		
Immobilisations incorporelles	23 787	2 892	20 895	24 079	3 200	20 879
Immobilisations corporelles	11 084	4 151	6 933	8 505	2 867	5 638
Stocks	44 333	5 823	38 510	50 183	4 095	46 088
Clients	26 731	2 200	24 531	25 527	3 300	22 227
Actifs non affectés	47 304			47 885		
TOTAL ACTIF	153 239	15 066	90 869	156 179	13 462	94 832
Capitaux propres	102 734			98 025		
Provisions	1 948	974	974	1 683	841	842
Fournisseurs	21 890	2 524	19 366	28 933	2 030	26 903
Autres dettes	16 935	4 097	12 838	0		
Passifs non affectés	9 732			27 538		
TOTAL PASSIF	153 239	7 595	33 178	156 179	2 871	27 745

Les actifs non affectés sont les actifs financiers, les actifs d'impôts, les impôts différés actifs, les autres créances et la trésorerie.

Les passifs non affectés sont les emprunts, les dettes fiscales et les impôts différés passifs.

Depuis le 1^{er} janvier 2024, le poste Autres dettes est réparti entre l'activité Hercules et l'activité Thrustmaster. Au 30 juin 2023 le poste Autres dettes s'élevait à 15 967 milliers d'euros.

Information sectorielle par zone géographique

- Chiffre d'affaires par zone géographique :

(En milliers d'euros)	30.06.24	30.06.23	Variation
Union Européenne et Royaume-Uni	29 303	24 385	20%
Amérique du Nord	15 572	15 535	0%
Autres	11 132	8 191	36%
TOTAL	56 007	48 111	16%

Le chiffre d'affaires réalisé en France sur le premier semestre 2024 est de 4 681 milliers d'euros.

- Valeur globale des actifs par implantation géographique :

(En milliers d'euros)	30.06.24	UE et	Amérique		31.12.23	UE et	Amérique	
	Total	RU	du Nord	Autres	Total	RU	du Nord	Autres
Ecart d'acquisition	0				0			
Immobilisations corporelles	11 084	10 499	67	518	8 592	8 226	73	293
Actifs financiers	509	426	24	59	593	526	24	43
Impôts différés actifs	4 494	4 493	1		4 634	4 634		
Stocks	44 333	10 343	8 039	25 951	45 725	11 945	7 911	25 869
Clients	26 731	13 626	7 543	5 562	36 057	14 602	14 532	6 923
Autres créances	3 426	3 285	86	55	3 620	3 526	71	23
Trésorerie et équivalents de trésorerie	37 503	31 797	3 581	2 125	35 986	32 060	2 027	1 899
Actifs d'impôts exigibles	1 372	291	1 081		4 758	3 338	1 420	
Actifs non affectés	23 787				23 739			
TOTAL ACTIF	153 239	74 760	20 422	34 270	163 704	78 857	26 058	35 050

Les actifs non affectés sont les immobilisations incorporelles.

Les stocks du Groupe sont principalement situés en Asie (25 951 milliers d'euros en Autres dans le tableau au 30 juin 2024).

7) Ecarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition s'analysent comme suit au 30 juin 2024 :

(En milliers d'euros)	Brut au	Dépréciations
	30.06.24	30.06.24
Guillemot Ltd (Royaume-Uni)	1	1
Hercules Thrustmaster SAS (France)	1 299	1 299
Guillemot Administration et Logistique SARL (France)	233	233
Guillemot SA (Belgique)	233	233
Guillemot Inc (Etats-Unis)	1 034	1 034
Guillemot Corporation SA (France)	941	941
Guillemot Inc (Canada)	16 894	16 894
Guillemot Srl (Italie)	4 392	4 392
Total	25 027	25 027

Il n'existe pas d'amortissement des écarts d'acquisition en normes IFRS. Conformément à la norme IAS 36, les pertes de valeur constatées lors des exercices antérieurs ne sont pas reprises ultérieurement. Les écarts d'acquisition sont totalement dépréciés au 30 juin 2024.

8) Immobilisations incorporelles et corporelles

a) Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles se décomposent ainsi :

Valeurs brutes	31.12.23	Mouvement périmètre	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	30.06.24
Marques	10 842					10 842
Frais de développement	19 155		354	13	1	19 497
Frais de développement en cours	3 197		2 076	428	-1	4 844
Licences	4 531		353			4 884
Concessions, brevets	1 260		1			1 261
Autres immobilisations incorporelles	2 641		21		-1	2 661
TOTAL	41 626	0	2 806	441	-1	43 989

Amortissements et provisions	31.12.23	Mouvement périmètre	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	30.06.24
Marques	1 000					1 000
Frais de développement	11 858		1 429	44	-1	13 242
Licences	2 239		720			2 960
Concessions, brevets	1 133		30			1 163
Autres immobilisations incorporelles	1 657		182		-1	1 837
TOTAL	17 887	0	2 361	44	-2	20 202

Valeurs nettes	31.12.23	30.06.24
Marques	9 842	9 842
Frais de développement	7 297	6 255
Frais de développement en cours	3 197	4 844
Licences	2 292	1 924
Concessions, brevets	127	98
Autres immobilisations incorporelles	984	824
TOTAL	23 739	23 787

Marques :

Les marques comprennent les marques acquises Thrustmaster et Hercules. Ces marques sont soumises à des tests de dépréciation à chaque arrêté annuel et valorisées en tenant compte des cash flows futurs actualisés. Un test de dépréciation est également réalisé en cas d'apparition d'un indice de perte de valeur.

La valeur d'utilité est la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs attendus d'un actif, c'est-à-dire de son utilisation continue et de sa sortie en fin de durée d'utilité. Cette méthode est retenue pour la valorisation des marques en l'absence de marché actif.

• **Hercules :**

La marque Hercules est affectée à l'Unité Génératrice de trésorerie Hercules.

La marque Hercules a une valeur nette au bilan de 432 milliers d'euros contre un coût d'acquisition de 1 432 milliers d'euros.

Il n'existe pas d'indice de perte de valeur au 30 juin 2024 et il n'y a pas eu de mise à jour du test de dépréciation.

L'évaluation de la marque Hercules présente un risque d'ajustement sur les exercices à venir, dans le cas où les hypothèses faites sur les cash flows futurs générés par l'activité Hercules seraient revues à la baisse.

- **Thrustmaster :**

La marque Thrustmaster est affectée à l'Unité génératrice de trésorerie Thrustmaster.

La marque Thrustmaster a une valeur nette au bilan de 9 410 milliers d'euros, identique à son coût d'acquisition de 9 410 milliers d'euros.

L'évaluation de la marque Thrustmaster présente un risque d'ajustement sur les exercices à venir, dans le cas où les hypothèses faites sur les cash flows futurs générés par l'activité Thrustmaster seraient revues significativement à la baisse.

Thrustmaster a acquis une reconnaissance mondiale et est désormais incontournable sur le marché des volants et joysticks pour PC et consoles, dont la base installée continue de grandir.

Au 30 juin 2024, il n'existe pas d'indicateurs nécessitant la mise à jour du test de dépréciation.

Frais de développement :

Concernant les Frais de développement, les projets respectant les 6 critères d'éligibilité définis par la norme IAS 38 sont immobilisés.

Le passage d'immobilisation en cours à immobilisation en frais de développement s'effectue au moment de la mise en production de l'actif. Les frais de développement immobilisés sur la période totalisent 603 milliers d'euros en valeur nette.

La diminution de 428 milliers d'euros d'immobilisations en cours correspond principalement à un transfert vers les postes Frais de développement pour 354 milliers d'euros.

Les sociétés du Groupe Guillemot Corporation qui produisent des frais de développement sont Hercules Thrustmaster SAS, Guillemot Innovation Labs SAS, Guillemot R&D Inc, Guillemot Romania Srl et Guillemot Corporation (HK) limited. Les coûts activés concernent l'ensemble des gammes de produits des marques Hercules et Thrustmaster.

Licences :

L'augmentation de 353 milliers d'euros du poste Licences concerne la comptabilisation de nouveaux minimums garantis à l'actif, sans incidence sur la trésorerie en 2024.

b) Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles destinées à l'exploitation se répartissent comme suit :

Valeurs brutes	31.12.23	Mouvement périmètre	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	30.06.24
Terrains	399					399
Constructions	10 212		3 382	109	10	13 495
Installations techniques	8 293		169	2		8 460
Autres immobilisations corporelles	3 507		185	76	3	3 619
Immobilisations en cours	1 043		1 566	1 555		1 054
TOTAL	23 454	0	5 302	1 742	13	27 027

Amortissements	31.12.23	Mouvement périmètre	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	30.06.24
Constructions	7 037		428	133	1	7 333
Installations techniques	5 960		541	2		6 499
Autres immobilisations corporelles	1 865		247	5	4	2 111
TOTAL	14 862	0	1 216	140	5	15 943

Valeurs nettes	31.12.23	30.06.24
Terrains	399	399
Constructions	3 175	6 162
Installations techniques	2 333	1 961
Autres immobilisations corporelles	1 642	1 508
Immobilisations en cours	1 043	1 054
TOTAL	8 592	11 084

Les principales constructions sont des bâtiments situés à Carentoir et Rennes (France).

La diminution de 1 555 milliers d'euros d'immobilisations en cours correspond à un transfert au poste construction et Installations techniques.

L'augmentation du poste Constructions est principalement liée à la mise en service d'une installation photovoltaïque sur le site de Carentoir pour un montant de 498 milliers d'euros et à l'acquisition d'une chaudière à bois sur le site de Carentoir pour un montant de 796 milliers d'euros. Ces investissements sont réalisés dans le cadre de notre démarche RSE.

L'augmentation de la valorisation du droit d'utilisation norme IFRS16 à hauteur de 1 921 milliers d'euros impact également ce poste.

Le bail concernant les locaux basés à Rennes a fait l'objet d'une réestimation suite à la modification de la durée de location, impactant la valeur du droit d'usage de 1 618 milliers d'euros.

L'impact de l'application de la norme IFRS 16 sur le montant des immobilisations corporelles nettes est de + 4 605 milliers d'euros au 30 juin 2024, au titre du droit d'utilisation lié aux contrats de location (4 435 milliers d'euros au poste Constructions et 170 milliers d'euros au poste Autres immobilisations corporelles).

Les immobilisations corporelles en cours concernent essentiellement des moules et outillages permettant la production de nouveaux produits.

9) Actifs financiers

Les actifs financiers non courants se répartissent comme suit :

Valeurs brutes	31.12.23	Mouvement périmètre	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	30.06.24
Autres titres immobilisés	230			12		218
Autres immobilisations financières	363		24	97	1	291
TOTAL	593	0	24	109	1	509

Les mouvements sur les autres titres immobilisés concernent le contrat de liquidité actuellement en vigueur. Les moyens affectés au compte de liquidité sont de 300 milliers d'euros en espèces depuis l'origine.

Les mouvements sur les Autres immobilisations financières concernent des dépôts de garanties.

Les actifs financiers courants comprennent les actions Ubisoft Entertainment :

(En milliers d'euros)	31.12.23	Cession	Acquisition	Ecart de conversion	Gain / perte financier	30.06.24
Actions Ubisoft Entertainment						
Nombre	443 874					443 874
Juste Valeur (en milliers d'euros)	10 258				-1 185	9 073
Total valeur	10 258	0	0	0	-1 185	9 073

Les actions Ubisoft Entertainment (cotées sur un marché actif) sont valorisées à la juste valeur en application de la norme IFRS 9.

Au 30 juin 2024, le Groupe détient 443 874 actions Ubisoft Entertainment représentant 0,35 % du capital. Le cours retenu au 31 décembre 2023 était de 23,11 euros pour l'action Ubisoft Entertainment. Le cours retenu au 30 juin 2024 pour la valorisation des actions à leur juste valeur est de 20,44 euros pour l'action Ubisoft Entertainment. La perte de réévaluation constatée au 30 juin 2024 s'élève à 1 185 milliers d'euros pour les actions Ubisoft Entertainment détenues. (Voir note 19)

10) Stocks

Stocks	Brut 31.12.23	Variation de stock (Résultat)	Variation de périmètre	Ecart de conversion	30.06.24
Matières premières	14 731	-1 099		2	13 634
Produits finis	33 078	-5		-12	33 061
TOTAL	47 809	1 104	0	10	46 695

Dépréciations	31.12.23	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	30.06.24
Matières premières	754	136	39	1	852
Produits finis	1 330	693	513		1 510
TOTAL	2 084	829	552	1	2 362

Total Stock net	45 725				44 333
------------------------	---------------	--	--	--	---------------

Les stocks sont constitués de composants et sous-ensembles électroniques ainsi que de produits finis. Des dépréciations sont constituées lorsque la valeur comptable du stock se trouve supérieure à la valeur probable de réalisation. La valeur du stock net s'établit à 44 333 milliers d'euros au 30 juin 2024, en baisse de 3 % par rapport au 31 décembre 2023.

11) Clients

Le poste clients a une valeur nette de 26 731 milliers d'euros au 30 juin 2024 contre 36 057 milliers d'euros au 31 décembre 2023.

Le montant du poste client est en baisse de 26 % depuis le 31 décembre 2023, reflétant la saisonnalité de l'activité.

Le Groupe a recours à l'assurance-crédit pour faire face au risque de crédit avec une couverture globale supérieure à 80%, tout en excluant volontairement certains comptes du premier client du Groupe à hauteur de 14%, en raison de sa solidité financière

Le premier client représente 31 % du chiffre d'affaires consolidé du Groupe.

12) Autres créances

(En milliers d'euros)	30.06.24	31.12.23
Avances et acomptes versés	625	730
Créances de TVA	1 175	2 158
Fournisseurs débiteurs	278	61
Autres	53	33
Charges constatées d'avance	1 295	638
TOTAL	3 427	3 620

13) Capitaux propres

Le capital est composé de 15 087 480 actions de 0,77 euro de nominal.

La société Guillemot Corporation SA détient 307 469 actions propres. Ces actions propres sont portées en diminution des capitaux propres pour une valeur de 1 533 milliers d'euros.

Au 30 juin 2024, la fraction du capital représentée par les actions propres est de 2,04 %.

Stock-options :

Nombre potentiel maximal d'actions à créer :

Par levée d'options = 159 900

Principales caractéristiques des plans de stock-options :

	11ème Plan
Date du conseil	03.12.21
Nombre d'actions	193 950
Nominal	0,77 €
Prix de souscription	14,44 €
Date d'exercice	03.12.23 au 03.12.31
Nombre d'actions souscrites	-
Dont au cours de l'exercice 2024	-
Options de souscription d'actions annulées ou caduques	34 050
Options de souscription d'actions restantes	159 900
Options potentiellement exerçables au 30.06.24	159 900

Les dix premiers plans de stock-options sont devenus caduques.

Le Groupe a mis en place des plans de rémunération qui sont dénoués en instruments de capitaux propres (options sur actions). La juste valeur des services rendus par les salariés en échange de l'octroi d'options est comptabilisée en charges. Le montant total comptabilisé en charges sur la période d'acquisition des droits est déterminé par référence à la juste valeur des options octroyées, sans tenir compte des conditions d'acquisition des droits qui ne sont pas des conditions de marché. Les conditions d'acquisition des droits

qui ne sont pas des conditions de marché sont intégrées aux hypothèses sur le nombre d'options susceptibles de devenir exerçables. A chaque date de clôture, l'entité réexamine le nombre d'options susceptibles de devenir exerçables. Le cas échéant, elle comptabilise au compte de résultat l'impact de la révision de ses estimations en contrepartie d'un ajustement correspondant dans les capitaux propres.

Le nombre d'options potentiellement exerçables tient compte des modalités d'exercice des options propres à chaque plan.

Le Groupe a comptabilisé en frais de personnel une charge de 110 milliers d'euros sur le premier semestre 2024.

14) Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges se décomposent ainsi :

(En milliers d'euros)	31.12.23	Augmentations	Diminution		Ecart de conversion	30.06.24
			Utilisées	Non utilisées		
Autres	35	4				39
TOTAL	35	4	0	0	0	39

Le montant comptabilisé en provisions pour risques et charges s'établit à 39 milliers d'euros au 30 juin 2024.

15) Engagements envers le personnel

Le groupe ne dispose pas d'autre régime d'avantages postérieurs à l'emploi autre que le régime légal prévu par les conventions collectives dont dépendent les salariés des filiales françaises du Groupe.

Une provision est calculée en utilisant la méthode des unités de crédit projetées, basée sur les indemnités de fin de travail au moment du départ à la retraite en fonction de l'ancienneté. (Il s'agit des indemnités qui seront perçues par le salarié lors de son départ en retraite).

Les principales hypothèses actuarielles sont :

- Taux d'actualisation : 3,60%
- Utilisation des conventions collectives propres aux filiales
- Méthode de calcul rétrospective des unités de crédits projetées
- Table de mortalité INSEE 2024
- Salaire de référence 2024, avec prise en compte d'une augmentation annuelle de 2,5 à 3% jusqu'à la fin de carrière
- Taux de rotation du personnel par tranches d'âges

Au 30 juin 2024, le montant de la provision comptabilisée est de 1 909 milliers d'euros.

Conformément à la norme IAS19, la totalité des écarts actuariels est comptabilisée en OCI (Other Comprehensive Income) et non pas en résultat. L'impact cumulé sur les capitaux propres du Groupe au 30 juin 2024 est de 501 milliers d'euros.

16) Emprunts et trésorerie

Les dettes financières se décomposent ainsi :

(En milliers d'euros)	30.06.24	Courant à - 1 an			Non courant + 1 an		31.12.23
		0-3 mois	3-6 mois	6-12 mois	+ 1 an	+ 5 ans	
Emprunts	8 810	1 048	1 050	2 103	3 408	1 201	9 053
Découverts bancaires et avances en devises	0						0
Divers	18	18					19
TOTAL	8 828	1 066	1 050	2 103	3 408	1 201	9 072

Le Groupe a des dettes financières à taux fixe pour 8 828 milliers d'euros.

Au 30 juin 2024 il n'existe pas d'avances en devises, ni de découverts bancaires.

Sur la période, le Groupe a remboursé pour 1 667 milliers d'euros d'emprunts bancaires.

Endettement net	30.06.24	31.12.23
Dettes financières	8 828	9 072
Comptes courants d'actionnaires	0	0
Disponibilités	28 430	25 728
Endettement net	-19 602	-16 656

Le Groupe présente au 30 juin 2024 un endettement net négatif de 19 602 milliers d'euros.

L'impact de l'application de la norme IFRS 16 sur le montant de l'endettement net est de + 4 691 milliers d'euros.

Il dispose par ailleurs d'un portefeuille d'actions de 9,1 millions d'euros (en juste valeur au 30 juin 2024) et de lignes de crédit non tirées auprès de ses partenaires bancaires.

17) Autres dettes

(En milliers d'euros)	30.06.24	31.12.23
Dettes sociales	3 130	2 706
Avances et acomptes reçus sur commandes	0	0
Produits constatés d'avance	696	2 115
Autres	13 109	20 011
TOTAL	16 935	24 832

Le poste Autres contient notamment les charges à payer liées aux licences (2 724 milliers d'euros contre 3 305 milliers d'euros en 2023), les dettes clients liées aux contreparties variables aux contrats de ventes avec nos clients en lien avec les opérations de SOA (1 024 milliers d'euros contre 4 620 milliers d'euros en 2023), les dettes clients liées aux contreparties variables aux contrats de ventes avec nos clients en lien avec des opérations de prise en charge de frais marketing (5 923 milliers d'euros contre 7 291 milliers d'euros en 2023) et les dettes liées aux retours (3 411 milliers d'euros contre 5 037 milliers d'euros en 2023).

18) Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel au 30 juin 2024 s'établit à 3 632 milliers d'euros contre -3 852 milliers d'euros au 30 juin 2023 et traduit un retour à la croissance sur le premier semestre, avec la normalisation des niveaux de stocks dans les réseaux de distribution.

Le niveau du taux de marge brute comptable s'établit à 56 % contre 45 % au premier semestre 2023, retrouvant les niveaux de marge brute de l'exercice 2022.

Le chiffre d'affaires est en hausse de 16 % pendant que l'ensemble des frais augmente de 8 % (total charges d'exploitation hors achats et variations de stocks).

19) Résultat financier

Le poste Coût de l'endettement financier net affiche un produit financier net de 385 milliers d'euros.

Il contient les produits financiers liés aux placements de trésorerie, les charges d'intérêts liées aux emprunts ainsi que les pertes et gains de change liés à l'extinction des dettes financières.

Les autres charges et produits financiers se décomposent ainsi :

(En milliers d'euros)	30.06.24	30.06.23
Différences de change	441	0
Gain latent actions Ubisoft Entertainment	0	0
Total autres produits financiers	441	0
Différences de change	0	145
Perte latente actions Ubisoft Entertainment	1 185	235
Total autres charges financières	1 185	380

Effet de change lié à la conversion des filiales en devises :

Toutes les filiales ont pour monnaie de fonctionnement la monnaie locale, l'impact sur les capitaux propres est de +19 milliers d'euros sur le premier semestre 2024.

Risques financiers :

Conformément à la norme IFRS 7 sur les instruments financiers, le Groupe détaille ci-après son exposition aux différents risques financiers :

Risque de liquidité : Au 30 juin 2024, le Groupe n'utilise pas la totalité de ses capacités d'emprunt et de concours bancaires et son endettement net est négatif, à -19,6 millions d'euros. Le Groupe dispose d'un portefeuille de valeurs mobilières de placement de 9,1 millions d'euros en juste valeur au 30 juin 2024.

Au 24 septembre 2024, la baisse du titre Ubisoft Entertainment de 41 % depuis le 30 juin 2024 a un impact de 3,8 millions d'euros sur la juste valeur du portefeuille.

Risque sur actions : La variation du cours de bourse des actions détenues à un impact sur le résultat du Groupe. La baisse de 41 % du cours de l'action Ubisoft Entertainment au 24 septembre 2024 (par rapport au cours retenu au 30 juin 2024) a un impact de 3,8 millions d'euros sur le résultat financier.

Risque de taux de marché : Une hausse de 1% des taux d'intérêt sur une base annuelle et en considérant le solde au 30 juin 2024 (montant des dettes financières à taux variable) aurait un impact nul au niveau du résultat financier.

Risque de change : La situation des actifs et passifs du Groupe en devises au 30 juin 2024 s'établit comme suit (la position est donnée pour les montants non couverts, c'est-à-dire restant soumis à la variation des devises) :

Montants des devises exposées aux variations positives ou négatives de change :

(En milliers d'euros)	USD	GBP
Actif	17 760	1 206
Passif	11 191	52
Position nette avant gestion	6 569	1 154
Position hors bilan	0	0
Position nette après gestion	6 569	1 154

Une hausse de 10% du taux du dollar américain sur une base annuelle et en considérant l'encours au 30 juin 2024 (montant des devises exposées aux variations de change) aurait pour impact une hausse de la charge financière de 558 milliers d'euros.

Une hausse de 10% du taux de la livre sterling sur une base annuelle et en considérant l'encours au 30 juin 2024 (montant des devises exposées aux variations de change) aurait pour impact une hausse de la charge financière de 124 milliers d'euros.

Tous les acteurs majeurs du secteur multimédia ayant des prix de revient en dollars, il n'existe pas d'avantages compétitifs d'un fabricant par rapport à un autre qui se traduirait par une augmentation de ses parts de marché. Du fait de l'indexation des prix de vente sur les prix de revient en dollars pour l'ensemble des acteurs du secteur, la profession fait évoluer les prix de vente à la hausse ou à la baisse en fonction de ses prix de revient.

Pour les matériels et les accessoires, la monnaie principale d'achat est le dollar américain. Pour les Etats-Unis, le Canada et tous les autres pays hors Europe, la monnaie de commercialisation est également le dollar américain. En Europe, le Groupe vend principalement en euros. Les variations rapides des devises et principalement la variation à la baisse du dollar américain peuvent entraîner pour le Groupe une baisse du prix de vente des produits et impacter en conséquence la valeur du stock de marchandises. A l'inverse, une variation forte et rapide à la hausse du dollar au cours du deuxième semestre ne permettrait pas, compte tenu du caractère saisonnier de l'activité de la société, de répercuter cette hausse en totalité sur les prix de vente des produits et pourrait avoir un impact temporaire sur la marge brute.

Cependant, afin de limiter le risque de change du Groupe, Guillemot Corporation couvre les risques de variations de change par des achats au comptant, des contrats d'achats à terme et des options de change.

D'autre part, la hausse des ventes à l'export accentue la couverture naturelle et diminue sensiblement le risque de change.

Il n'existe pas de contrats d'achats à terme ou d'options de change en cours au 30 juin 2024.

Risque de crédit : Le risque de crédit représente le risque de perte financière dans le cas où un client viendrait à manquer à ses obligations contractuelles. Le Groupe a recours à l'assurance-crédit pour faire face à ce risque avec une couverture globale supérieure à 80%, tout en excluant volontairement certains comptes du premier client du Groupe à hauteur de 14%, en raison de sa solidité financière. Le nombre de clients est restreint du fait du recours aux grossistes. Dans quelques cas, le Groupe est amené à accorder des encours complémentaires lorsque la couverture est jugée manifestement inadaptée.

Risque lié au protectionnisme :

Aujourd'hui, les produits du Groupe circulent mondialement avec des droits de douanes modérés. Des politiques protectionnistes pourraient avoir pour résultat la fixation de droits de douanes élevés, ce qui pourrait affecter le niveau de ventes du Groupe dans les pays concernés.

20) Impôts sur les résultats

a) Actifs d'impôts

Ce poste contient au 30 juin 2024 un montant de 335 milliers d'euros d'actifs non courants, entièrement affecté à un Crédit Impôt Recherche (France et Canada).

Au compte de résultat, les crédits d'impôts liés au crédit d'impôt recherche ont été comptabilisés en moins des charges de personnel lors des exercices précédents.

Le poste actif d'impôt exigible courant se compose principalement d'acomptes d'impôts société pour un montant de 977 milliers d'euros.

b) Impôts différés

Le montant d'impôts différés actifs figurant au bilan au 30 juin 2024 totalise 4 494 milliers d'euros en valeur nette.

Détail des impôts différés par nature :

(En milliers d'euros)	30.06.24	31.12.23
Activation déficits reportables Guillemot Corporation SA	3 192	3 500
Retraitements de consolidation	1 878	2 007
Gains latents sur titres Ubisoft détenus (IDP)	-576	-873
TOTAL	4 494	4 634

Un actif d'impôt différé n'est activé que dans la mesure où il est probable que le Groupe disposera de bénéfiques futurs imposables sur lesquels cet actif pourra être imputé. La capacité du Groupe à recouvrer des actifs d'impôts différés relatifs aux déficits fiscaux reportables est évaluée par la Direction à la clôture de chaque exercice, compte tenu des prévisions de résultats fiscaux futurs sur une période de 5 années.

Au vu des perspectives, le Groupe a activé au 30 juin 2024 la totalité des déficits reportables des entités françaises pour un montant de 12 767 milliers d'euros, entraînant la constatation d'un impôt différé actif de 3 192 milliers d'euros. Par ailleurs, des impôts différés actifs ont été reconnus en raison de l'existence d'impôts différés passifs de même échéance et en tenant compte des règles de plafonnement d'imputation des déficits applicables en France, pour un montant de 413 milliers d'euros.

c) Impôt

L'impôt sur les résultats se décompose ainsi :

(En milliers d'euros)	30.06.24	30.06.23
Impôts différés	141	-1 135
Impôts courants	693	85
TOTAL	834	-1 050

La charge d'impôt courant de 693 milliers d'euros sur le premier semestre 2024 correspond au cumul des impôts sur les résultats de toutes les sociétés du Groupe.

L'impôt différé est calculé sur les décalages temporels concernant les retraitements fiscaux, les retraitements de consolidation et les déficits reportables.

La charge d'impôt différé générée sur la période en compte de résultat totalise 141 milliers d'euros.

Le taux d'impôt retenu pour le calcul des impôts différés est de 25%.

21) Activités arrêtées

Le Groupe n'a pas arrêté d'activités au cours de ces dernières années.

22) Résultat par action

Résultat de base par action	30.06.24	30.06.23
Résultat	2 439	-2 916
Nombre moyen pondéré d'actions (milliers)	15 087	15 087
Nombre d'actions propres (milliers)	-307	-45
Total actions (milliers)	14 780	15 042
Résultat de base par action	0,17	-0,19
Résultat dilué par action	30.06.24	30.06.23
Résultat	2 439	-2 916
Nombre moyen pondéré d'actions (milliers)	15 087	15 087
Nombre d'Actions propres (milliers)	-307	-45
Total actions (milliers)	14 780	15 042
Nombre maximum d'actions à créer :		
Par conversion d'obligations	0	0
Par levée d'options	160	168
Par exercice de droits de souscription	0	0
Total actions (milliers)	14 940	15 210
Résultat dilué par action	0,16	-0,19

23) Engagements hors bilan

Crédits documentaires : 360 milliers d'euros.

24) Transactions avec les parties liées

Le capital de la société-mère est détenu par la société Guillemot Brothers SAS (15,15%), la famille Guillemot (54,71%), Guillemot Corporation SA (2,04%) et le public (28,10%).

Les principales parties liées sont la société Guillemot Brothers SAS et les membres de la famille Guillemot qui contrôlent l'émetteur, les filiales consolidées du Groupe (cf. périmètre de consolidation présenté au paragraphe 5) et le groupe Ubisoft Entertainment, entité sur laquelle les membres de la famille Guillemot détiennent un droit de vote significatif.

Tous les agrégats concernant les parties liées (hors filiales consolidées) sont non significatifs dans les comptes du Groupe en 2024.

25) Caractère saisonnier de l'activité

Le Groupe Guillemot Corporation réalise en principe près de 50% de son activité annuelle du mois de septembre au mois de décembre. Le Groupe fait appel à la sous-traitance pour couvrir cette plus forte activité en matière de production et de logistique. Le besoin en fonds de roulement induit par ces fluctuations saisonnières est financé par des ressources à court et moyen terme.

26) Evènements postérieurs à la clôture

Depuis le 30 juin 2024 le cours de l'action Ubisoft Entertainment s'est déprécié de 41 % au 24 septembre 2024. Cette baisse a un impact négatif de 3,8 millions d'euros sur le résultat financier du groupe.

F- Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2024

(Période du 1^{er} janvier 2024 au 30 juin 2024)

Aux Actionnaires

GUILLEMOT CORPORATION

2 RUE DU CHENE HELEUC

56033 CARENTOIR

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 résumés de la société Guillemot Corporation, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2024 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 semestriels consolidés résumés 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.

I - 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 résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note « 26) Evènements postérieurs à la clôture » de l'annexe aux comptes semestriels consolidés résumés qui expose l'impact de la baisse du cours de l'action Ubisoft Entertainment depuis le 30 juin 2024 sur le résultat financier du groupe.

II - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés 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 résumés.

Fait à Nantes et Chantepie, le 26 septembre 2024

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Toadenn Audit

Gwenaël Lhuissier

Damien Lepert

G- Déclaration des responsables du rapport semestriel

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes présentés dans le rapport financier semestriel sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation du Groupe Guillemot Corporation, et que le rapport semestriel d'activité figurant en note 4 présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice et de leur incidence sur les comptes semestriels, des principales transactions entre les parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Rennes, le 25 septembre 2024

Monsieur Claude GUILLEMOT
Président Directeur Général