

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 2023

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		Net	Net
	Notes	30.06.23	31.12.22
(En milliers d'euros)			
Ecarts d'acquisition	7	0	0
Immobilisations incorporelles	8	24 079	23 276
Immobilisations corporelles	8	8 505	8 184
Actifs financiers	9	617	668
Actifs d'impôts	20	351	495
Impôts différés actifs	20	5 403	4 267
Actifs non courants		38 955	36 890
Stocks	10	50 183	57 203
Clients	11	25 527	34 743
Autres créances	12	4 562	4 079
Actifs financiers	9	11 488	11 723
Actifs d'impôts exigibles	20	3 011	318
Trésorerie et équivalents de trésorerie	16	22 453	35 245
Actifs courants		117 224	143 311
Total Actif		156 179	180 201
PASSIF		30.06.23	31.12.22
	Notes		
(En milliers d'euros)			
Capital (1)		11 617	11 771
Primes (1)		8 077	10 551
Réserves et résultat consolidé (2)		77 810	81 645
Ecarts de conversion		521	438
Capitaux propres groupe	13	98 025	104 405
Intérêts minoritaires			
Capitaux propres de l'ensemble		98 025	104 405
Engagements envers le personnel	15	1 683	1 586
Emprunts	16	6 691	8 345
Autres dettes		0	0
Impôts différés passifs	20	15	14
Passifs non courants		8 389	9 945
Fournisseurs		28 933	38 887
Emprunts à court terme	16	4 235	5 636
Dettes fiscales		599	2 437
Autres dettes	17	15 967	18 734
Provisions	14	31	157
Passifs courants		49 765	65 851
Total Passif		156 179	180 201

(1) De l'entreprise-mère consolidante

(2) Dont résultat net de l'exercice - 2 916 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	30.06.23	30.06.22
Chiffre d'affaires net	6	48 111	98 143
Achats		-19 996	-51 532
Charges externes		-10 960	-14 682
Charges de personnel		-8 360	-6 973
Impôts et taxes		-299	-473
Dotations aux amortissements		-2 978	-2 562
Dotations aux provisions		-901	-790
Variation des stocks		-6 256	10 407
Autres produits d'exploitation		146	102
Autres charges d'exploitation		-2 359	-6 626
Résultat opérationnel courant		-3 852	25 014
Autres produits opérationnels		0	0
Autres charges opérationnelles		0	0
Résultat opérationnel	18	-3 852	25 014
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	19	319	17
Coût de l'endettement financier brut	19	-53	-43
Coût de l'endettement financier net	19	266	-26
Autres produits financiers	19	0	0
Autres charges financières	19	-380	-900
Impôts sur les résultats	20	1 050	-6 020
Résultat net de l'ensemble consolidé		-2 916	18 068
dont résultat net des activités arrêtées	21	0	0
Part des intérêts minoritaires		0	0
Résultat net part du groupe		-2 916	18 068
Résultat de base par action	22	-0,19 €	1,18 €
Résultat dilué par action	22	-0,19 €	1,17 €

- Etat du résultat global

(En milliers d'euros)	30.06.22	30.06.21
Résultat net part du groupe	-2 916	18 068
<i>Eléments recyclables en résultat</i>		
Ecarts de conversion	83	854
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	0	0
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	0	0
<i>Eléments non recyclables en résultat</i>		
Réévaluation des immobilisations	0	0
Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies	56	-194
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	139	660
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres- part du groupe	-2 777	18 728
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	Ecart de conversion	Total capitaux propres
Situation au 01.01.22		11 771	10 551	53 704	13 707	693	90 426
Résultat global au 30.06.22					18 068	854	18 922
Affectation résultat 31.12.21				13 707	-13 707		0
Stock options				325			325
Titres de l'entreprise consolidante				77			77
Plus et moins-values sur titres propres				-71			-71
Dividendes				-3 813			-3 813
Autres				-194			-194
Situation au 30.06.22		11 771	10 551	63 735	18 068	1 547	105 672
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	-2475	2629			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	13	11 617	8 076	80 727	-2 916	521	98 025

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	30.06.23	30.06.22
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Résultat net des sociétés intégrées		-2 916	18 068
+ Dotations aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celles liées à l'actif circulant)		3 195	397
- Reprises des amortissements et provisions		-1 399	-24
-/+ Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	19	235	519
+/- Charges et produits liés aux stock options	13	265	325
-/+ Plus et moins-values de cession		66	0
Variation des impôts différés	20	-1 135	2 066
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net		-1 689	21 351
Coût de l'endettement financier net	19	-266	26
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net		-1 955	21 377
Ecart de conversion sur la marge brute d'autofinancement		0	131
Stocks	10	7 020	-10 068
Clients	11	9 216	21 574
Fournisseurs		-9 953	3 096
Autres		-7 341	-2 479
Variation du besoin en fonds de roulement		-1 058	12 123
Flux net de trésorerie lié aux activités opérationnelles		-2 747	33 605
Flux de trésorerie liés aux investissements			
Décaiss/ acquisitions d'immobilisations incorporelles	8	-2 738	-2 320
Décaiss/ acquisitions d'immobilisations corporelles	8	-817	-1 327
Encaiss/ cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		0	19
Décaiss/ acquisitions d'immobilisations financières	9	-122	-150
Encaiss/ cessions d'immobilisations financières	9	173	8
Trésorerie nette / acquisitions et cessions de filiales		0	0
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		-3 504	-3 770
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement			
Augmentation de capital ou apports en numéraire	13	0	0
Dividendes versés		-3 761	-3 813
Emprunts		0	0
Remboursement des emprunts	16	-3 148	-2 463
Impact de l'application de la norme IFRS 16		436	-274
Autres flux liés aux opérations de financement		-108	0
Total des flux liés aux opérations de financement		-6 581	-6 550
Incidence des écarts de conversion		51	147
Variation de trésorerie		-12 781	23 432
Trésorerie nette à l'ouverture de l'exercice	A et 16	35 225	12 006
Trésorerie nette à la clôture de l'exercice	A et 16	22 444	35 438

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 26 septembre 2023 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 11 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 suite à un transfert intervenu le 1er février 2023.

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

Ce jeu résumé d'états financiers consolidés semestriels au 30 juin 2023 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 2022.

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 2022, telles qu'exposées dans les états financiers annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Les amendements aux normes IAS 1 "Information à fournir sur les méthodes comptables", IAS 8 "Changement dans les estimations comptables ou dans les méthodes comptables", IAS 12 "Impôt différé rattaché à des actifs et des passifs issus d'une même transaction" et IFRS 17 "Contrat d'assurance" applicables au 1er janvier 2023 n'ont pas eu d'impact significatif.

4) Rapport d'activité

Les comptes au 30 juin 2023 du Groupe Guillemot Corporation s'établissent comme suit :

Premier Semestre 2023 (en millions d'euros) 1 ^{er} janvier - 30 juin 2023	30/06/2023	30/06/2022
Chiffre d'affaires	48,1	98,1
Résultat opérationnel courant	-3,9	25,0
Résultat opérationnel	-3,9	25,0
Résultat financier *	-0,1	-0,9
Impôts sur les résultats	1,2	-6,0
Résultat net consolidé	-2,9	18,1
Résultat par action	-0,19€	1,18€

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

Activité et résultats

Au premier semestre 2023, le chiffre d'affaires du Groupe s'est établi à 48,1 millions d'euros, en baisse de 51%.

Ce ralentissement très significatif des ventes du Groupe provient principalement d'un niveau de stocks élevé dans les réseaux de distribution, grossistes et magasins, qui retarde les réapprovisionnements.

Tout au long du semestre, le Groupe a fortement soutenu les ventes de ses clients aux consommateurs par une politique promotionnelle très active dans un marché en retrait.

La situation progresse : les stocks des distributeurs se réduisent régulièrement et le chiffre d'affaires du deuxième trimestre est en croissance de 21% par rapport au premier trimestre 2023.

Le résultat opérationnel au 30 juin 2023 s'établit à -3,9 millions d'euros contre +25,0 millions d'euros au 30 juin 2022, du fait de la forte baisse de l'activité sur le premier semestre.

Le niveau du taux de marge brute comptable s'établit à 45% contre 58% au premier semestre 2022, impacté par d'importants frais de trade-marketing clients et une parité euro dollar défavorable.

L'ensemble des frais baisse de 20% sur la période, l'effectif du Groupe est stable depuis le début de l'année.

Le résultat financier est de -0,1 million d'euros et contient une perte latente de 0,2 million d'euros liée à la baisse de la valorisation du portefeuille de titres Ubisoft Entertainment SA. Le résultat net consolidé s'établit à -2,9 millions d'euros.

Principaux éléments du bilan :

(En millions d'euros)	30/06/2023	31/12/2022
Capitaux propres	98,0	104,4
Stocks	50,2	57,2
Endettement net (hors VMP) *	-11,5	-21,3
Actifs financiers courants (Part VMP)	11,5	11,7

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

Les capitaux propres s'établissent à 98,0 millions d'euros au 30 juin 2023. Le Groupe présente un endettement net négatif de 11,5 millions d'euros hors Valeurs Mobilières de Placement, et dispose d'un portefeuille de Valeurs Mobilières de Placement de 11,5 millions d'euros en juste valeur au 30 juin 2023.

La valeur du stock net s'établit à 50,2 millions d'euros au 30 juin 2023, en baisse de 12% par rapport au 31 décembre 2022, le Groupe réajustant progressivement son stock au niveau de l'activité. Le Besoin en Fonds de Roulement est en hausse de 1,1 million d'euros sur le premier semestre de l'exercice.

Les frais de Recherche et Développement immobilisés au bilan sont en augmentation de 1,6 million d'euros au 30 juin 2023 et s'établissent à 9,9 millions d'euros en valeur nette.

Solide line-up et Montée en puissance des nouveautés

La dynamique des équipes et les investissements de Recherche et Développement réalisés au cours des trois dernières années ont permis de proposer un solide line-up de nouveautés pour cette fin d'année telles que :

Racing

- Levier *TH8S Shifter Add-On* (sorti en juillet)
- Deux nouveaux volants pour le *Direct Drive T818* et les autres bases de la gamme.

Flying

- *Viper TQS Mission Pack* (disponible commercialement depuis le 23 septembre),

Farming (Nouveau segment Thrustmaster 2023)

- *SimTask Steering Kit* (disponible à partir du 25 octobre)
- *Joystick SimTask FarmStick* (disponible en novembre)

DJing

- Contrôleur *DJControl Inpulse T7* (disponible depuis le 12 septembre),
- Platine *DJControl Inpulse 200 MK2* (sortie le 20 juin),
- *DJControl Learning Kit* (lancement prévu le 29 septembre)

D'autres gammes et nouveautés seront annoncées au quatrième trimestre et contribueront à la croissance future du Groupe.

Renforcement des réseaux de distribution

Le Groupe a :

- Étendu à l'Asie ses accords de livraisons directes avec les acteurs majeurs du eCommerce, et adresse avec une meilleure efficacité les demandes des consommateurs,
- Élargi ses référencements dans l'ensemble du canal Retail aux Etats-Unis.

Perspectives

Le Groupe estime que l'actualité des sorties de jeux Racing devrait redynamiser ses marchés au quatrième trimestre et parachever la mise à jour des stocks de ses clients.

Les facturations du Groupe au second semestre resteront cependant encore affectées par les niveaux de stocks.

Dans ce contexte, le Groupe revoit le niveau de ses ventes dans une fourchette de 120 à 140 millions d'euros et prévoit un résultat opérationnel positif pour l'exercice 2023.

Le fort potentiel des nouvelles gammes Hercules et Thrustmaster et l'élargissement des réseaux de distribution donnent de bonnes perspectives pour un retour à une croissance significative en 2024.

5) *Périmètre de consolidation*

- a) Sociétés retenues dans le cadre des comptes consolidés du Groupe Guillemot Corporation SA au 30 juin 2023

SOCIETE	Numéro SIREN	Pays	Pourcentage de contrôle	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 et logiciel DJ.

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)	30.06.23			30.06.22		
	Total	Hercules	Thrustmaster	Total	Hercules	Thrustmaster
Chiffre d'affaires	48 111	5 809	42 302	98 143	5 599	92 544
Dotations aux amortissements	2 978	460	2 518	2 562	383	2 179
Dotations aux provisions	901	151	750	790	-9	799
Résultat opérationnel courant	-3 852	-568	-3 284	25 014	426	24 588
Résultat opérationnel	-3 852	-568	-3 284	25 014	426	24 588

- Bilan par secteur d'activité :

(En milliers d'euros)	30.06.23			31.12.22		
	Net 30.06.23	Hercules	Thrustmaster	Net 31.12.22	Hercules	Thrustmaster
Ecart d'acquisition	-	-	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles	24 079	3 200	20 879	23 276	2 603	20 673
Immobilisations corporelles	8 505	2 867	5 638	8 184	2 632	5 552
Stocks	50 183	4 095	46 088	57 203	4 068	53 135
Clients	25 527	3 300	22 227	34 743	3 700	31 043
Actifs non affectés	47 885	-	-	56 795	-	-
TOTAL ACTIF	156 179	13 462	94 832	180 201	13 003	110 403
Capitaux propres	98 025	-	-	104 405	-	-
Provisions	1 683	841	842	1 586	793	793
Fournisseurs	28 933	2 030	26 903	38 887	2419	36 468
Passifs non affectés	27 538	-	-	35 323	-	-
TOTAL PASSIF	156 179	2 871	27 745	180 201	3 212	37 261

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 autres dettes, les dettes fiscales et les impôts différés passifs.

Information sectorielle par zone géographique

- Chiffre d'affaires par zone géographique :

(En milliers d'euros)	30.06.23	30.06.22	Variation
Union Européenne et Royaume-Uni	24 385	46 289	-47%
Amérique du Nord	15 535	29 731	-48%
Autres	8 191	22 123	-63%
TOTAL	48 111	98 143	-51%

Le chiffre d'affaires réalisé en France sur le premier semestre 2023 est de 6 309 milliers d'euros.

- Valeur globale des actifs par implantation géographique :

(En milliers d'euros)	30.06.23				31.12.22			
	Total net UE et RU		Amérique du Nord	Autres	Total net UE et RU		Amérique du Nord	Autres
Ecarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	-	-
Immobilisations corporelles	8 505	8 346	72	87	8 184	7 932	74	178
Actifs financiers	12 105	12 038	25	42	12 391	12 323	24	44
Impôts différés actifs	5 403	5 402	1	-	4 267	4 267	-	-
Stocks	50 183	12 993	7 920	29 270	57 203	16 143	7 183	33 877
Clients	25 527	13 798	7 589	4 140	34 743	17 889	11 014	5 840
Autres créances	4 562	4 402	108	52	4 079	4 015	4	60
Trésorerie et équivalents de trésorerie	22 453	18 321	2 702	1 430	35 245	30 159	3 658	1 428
Actifs d'impôts	3 362	2 226	1 132	4	813	679	134	-
Actifs non affectés	24 079	-	-	-	23 276	-	-	-
TOTAL ACTIF	156 179	77 526	19 549	35 025	180 201	93 407	22 091	41 427

Les actifs non affectés sont les immobilisations incorporelles.

Les stocks du Groupe sont principalement situés en Asie (29 270 milliers d'euros en Autres dans le tableau ci-dessus).

7) *Ecarts d'acquisition*

Les écarts d'acquisition s'analysent comme suit au 30 juin 2023 :

(En milliers d'euros)	Ecarts d'acquisition	Brut au 30.06.23	Dépréciations au 30.06.23
Guillemot Ltd (Royaume-Uni)		1	1
Hercules Thrustmaster SAS (France)		1 299	1 299
Guillemot Administration et Logistique SARL		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 2023.

8) Immobilisations incorporelles et corporelles

a) Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles se décomposent ainsi :

Valeurs brutes	31.12.22	Mvt			Ecart de conversion	30.06.23
		périmètre	Augmentation	Diminution		
Marques	10 842					10 842
Frais de développement	13 198		1 495	55	0	14 638
Frais de développement en cours	4 691		2 759	1 627	1	5 824
Licences	4 727		43	239	-1	4 530
Concessions, brevets, ...	1 233		29		2	1 264
Autres immobilisations incorporelles	2 632		8		1	2 641
TOTAL	37 323	0	4 334	1 921	3	39 739

Amortissements et provisions	31.12.22	Mvt			Ecart de conversion	30.06.23
		périmètre	Augmentation	Diminution		
Marques	1 000					1 000
Frais de développement	9 621		960	33		10 548
Licences	1 051		713	239	1	1 526
Concessions, brevets, ...	1 072		31		0	1 103
Autres immobilisations incorporelles	1 303		179		1	1 483
TOTAL	14 047	0	1 883	272	2	15 660

Valeurs nettes	31.12.22	30.06.23
Marques	9 842	9 842
Frais de Développement	3 577	4 090
Frais de Développement en cours	4 691	5 824
Licences	3 676	3 004
Concessions, brevets	161	161
Autres immobilisations incorporelles	1 329	1 158
TOTAL	23 276	24 079

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 2023 et il n'y a pas eu de mise à jour du test de dépréciation.

- 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 pour PC et consoles, dont la base installée continue de grandir.

Au 30 juin 2023, il n'existe pas d'indicateurs nécessitant la mise à jour du test de dépréciation.

Au 30 juin 2023, il n'y a pas eu de révision de la valeur comptable de la marque Thrustmaster.

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 1 646 milliers d'euros en valeur nette.

La diminution de 1 627 milliers d'euros d'immobilisations en cours correspond à un transfert vers les postes Frais de développement pour 1 495 milliers d'euros.

Sur l'exercice, le montant des mises au rebut et d'abandons de projets s'élève à 49 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 43 milliers d'euros du poste Licences concerne la comptabilisation de nouveaux minimums garantis à l'actif, sans incidence sur la trésorerie en 2023.

La diminution de 239 milliers d'euros du poste Licences concerne les minimums garantis de contrats échus.

b) Immobilisations corporelles

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

Valeurs brutes	31.12.22	Mvt		Diminution	Ecart de	
		périmètre	Augmentation		conversion	30.06.23
Terrains	399					399
Constructions	10 924		854	1 340	-19	10 419
Installations techniques	7 065		431	27	1	7 470
Autres immos corporelles	2 741		711	78	-3	3 371
Immobilisations en cours	1 150		516	624	1	1 043
TOTAL	22 279	0	2 512	2 069	-20	22 702

Amortissements	31.12.22	Mvt		Diminution	Ecart de	
		périmètre	Augmentation		conversion	30.06.23
Constructions	7 631		400	932	-15	7 084
Installations techniques	4 912		510	27	1	5 396
Autres immos corporelles	1 552		245	78	-2	1 717
TOTAL	14 095	0	1 155	1 037	-16	14 197

Valeurs nettes	31.12.22	Variation	30.06.23
Terrains	399		399
Constructions	3 293	43	3 336
Installations techniques	2 153	-79	2 074
Autres immos corporelles	1 189	464	1 653
Immobilisations en cours	1 150	-107	1 043
TOTAL	8 184	321	8 505

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

La diminution de 624 milliers d'euros d'immobilisations en cours correspond à un transfert au poste Installations techniques et autres immobilisations corporelles.

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

L'impact de l'application de la norme IFRS 16 sur le montant des immobilisations corporelles nettes est de + 3 375 milliers d'euros au 30 juin 2023, au titre du droit d'utilisation lié aux contrats de location (3 043 milliers d'euros au poste Constructions et 332 milliers d'euros au poste Autres immobilisations corporelles).

9) Actifs financiers

Les actifs financiers non courants se répartissent comme suit :

Valeurs brutes	Mvt			Ecart de		
	31.12.22	périmètre	Augmentation	Diminution	conversion	30.06.23
Autres titres immobilisés	368		0	109		259
Autres immobilisations financières	300		122	64		358
TOTAL	668	0	122	173	0	617

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)	Net	Cession	Acquisition	Ecart de	Gain/perte	Net
	31.12.22	30.06.23	30.06.23	conversion	réévaluat	30.06.23
Actions Ubisoft Entertainment						
Nombre	443 874					443 874
Juste Valeur (en milliers d'euros)	11 723				-235	11 488
Instruments dérivés sur opérations de change	0					0
Total valeur	11 723	0	0	0	-235	11 488

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 2023, le Groupe détient 443 874 actions Ubisoft Entertainment représentant 0,35 % du capital.

Le cours retenu au 31 décembre 2022 était de 26,41 euros pour l'action Ubisoft Entertainment. Le cours retenu au 30 juin 2023 pour la valorisation des actions à leur juste valeur est de 25,88 euros pour l'action Ubisoft Entertainment. La perte de réévaluation constatée au 30 juin 2023 s'élève à 235 milliers d'euros pour les actions Ubisoft Entertainment détenues. (Voir note 19)

10) Stocks

Stocks	Brut 31.12.22	Variation de stock (Résultat)	Variation de périmètre	Ecart de conversion	Brut 30.06.23
Matières premières	18 308	-42		-12	18 254
Produits finis	41 156	-6 911		-57	34 188
TOTAL	59 464	-6 953	0	-69	52 442

Dépréciations	31.12.22	Augmentation	Diminution	Variation de périmètre	Ecart de conversion	30.06.23
Matières premières	730	206	28			908
Produits finis	1 531	489	669			1 351
TOTAL	2 261	695	697	0	0	2 259

Total Stock net	57 203					50 183
------------------------	---------------	--	--	--	--	---------------

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. Sur le premier semestre 2023, le Groupe a diminué ses stocks de produits finis, en lien avec la baisse de son activité. Dans ce contexte, la valeur du stock net s'établit à 50 183 milliers d'euros au 30 juin 2023, en baisse de 12 % par rapport au 31 décembre 2022.

11) Clients

Le poste clients a une valeur nette de 25 527 milliers d'euros au 30 juin 2023 contre 34 743 milliers d'euros au 31 décembre 2022.

Le montant du poste client est en baisse de 27 % depuis le 31 décembre 2022, reflétant la saisonnalité de l'activité et la baisse du chiffre d'affaires. Les créances clients font l'objet d'une assurance-crédit qui couvre généralement chaque client à hauteur de 90% à 95 % selon les zones géographiques.

Au 30 juin 2023, l'ensemble du poste clients est couvert par l'assurance- crédit à l'exception du premier client du Groupe, acteur majeur de l'e-commerce, volontairement exclu de la couverture dans certains pays, à hauteur de 28% du chiffre d'affaires consolidé du premier semestre 2023.

Le premier client représente 43 % du chiffre d'affaires consolidé du Groupe.

12) *Autres créances*

(En milliers d'euros)	30.06.23	31.12.22
Avances et acomptes versés	739	903
Créances de TVA	2 429	1 375
Fournisseurs débiteurs	571	0
Autres	48	304
Charges constatées d'avance	775	1 497
TOTAL	4 562	4 079

13) *Capitaux propres*

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

Une réduction de capital de 200 000 actions est intervenue sur le premier semestre de l'exercice dans le cadre d'un programme de rachat d'actions.

La société Guillemot Corporation SA détient 44 928 actions propres. Ces actions propres sont portées en diminution des capitaux propres pour une valeur de 431 milliers d'euros.

Au 30 juin 2023, la fraction du capital représentée par les actions propres est de 0,30 %.

Nombre potentiel maximal d'actions à créer :

Par levée d'options = 167 500

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 2023	-
Options de souscription d'actions annulées ou caduques	-
Options de souscription d'actions restantes	193 950
Options potentiellement exerçables au 30.06.2023	167 500

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 265 milliers d'euros sur l'exercice 2023.

14) Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges se décomposent ainsi :

(En milliers d'euros)	Augmentations		Diminutions		Ecart de conversion	30.06.23
	31.12.22	30.06.23	Utilisées 30.06.23	Non utilisées 30.06.23		
Autres	157	4	130			31
TOTAL	157	4	130	0	0	31

Le montant comptabilisé en provisions pour risques et charges s'établit à 31 milliers d'euros au 30 juin 2023.

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 : 3,75%
- Utilisation des conventions collectives propres aux filiales
- Méthode de calcul rétrospective des unités de crédits projetées
- Table de mortalité INSEE 2021
- Salaire de référence 2023, 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 2023, le montant de la provision comptabilisée est de 1 683 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 2023 est de 434 milliers d'euros.

16) Emprunts et trésorerie

Les dettes financières se décomposent ainsi :

(En milliers d'euros)	Courant à -1 an				Non courant + 1 an	31.12.22
	30.06.23	0-3 mois	3-6 mois	6-12 mois		
Emprunts auprès des organismes de crédits	10 896	1 053	1 054	2 112	6 677	13 938
Découverts bancaires et avances en devises	9	9				20
Divers	21	8			13	23
TOTAL	10 926	1 070	1 054	2 112	6 690	13 981

Le Groupe a des dettes financières à taux fixe pour 10 917 milliers d'euros et à taux variable pour 9 milliers d'euros.

Les découverts bancaires totalisent 5 milliers d'euros (taux variable) au 30 juin 2023 et il n'existe pas d'avances en devises.

Sur la période, le Groupe a remboursé pour 3 148 milliers d'euros d'emprunts bancaires.

Endettement net	30.06.23	31.12.22
Dettes financières	10 926	13 981
Disponibilités	22 453	35 245
Endettement net	-11 527	-21 264

Le Groupe présente au 30 juin 2023 un endettement net négatif de 11 527 milliers d'euros. L'impact de l'application de la norme IFRS 16 sur le montant de l'endettement net est de + 3 449 milliers d'euros.

Il dispose par ailleurs d'un portefeuille d'actions de 11,5 millions d'euros (en juste valeur au 30 juin 2023) et de lignes de crédit non tirées auprès de ses partenaires bancaires.

17) Autres dettes

(En milliers d'euros)	30.06.23	31.12.22
Dettes sociales	2 859	2 585
Avances et acomptes reçus sur commandes	4	209
Produits constatés d'avance	1 812	976
Autres	11 292	14 964
TOTAL	15 967	18 734

Le poste Autres contient principalement les charges à payer liées aux licences (2 113 milliers d'euros contre 2 997 milliers d'euros au 31-12-22), les dettes clients liées aux contreparties variables (6 353 milliers d'euros contre 7 828 milliers d'euros au 31-12-22) et les dettes liées aux retours (2 686 milliers d'euros contre 4 097 milliers d'euros au 31-12-22).

18) Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel au 30 juin 2023 s'établit à -3 852 milliers d'euros contre +25 014 milliers d'euros au 30 juin 2022 et traduit une forte baisse de l'activité sur le premier semestre, en raison de niveaux de stocks élevés dans les réseaux de distribution et d'une faible actualité produits et jeux vidéo.

Le niveau du taux de marge brute comptable s'établit à 45 % contre 58 % au premier semestre 2022, impacté par d'importants frais de marketing clients et d'une évolution de la parité euro dollar défavorable. Le chiffre d'affaires est en baisse de 51% pendant que l'ensemble des frais baisse de 20 % (total charges d'exploitation hors achats et variations de stocks).

19) Résultat financier

Le coût de l'endettement financier net est de 266 milliers d'euros au 30 juin 2023. Il contient les charges d'intérêts et charges financières 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)	30.06.23	30.06.22
Différences de change	0	0
Gain/perte latent actions Ubisoft Entertainment	0	0
Total autres produits financiers	0	0
Différences de change	145	381
Gain/perte latent actions Ubisoft Entertainment	235	519
Total autres charges financières	380	900

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 +83 milliers d'euros sur le premier semestre 2023.

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 2023, le Groupe n'utilise pas la totalité de ses capacités d'emprunt et de concours bancaires et son endettement net est négatif, à -11,6 millions d'euros. Le Groupe dispose d'un portefeuille de valeurs mobilières de placement de 11,5 millions d'euros en juste valeur au 30 juin 2023.

Risque sur actions : La variation du cours de bourse des actions détenues a un impact sur le résultat du Groupe. Sur le second semestre 2023, une baisse de 10% du cours de l'action Ubisoft Entertainment (par rapport au cours retenu au 30 juin 2023) aurait un impact de -1,1 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 2023 (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 2023 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)	USD	GBP
Actif	24 746	734
Passif	10 299	307
Position nette avant gestion	14 447	427
Position hors bilan	0	0
Position nette après gestion	14 447	427

Une hausse de 10% du taux du dollar américain sur une base annuelle et en considérant l'encours au 30 juin 2023 (montant des devises exposées aux variations de change) aurait pour impact une hausse de la charge financière de 1 208 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 2023(montant des devises exposées aux variations de change) aurait pour impact une hausse de la charge financière de 45 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 2023.

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 65%, tout en excluant volontairement certains comptes du premier client du Groupe à hauteur de 28%, 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 2023 un montant de 351 milliers d'euros d'actifs non courants, contenant un Crédit Impôt Recherche de 219 milliers d'euros (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 2 794 milliers d'euros (France et Canada).

b) Impôts différés

Le montant d'impôts différés actifs figurant au bilan au 30 juin 2023 totalise 5 403 milliers d'euros en valeur nette.

Détail des impôts différés par nature :

(En milliers d'euros)	30.06.23	31.12.22
Activation déficits reportables Guillemot Corporation SA	4 636	4 240
Retraitements de consolidation	1 947	1 266
Gains latents sur titres Ubisoft détenus (IDP)	-1 180	-1 239
TOTAL	5 403	4 267

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 2023 la totalité des déficits reportables des entités françaises pour un montant de 18 546 milliers d'euros, entraînant la constatation d'un impôt différé actif de 4 636 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 1 180 milliers d'euros.

c) Charge d'impôt

L'impôt sur les résultats se décompose ainsi :

(En milliers d'euros)	30.06.23	30.06.22
Impôts différés	-1 135	2 066
Impôts courants	85	3 954
TOTAL	-1 050	6 020

L'impôt courant 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.

Le produit d'impôt différé généré sur l'exercice en compte de résultat totalise 1 135 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	30.06.23	30.06.22
Résultat	-2 916	18 068
Nbre moyen d'actions (milliers)	15 087	15 287
Nbre d'actions propres (milliers)	-45	-36
Total actions (milliers)	15 042	15 251
Résultat de base par action	-0,19	1,18

Résultat dilué par action	30.06.23	30.06.22
Résultat	-2 916	18 068
Nbre moyen d'actions (milliers)	15 087	15 287
Nbre d'actions propres (milliers)	-45	-36
Total actions (milliers)	15 042	15 251
Nbre maximum d'actions à créer		
Par conversion d'obligations	0	0
Par levée d'options	168	188
Par exercice de droits de souscription	0	0
Total actions (milliers)	15 210	15 439
Résultat dilué par action	-0,19	1,17

23) *Engagements hors bilan*

Crédits documentaires : 553 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 (53,58%), Guillemot Corporation SA (0,30%) et le public (30,97%).

Les parties liées sont la société Guillemot Brothers SAS et les membres de la famille Guillemot qui contrôlent l'émetteur, les membres du conseil d'administration, les filiales consolidées du Groupe (cf. périmètre de consolidation en note 5), le groupe Ubisoft Entertainment et le Groupe AMA Corporation Plc, entités sur lesquelles les membres de la famille Guillemot détiennent un droit de vote significatif et exercent des fonctions de direction.

Principaux agrégats concernant les transactions avec le groupe Ubisoft Entertainment :

<u>(En milliers d'euros)</u>	<u>Ubisoft Entertainment</u>
Solde clients	5
Solde fournisseur	8
Revenus	35
Charges	53

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

Néant.

F- Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2023
(Période du 1^{er} janvier 2023 au 30 juin 2023)

Aux Actionnaires

GUILLEMOT CORPORATION
2 RUE DU CHENE HELEUC
56910 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 2023 au 30 juin 2023, 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.

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 28 septembre 2023

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 28 septembre 2023

Monsieur Claude GUILLEMOT
Président Directeur Général