

GUILLEMOT CORPORATION
Société Anonyme au capital de 11 771 359,60 euros
Siège social : Place du Granier, BP 97143, 35571 Chantepie Cedex
414 196 758 R.C.S Rennes

Rapport financier semestriel
30 juin 2018

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	Notes	Net 30.06.18	Net 31.12.17
<i>(Toutes les données sont en milliers d'euros)</i>			
Ecarts d'acquisition	7	0	0
Immobilisations incorporelles	8	11 216	10 649
Immobilisations corporelles	8	2 537	2 318
Actifs financiers	9	593	416
Actifs d'impôts	18	554	544
Impôts différés actifs	18	0	0
Actifs non courants		14 900	13 927
Stocks	10	13 779	8 367
Clients		17 718	23 913
Autres créances		2 194	1 348
Actifs financiers	9	41 715	28 470
Actifs d'impôts exigibles	18	0	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14	6 454	10 294
Actifs courants		81 860	72 392
Total Actif		96 760	86 319
PASSIF	Notes	30.06.18	31.12.17
<i>(Toutes les données sont en milliers d'euros)</i>			
Capital (1)		11 771	11 554
Primes (1)		10 551	10 472
Réserves et résultat consolidé (2)		38 077	23 162
Ecarts de conversion		144	281
Capitaux propres groupe	11	60 543	45 469
Intérêts minoritaires		0	0
Capitaux propres de l'ensemble		60 543	45 469
Engagements envers le personnel	13	959	904
Emprunts	14	4 120	5 703
Autres dettes		0	0
Impôts différés passifs	18	4 244	2 588
Passifs non courants		9 323	9 195
Fournisseurs		15 040	15 376
Emprunts à court terme	14	3 908	4 861
Dettes fiscales		435	960
Autres dettes	15	7 444	9 455
Provisions	12	67	1 003
Passifs courants		26 894	31 655
Total Passif		96 760	86 319

(1) de l'entreprise-mère consolidante

(2) dont résultat net de l'exercice + 14 185 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

(Toutes les données sont en milliers d'euros)	Notes	30.06.18	30.06.17
Chiffre d'affaires net	6	32 200	26 538
Achats		-20 823	-18 104
Charges externes		-6 107	-5 794
Charges de personnel		-4 628	-4 082
Impôts et taxes		-242	-166
Dotations aux amortissements		-1 526	-1 440
Dotations aux provisions		-661	-596
Variation des stocks		6 903	4 995
Autres produits d'exploitation		150	341
Autres charges d'exploitation		-2 516	-1 918
Résultat opérationnel courant		2 750	-226
Autres produits opérationnels		0	0
Autres charges opérationnelles		0	0
Résultat opérationnel	16	2 750	-226
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	17	16	1
Coût de l'endettement financier brut	17	44	84
Coût de l'endettement financier net	17	-28	-83
Autres produits financiers	17	13 373	7 453
Autres charges financières	17	0	0
Charge d'impôt	18	-1 910	-1 052
Résultat net de l'ensemble consolidé		14 185	6 092
dont résultat net des activités arrêtées	19	0	0
Part des intérêts minoritaires		0	0
Résultat net part du groupe		14 185	6 092
Résultat de base par action	20	0,93 €	0,41 €
Résultat dilué par action	20	0,93 €	0,40 €

- Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

(Toutes les données sont en milliers d'euros)	30.06.18	30.06.17
Résultat net part du groupe	14 185	6 092
<i>OCI recyclables en résultat</i>		
Ecarts de conversion	-137	-291
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	0	0
<i>OCI non recyclables en résultat</i>		
Réévaluation des immobilisations	0	0
Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies	-6	-6
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	-143	-297
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres- part du groupe	14 042	5 795
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

(Toutes les données sont en milliers d'euros)	Notes	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Ecarts de conversion	Total capitaux propres
Situation au 01.01.17		11 554	10 472	2 575	3 059	705	28 365
Résultat global au 30.06.17					6 092	-291	5 801
Affectation résultat 31.12.16				3 059	-3 059		0
Stock options							0
Titres de l'entreprise consolidante				-38			-38
Plus et moins-values sur titres propres				45			45
Autres				2			2
Situation au 30.06.17	11	11 554	10 472	5 643	6 092	414	34 175
Situation au 01.01.18		11 554	10 472	5 620	17 542	281	45 469
Résultat global au 30.06.18					14 185	-137	14 048
Affectation résultat 31.12.17				17 542	-17 542		0
Stock options		362	536				898
Titres de l'entreprise consolidante		-145	-457	688			86
Plus et moins-values sur titres propres				49			49
Autres				-7			-7
Situation au 30.06.18	11	11 771	10 551	23 892	14 185	144	60 543

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

D- Tableau des flux de trésorerie consolidés semestriels résumé

(Toutes les données sont en milliers d'euros)	Notes	30.06.18	30.06.17
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Résultat net des sociétés intégrées		14 185	6 092
+ Dotations aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celles liées à l'actif circulant)		1 667	1 545
- Reprises des amortissements et provisions		-930	-502
-/+ Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	17	-13 245	-7 049
+/- Charges et produits liés aux stock options	11	0	0
-/+ Plus et moins-values de cession		0	-2
Variation des impôts différés	18	1 656	982
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net		3 333	1 066
Coût de l'endettement financier net	17	28	83
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net		3 361	1 149
Ecart de conversion sur la marge brute d'autofinancement		1	-17
Stocks	10	-5 412	-4 260
Clients		6 195	7 480
Fournisseurs		-336	804
Autres		-2 378	-2 475
Variation du besoin en fonds de roulement		-1 931	1 549
Flux net de trésorerie lié aux activités opérationnelles		1 403	2 598
Flux de trésorerie liés aux investissements			
Décaiss/ acquisitions d'immobilisations incorporelles	8	-1 305	-946
Décaiss/ acquisitions d'immobilisations corporelles	8	-715	-229
Encaiss/ cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		0	2
Décaiss/ acquisitions d'immobilisations financières	9	-43	-2
Encaiss/ cessions d'immobilisations financières	9	1	0
Trésorerie nette / acquisitions et cessions de filiales		0	0
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		-2 062	-1 175
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement			
Augmentation de capital ou apports en numéraire	11	329	0
Dividendes versés aux minoritaires		0	0
Emprunts		0	0
Remboursement de comptes courants d'actionnaires	22	-972	0
Remboursement des emprunts	14	-2 661	-1 253
Autres flux liés aux opérations de financement		0	0
Total des flux liés aux opérations de financement		-3 304	-1 253
Incidence des écarts de conversion		-5	-32
Variation de trésorerie		-3 968	138
Trésorerie nette à l'ouverture de l'exercice	A et 14	10 279	-3 953
Trésorerie nette à la clôture de l'exercice	A et 14	6 311	-3 815

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 24 septembre 2018 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, Grande-Bretagne, Etats-Unis, Canada, Belgique, Pays-Bas, Hong-Kong - Chine, Espagne, Roumanie et Italie) et diffuse ses produits dans plus de soixante 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 Place du granier, BP 97143, 35 571 Chantepie Cedex.

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

Ce jeu résumé d'états financiers consolidés semestriels au 30 juin 2018 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 2017.

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 2017, telles qu'exposées dans les états financiers annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2017.

Les normes IFRS 15 et IFRS 9 entrant en vigueur le 1er janvier 2018, la nature et l'effet de leurs incidences pour le Groupe sont présentés ci-dessous

- La norme IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients »

La norme IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats avec les clients » remplace toutes les normes et interprétations relatives à la reconnaissance du revenu. Elle retient un modèle unique de comptabilisation du revenu pour tous les types de transactions sans distinction entre ventes de biens, prestations de service ou contrats de construction, tels qu'ils étaient définis dans IAS 11 et IAS 18.

La norme IFRS 15 se fonde sur le principe de « transfert de contrôle » pour la reconnaissance du revenu et non plus sur la notion de « transfert des risques et avantages ». Elle prévoit des règles plus détaillées et prescriptives, notamment concernant l'identification des unités de compte pour la reconnaissance du chiffre d'affaires (notion d'« obligation de performance »), l'allocation du prix du contrat à ces unités de compte (notion de « prix de vente spécifique »), l'évaluation des incertitudes affectant le prix de vente final (notion de « contrepartie variable ») et la méthode de reconnaissance du revenu (à l'avancement ou à l'achèvement).

Le Groupe a mené l'analyse de comptabilisation du chiffre d'affaires selon cette nouvelle norme.

Les contrats de vente de produits du Groupe comprennent généralement une obligation de performance unique : la vente de matériel et d'accessoires de loisirs interactifs. Le chiffre d'affaires est comptabilisé au moment où le client prend le contrôle des marchandises. Par conséquent, l'adoption de la norme IFRS 15 n'a pas eu d'incidence sur le rythme de reconnaissance du chiffre d'affaires.

Certains contrats de vente de produits du Groupe incluent des remises commerciales ou rabais pour quantité qui donnent lieu à une contrepartie variable en vertu de la norme IFRS 15. Étant donné que les remises étaient comptabilisées au fur et à mesure des ventes correspondantes en déduction du chiffre d'affaires avant l'adoption de la norme IFRS 15, aucun changement n'est intervenu dans la comptabilisation du chiffre d'affaires.

Concernant les retours de produits, l'estimation est basée sur une analyse réalisée par le Groupe qui tient compte notamment du niveau des ventes, de l'observation des délais moyens de retour des produits non conformes et du jugement de la direction. Un passif de remboursement est comptabilisé en autres dettes en contrepartie du chiffre d'affaires. L'impact IFRS 15 est essentiellement un impact peu significatif de présentation sur le revenu et sur les coûts d'achat sans impact sur le résultat opérationnel courant, et est limité à la partie de l'obligation de retour qui était comptabilisée en provisions pour risques et charges avant l'application d'IFRS 15.

- La norme IFRS 9 « Instruments financiers »

Le Groupe a adopté la norme IFRS 9 le 1er janvier 2018. Cette norme qui remplace la norme IAS 39 « Instruments financiers » réunit les trois aspects de la comptabilisation des instruments financiers : classification et évaluation ; dépréciation et comptabilité de couverture. L'impact pour le Groupe de l'adoption de la norme IFRS 9 est non significatif.

- Volet Classification/Évaluation

L'évaluation des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers ainsi que du modèle commercial des actifs financiers a montré que tous les actifs financiers continuent d'être comptabilisés au coût amorti selon la norme IFRS 9. Par ailleurs, les titres en portefeuille (actions Ubisoft) restent évalués à leur juste valeur par résultat. La classification des passifs financiers demeure inchangée en vertu de la norme IFRS 9.

- Volet "Dépréciation des actifs financiers"

Suite à l'application de la norme IFRS 9, les créances commerciales font désormais l'objet d'une dépréciation dès leur comptabilisation initiale, basée sur une appréciation des pertes de crédits attendues à maturité alors que la norme IAS 39 était fondée sur un modèle de pertes avérées (comptabilisation d'une dépréciation uniquement suite à la survenance d'un événement de crédit : retard de paiement, détérioration significative de la qualité de crédit, etc.). L'application du modèle IFRS 9 conduit à anticiper le rythme de comptabilisation des dépréciations sur les actifs financiers évalués au bilan au coût amorti. Les impacts de première application du volet dépréciation de la norme IFRS 9 ne sont pas significatifs étant donné la nature des créances en portefeuille et de la politique d'assurance client suivie par le Groupe.

- Volet "Instruments financiers"

Les modifications apportées par IFRS 9 sur la comptabilité de couverture ont pour objectif de rapprocher les modalités de comptabilisation de la gestion des risques de l'entreprise. Le Groupe peut conclure des contrats d'options de change afin de limiter le risque de pertes de change sur les flux de trésorerie futurs attendus. Toutefois, ces couvertures n'étaient pas reconnues via

l'utilisation de la comptabilité de couverture en vertu de la norme IAS 39. Ces couvertures n'étant également pas reconnues en vertu de la norme IFRS 9, aucun effet de transition n'apparaît dans ce domaine.

- Les autres textes applicables

Les autres textes de façon obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018 sont les suivants :

- Interprétation IFRIC 22 : Transactions en monnaie étrangère et contrepartie anticipée.
- Amendements IAS 40 : Transferts d'immeubles de placement.
- Clarification d'IFRS 15.
- Amendements d'IFRS 4.
- Amendements d'IFRS 2 : Classement et évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions.
- Améliorations des IFRS cycle 2014 – 2016 pour les normes IFRS 1 et IAS 28.

Ces normes, amendements à des normes existantes et interprétations n'ont pas eu d'impact significatif sur les états financiers du Groupe.

L'impact de l'application de la norme IFRS 16 sur les contrats de location est à l'étude, mais devrait avoir peu d'impact sur les états financiers du Groupe, les contrats de location principaux portant sur les immeubles et les véhicules

4) *Rapport d'activité*

Les comptes au 30 juin 2018 du Groupe Guillemot Corporation s'établissent comme suit :

Premier Semestre (en millions d'euros) 1 ^{er} janvier 2018 - 30 juin 2018	30/06/2018	30/06/2017	Variation
Gammes d'accessoires de jeux Thrustmaster	30,9	24,8	+25%
Total Thrustmaster	30,9	24,8	+25%
Périphériques numériques Hercules	1,1	1,3	-15%
OEM*	0,2	0,4	-50%
Total Hercules	1,3	1,7	-24%
Total Chiffre d'affaires	32,2	26,5	+21 %
Résultat opérationnel courant	2,7	-0,2	-
Résultat opérationnel	2,7	-0,2	-
Résultat financier **	13,3	7,4	-
Charge d'impôt	-1,9	-1,1	-
Résultat net consolidé	14,2	6,1	-
Résultat par action	0,93€	0,41€	-

* Accessoires développés pour compléter des produits de sociétés tierces (*Original Equipment Manufacturer*).

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

Activité

Au premier semestre 2018, le chiffre d'affaires du Groupe s'établit à 32,2 millions d'euros, en progression de 21%.

Sur le semestre, les ventes dans la région APAC (Asie-Pacifique) ont tiré la croissance avec une progression de 130%, tandis que les ventes en Europe et aux Etats-Unis ont progressé de plus de 10%. Thrustmaster a élargi sa distribution à plus de cent pays dans le monde.

Résultats

Le Groupe enregistre un résultat opérationnel positif (marge opérationnelle de 8,5%) au premier semestre de son exercice 2018. Ce résultat opérationnel s'établit à 2,7 millions d'euros contre une perte de 0,2 million d'euros sur le premier semestre 2017.

Le taux de marge brute comptable est en hausse de plus de cinq points. L'ensemble des frais augmente de 14% sur la période. Le résultat financier de +13,3 millions d'euros contient notamment un gain latent de 13,2 millions d'euros lié à la réévaluation du portefeuille de titres Ubisoft Entertainment. La charge d'impôt s'élève à 1,9 millions d'euros au premier semestre 2018.

Le résultat net consolidé est de 14,2 millions d'euros contre 6,1 millions d'euros au premier semestre 2017.

Principaux éléments du bilan :

(en millions d'euros)	30/06/2018	31/12/2017
Capitaux propres	60,5	45,5
Stocks	13,8	8,4
Endettement net (hors VMP)*	1,6	1,2
Actifs financiers courants (Part VMP)	41,7	28,5

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

Les capitaux propres du Groupe sont en sensible augmentation à 60,5 millions d'euros au 30 juin 2018. L'endettement net hors Valeurs Mobilières de Placement (VMP) s'établit à 1,6 millions d'euros. La valorisation du portefeuille de VMP est de 41,7 millions d'euros en juste valeur au 30 juin 2018. Le Besoin en Fonds de Roulement est en hausse de 1,9 millions d'euros. Les frais de Recherche et Développement immobilisés au bilan augmentent de 0,5 million d'euros.

Lancements de fin de l'année

La fin d'année pour Thrustmaster et Hercules s'annonce riche avec le lancement de nombreuses nouveautés :

❖ **Thrustmaster**

➤ **Gamme « Racing »** : Thrustmaster a annoncé mi-Août la sortie de trois accessoires dédiés aux joueurs à la recherche d'une expérience de jeu ultra-réaliste. Profitant de l'actualité e-WRC, l'écosystème Thrustmaster s'enrichit avec l'arrivée du TM Racing Clamp lancé le 20 août dernier, du TSS Handbrake Sparco Mod+ et du TM Sim Hub sortis le 20 septembre. Fin août, Thrustmaster a lancé son premier casque T.Racing Scuderia Ferrari Edition qui a été inspiré par le paddock Scuderia de Ferrari. Présenté en avant-première lors de l'évènement Ferrari Store City Race 2018 à Milan, il s'agit du premier accessoire Ferrari qui ne soit pas destiné uniquement aux fans de course mais vise aussi les joueurs occasionnels fans de la marque Ferrari.

➤ Simulation de vol : Sur la période, Thrustmaster renforce son écosystème de simulation de vol avec son nouveau casque haut de gamme Gaming T.Flight US Air Force Edition sous licence officielle de l'Armée américaine.

Au dernier salon allemand Gamescom fin août et à l'occasion de la présentation du futur jeu Ace Combat, Thrustmaster a annoncé le lancement de son joystick T.Flight Hotas Ace Combat 7 - Skies Unknown sur la console PlayStation® 4 et Xbox One®. Thrustmaster est fier de devenir le partenaire de Bandai Namco et d'être associé à ce jeu mythique.

➤ Casques FPS (« First Person Shooter » - jeux de tir) :

Dans le même temps, deux nouveaux casques Gaming sous licence Rainbow Six Collection Edition, et spécialement conçus pour le jeu, sortiront dans les prochains mois en Amérique du Nord, Centrale et du Sud.

❖ Hercules

Hercules prépare le lancement de nouveaux contrôleurs et de nouveaux haut-parleurs DJ qui seront commercialisés au quatrième trimestre. Depuis Septembre, Hercules a adopté une nouvelle identité de marque mise en valeur avec son site Web au design plus ancré dans l'instantané et le partage sur les réseaux sociaux (www.hercules.com).

Hausse des droits de douane de certains produits assemblés en Chine et importés aux Etats-Unis

Le Gouvernement américain, dans le cadre de ses négociations avec la Chine, a souhaité taxer certains produits fabriqués en Chine. Cette mesure concerne certains codes douaniers de produits fabriqués par le Groupe et dont l'assemblage est effectué dans ce pays. Les références concernées représentent environ un quart des produits commercialisés par le Groupe aux Etats-Unis qui se verront appliquer des droits de douane additionnels de 10% pour les importations à compter du 24 septembre 2018 et de 25% pour celles à compter du 1^{er} janvier 2019. Le Groupe prévoit de répercuter ces augmentations sur ses prix de vente. Le Groupe prévoit cependant de maintenir une bonne croissance de ses ventes aux Etats-Unis en 2019.

Perspectives

Le Groupe maintient sa prévision d'une croissance de son chiffre d'affaires et de son résultat opérationnel sur l'exercice.

5) *Périmètre de consolidation*

- a) Sociétés retenues dans le cadre des comptes consolidés du Groupe Guillemot Corporation SA au 30 juin 2018

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

(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 a présenté 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, Amérique du Nord et Autres.

Information sectorielle par activité

Le secteur d'activité Hercules inclut les gammes de produits suivants : Djing et musique numérique, et enceintes sans fil pour Smartphones et tablettes.

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) :

	30.06.18			30.06.17		
	Total	Hercules	Thrustmaster	Total	Hercules	Thrustmaster
Chiffre d'affaires	32 200	1 304	30 896	26 538	1 717	24 821
Dotations aux amortissements	1 526	377	1 149	1 440	512	928
Dotations aux provisions	661	327	334	596	165	431
Résultat opérationnel courant	2 750	-913	3 663	-226	-1 236	1 010
Résultat opérationnel	2 750	-913	3 663	-226	-1 236	1 010

- Bilan par secteur d'activité (en milliers d'euros) :

	30.06.18			31.12.17		
	Net 30.06.18	Hercules	Thrustmaster	Net 31.12.17	Hercules	Thrustmaster
Ecart d'acquisition	0			0		
Immobilisations incorporelles	11 216	1 675	9 541	10 649	1 286	9 363
Immobilisations corporelles	2 537	914	1 623	2 318	777	1 541
Stocks	13 779	1 719	12 060	8 367	1 762	6 605
Clients	17 718	709	17 009	23 913	1 817	22 096
Actifs non affectés	51 510	-	-	41 072		
TOTAL ACTIF	96 760	5 017	40 233	86 319	5 642	39 605
Capitaux propres	60 543	-	-	45 469	-	-
Provisions	960	480	480	1 907	551	1 356
Fournisseurs	15 040	1 657	13 383	15 376	2 876	12 500
Passifs non affectés	20 217	-	-	23 567	-	-
TOTAL PASSIF	96 760	2 137	13 863	86 319	3 427	13 856

Les actifs non affectés sont les actifs financiers, les actifs d'impôts, 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) :

	30.06.18	30.06.17	Variation
Union Européenne	16 381	14 720	11%
Amérique du Nord	9 235	8 197	13%
Autres	6 584	3 621	82%
TOTAL	32 200	26 538	21%

- Valeur globale des actifs par implantation géographique (en milliers d'euros) :

	30.06.18				31.12.17			
	Total net	UE	Amérique du Nord	Autres	Total net	UE	Amérique du Nord	Autres
Ecarts d'acquisition	0	-	-	-	0	-	-	-
Immobilisations corporelles	2 537	2 365	154	18	2 318	2 127	169	22
Actifs financiers	42 308	42 245	26	37	28 886	28 821	27	38
Stocks	13 779	4 275	1 309	8 195	8 367	2 947	998	4 422
Clients	17 718	9 036	5 670	3 012	23 913	13 152	7 413	3 348
Autres créances	2 194	1 927	38	229	1 348	1 132	3	213
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6 454	4 929	1 069	456	10 294	9 581	387	326
Actifs d'impôts	554	383	171	-	544	368	176	-
Actifs non affectés	11 216	-	-	-	10 649	-	-	-
TOTAL ACTIF	96 760	65 160	8 437	11 947	86 319	58 128	9 173	8 369

Les actifs non affectés sont les immobilisations incorporelles.

7) *Ecarts d'acquisition*

a) Écarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition s'analysent comme suit au 30 juin 2018 :

Ecarts d'acquisition	Brut au 30.06.18	Dépréciations au 30.06.18	Valeur Nette au 30.06.18
Guillemot Ltd (Royaume-Uni)	1	1	0
Hercules Thrustmaster SAS (France)	1 299	1 299	0
Guillemot Administration et Logistique SARL (France)	233	233	0
Guillemot SA (Belgique)	233	233	0
Guillemot Inc (Etats-Unis)	1 034	1 034	0
Guillemot Corporation SA (France)	941	941	0
Guillemot Inc (Canada)	16 894	16 894	0
Guillemot Srl (Italie)	4 392	4 392	0
Total	25 027	25 027	0

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 2018.

8) Immobilisations incorporelles et corporelles

a) Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles se décomposent ainsi :

Valeurs brutes	Mvt			Ecart de		30.06.18
	31.12.17	périmètre	Augmentation	Diminution	conversion	
Marques	10 842					10 842
Frais de développement	6 157		382	149		6 390
Frais de développement en cours	1 269		1 274	382	2	2 163
Licences	2 764		380	570		2 574
Concessions, brevets, ...	946		29		-5	970
Autres immobilisations incorporelles	958				-11	947
TOTAL	22 936	0	2 065	1 101	-14	23 886

Amortissements et provisions	Mvt			Ecart de		30.06.18
	31.12.17	périmètre	Augmentation	Diminution	conversion	
Marques	5 110					5 110
Frais de développement	4 131		682	73		4 740
Licences	1 204		339	570		973
Concessions, brevets, ...	886		19		-5	900
Autres immobilisations incorporelles	956		1		-10	947
TOTAL	12 287	0	1 041	643	-15	12 670

Valeurs nettes	31.12.17	30.06.18
Marques	5 732	5 732
Frais de Développement	2 026	1 650
Frais de Développement en cours	1 269	2 163
Licences	1 560	1 601
Concessions, brevets	60	70
Autres immobilisations incorporelles	2	0
TOTAL	10 649	11 216

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.

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.

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.

Le test de dépréciation du 31 décembre 2017 sur l'UGT Hercules avait conduit à constater une dépréciation d'1 million d'euros sur cette UGT.

Il n'existe pas d'indice de perte de valeur au 30 juin 2018 et il n'y a pas eu de mise à jour du test de dépréciation.

La marque Thrustmaster est affectée à l'Unité génératrice de trésorerie Thrustmaster. La marque Thrustmaster a une valeur nette au bilan de 5 300 milliers d'euros contre un coût d'acquisition de 9 410 milliers d'euros.

Le test de dépréciation du 31 décembre 2017 sur l'UGT Thrustmaster avait conduit à constater une reprise de dépréciation de 3 millions d'euros sur cette UGT.

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 étaient revues à la hausse ou à la baisse.

La forte croissance de Thrustmaster observée depuis 3 ans et les perspectives de rentabilité peuvent conduire à une reprise de dépréciation dans les 2 années à venir, si les projections de rentabilité et de croissance devaient se confirmer.

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.

L'impact potentiel maximal sur le compte de résultat du Groupe serait de + 4 110 milliers d'euros en cas de reprise totale de la dépréciation sur la marque Thrustmaster.

Au 30 juin 2018, il n'existe pas d'indicateurs nécessitant la mise à jour du test de dépréciation.

Au 30 juin 2018, 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 518 milliers d'euros en valeur nette. Les sociétés du Groupe Guillemot Corporation qui produisent des frais de développement sont Hercules Thrustmaster 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 380 milliers d'euros du poste Licences concerne la comptabilisation de nouveaux minimums garantis à l'actif, sans incidence sur la trésorerie en 2018.

b) Immobilisations corporelles

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

Valeurs brutes	Mvt				Ecart de conversion	30.06.18
	31.12.17	périmètre	Augmentation	Diminution		
Terrains	399					399
Constructions	5 507		236		-1	5 742
Installations techniques	4 143		150	56	-6	4 231
Autres immos corporelles	1 218		84		-2	1 300
Immobilisations en cours	125		366	122		369
TOTAL	11 392	0	836	178	-9	12 041

Amortissements	31.12.17	Mvt			Ecart de conversion	30.06.18
		périmètre	Augmentation	Diminution		
Constructions	4 991		84			5 075
Installations techniques	3 096		350	56	-5	3 385
Autres immos corporelles	987		58		-1	1 044
TOTAL	9 074	0	492	56	-6	9 504

Valeurs nettes	31.12.17	30.06.18
Terrains	399	399
Constructions	516	667
Installations techniques	1 047	846
Autres immos corporelles	231	256
Immobilisations en cours	125	369
TOTAL	2 318	2 537

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

La diminution de 122 milliers d'euros d'immobilisations en cours correspond à un transfert au poste installations techniques. 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	31.12.17	Mvt			Ecart de conversion	30.06.18
		périmètre	Augmentation	Diminution		
Autres titres immobilisés	82		135			217
Autres immobilisations financières	334		42			376
TOTAL	416	0	177	0	0	593

Les mouvements sur les autres titres immobilisés concernent le contrat de liquidité actuellement en vigueur. Les moyens affectés au compte de liquidité sont de 300 000 euros en espèces au 30 juin 2018.

Les autres immobilisations financières concernent des dépôts et garanties versés.

Les actifs financiers courants comprennent les actions Ubisoft Entertainment.

	Net 31.12.17	Cession 30.06.18	Acquisition 30.06.18	Ecart de conversion 30.06.18	Gain/perte réévaluat 30.06.18	Net
						30.06.18
Actions Ubisoft Entertainment						
Nombre	443 874					443 874
Juste Valeur (en milliers d'euros)	28 470				13 245	41 715
Instruments dérivés sur opérations de change	0					0
Total valeur	28 470	0	0	0	13 245	41 715

Les actions Ubisoft Entertainment (cotées sur un marché actif) sont valorisées à la juste valeur en application de la norme IFRS 9. Ces actions ont été classées dans la catégorie d'actifs financiers évalués en juste valeur en contrepartie du résultat lors du passage aux normes IFRS.

Au 30 juin 2018, le Groupe détient 443 874 actions Ubisoft Entertainment représentant 0,39 % du capital.

Le cours retenu au 31 décembre 2017 était de 64,14 euros pour l'action Ubisoft Entertainment. Le cours retenu au 30 juin 2018 pour la valorisation des actions à leur juste valeur est de 93,98 euros pour l'action Ubisoft Entertainment. Le gain latent net d'impôt constaté au 30 juin 2018 s'élève à 11 590 milliers d'euros pour les actions Ubisoft Entertainment détenues. (voir point 17 et 18)

10) Stocks

Stocks	Brut 31.12.17	Variation de stock (Résultat)	Variation de périmètre	Ecarts de conversion	Brut 30.06.18
Matières premières	1 481	1 853		1	3 335
Produits finis	9 091	3 474		-45	12 520
TOTAL	10 572	5 327	0	-44	15 855

Provisions	31.12.17	Augmentation	Diminution	Variation de périmètre	Ecarts de conversion	30.06.18
Matières premières	413	35	24			424
Produits finis	1 792	499	622		-17	1 652
TOTAL	2 205	534	646	0	-17	2 076

Total Stock net	8 367					13 779
------------------------	--------------	--	--	--	--	---------------

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 13 779 milliers d'euros au 30 juin 2018.

11) Capitaux propres

Ce capital est composé de 15 287 480 actions de 0,77 euro de nominal.

La société Guillemot Corporation SA détient 38 295 actions propres. Ces actions propres sont portées en diminution des capitaux propres pour une valeur de 217 milliers d'euros.

Au 30 juin 2018, la fraction du capital représentée par les actions propres est de 0,25 %.

Il n'y a plus de plans de stock- options en vigueur au 30 juin 2018.

Sur l'exercice, 87 500 actions ont été souscrites au titre du 9^{ème} plan de stock-options.

L'augmentation de capital correspondante a eu lieu en date du 16 mars 2018.

L'impact de ces levées d'options sur la trésorerie du Groupe s'élève à 167 milliers d'euros en 2018.

12) Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges se décomposent ainsi :

	Augmentations		Diminutions		Ecart de conversion	
	31.12.17	30.06.18	Utilisées 30.06.18	Non utilisées 30.06.18	30.06.18	30.06.18
Retours produits	935		924		-11	0
Autres	68	6	7			67
TOTAL	1 003	6	931	0	-11	67

La baisse de la provision pour retours produits s'explique notamment par la forte saisonnalité de l'activité.

13) 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 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 demeurent inchangées par rapport au 31 décembre 2017.

Au 30 juin 2018, le montant de la provision comptabilisée est de 959 milliers d'euros.

Conformément à la norme IAS19, la totalité des écarts actuariels est désormais comptabilisée en OCI (Other Comprehensive Income) et non plus en résultat. L'impact sur les capitaux propres du Groupe au 30 juin 2018 est de - 158 milliers d'euros.

14) Emprunts

Les dettes financières se décomposent ainsi :

	30.06.18	Courant à -1 an			Non courant +	31.12.17
		0-3 mois	3-6 mois	6-12 mois	1 an	
Emprunts auprès des organismes de crédits	7 865	1 206	956	1 583	4 120	10 525
Découverts bancaires et avances en devises	142	142				15
Divers	21	21				24
TOTAL	8 028	1 369	956	1 583	4 120	10 564

Le Groupe a des dettes financières à taux fixe pour 393 milliers d'euros et à taux variable pour 7 635 milliers d'euros. Au 30 juin 2018, il existe un emprunt de 125 milliers d'euros couvert par une clause d'exigibilité. Le covenant à respecter est le suivant : Endettement ajusté / Capitaux propres ≤ 1 (Sur la base des comptes annuels sociaux de Guillemot Corporation SA. Ce covenant est respecté à cette date.) Sur la période, le Groupe a remboursé pour 2 661 milliers d'euros d'emprunts bancaires.

Endettement net	30.06.18	31.12.17
Dettes financières	8 028	10 564
Comptes courants d'actionnaires	0	972
Disponibilités	6 454	10 294
Endettement net	1 574	1 242

Le Groupe présente au 30 juin 2018 un endettement net de 1 574 milliers d'euros. Il dispose par ailleurs d'un portefeuille d'actions de 41,7 millions d'euros (en juste valeur au 30 juin 2018).

15) Autres dettes

	30.06.18	31.12.17
Dettes sociales	1 750	1 959
Comptes courants	0	972
Autres	5 694	6 524
TOTAL	7 444	9 455

Le poste Autres contient les charges à payer liées aux licences, aux remises de fin d'année, les avances et acomptes reçus sur commandes, les produits constatés d'avance et les retours attendus.

16) Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel au 30 juin 2018 s'établit à 2 750 milliers d'euros contre – 226 milliers d'euros au 30 juin 2017.

17) Résultat financier

Le coût de l'endettement financier net est de 28 milliers d'euros au 30 juin 2018. 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 :

	30.06.18	30.06.17
Différences de change	128	404
Gain/perte latent actions Ubisoft Entertainment	13 245	7 049
Total autres produits financiers	13 373	7 453
Différences de change	0	0
Gain/perte latent actions Ubisoft Entertainment	0	0
Total autres charges financières	0	0

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 - 137 milliers d'euros.

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 2018, le Groupe n'utilise pas la totalité de ses capacités d'emprunt et de concours bancaires et son endettement net est de 1,6 million d'euros. Le Groupe dispose d'un portefeuille de valeurs mobilières de placement de 41,7 millions d'euros en juste valeur au 30 juin 2018.

Risque sur actions : La variation du cours de bourse des actions détenues a un impact sur le résultat du Groupe. Sur le second semestre 2018, une baisse de 10% du cours de l'action Ubisoft Entertainment (par rapport au cours retenu au 30 juin 2018) aurait un impact de -4,2 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 2018 (montant des dettes financières à taux variable) aurait pour impact une augmentation de charge financière de 4 milliers d'euros.

Risque de change : La situation des actifs et passifs du Groupe en devises au 30 juin 2018 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	13 776	1 232
Passif	9 725	30
Position nette avant gestion	4 051	1 202
Position hors bilan	0	0
Position nette après gestion	4 051	1 202

Une baisse de 10% du taux du dollar américain sur une base annuelle et en considérant l'encours au 30 juin 2018 (montant des devises exposées aux variations de change) aurait pour impact une augmentation de la charge financière de 316 milliers d'euros.

Une baisse de 10% du taux de la livre sterling sur une base annuelle et en considérant l'encours au 30 juin 2018 (montant des devises exposées aux variations de change) aurait pour impact une augmentation de la charge financière de 123 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 observée ces dernières années 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 2018.

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. 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.

18) Impôt sur le résultat

a) Actifs d'impôts

Ce poste contient au 30 juin 2018 un Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi (France) pour un total de 197 milliers d'euros et un Crédit Impôt Recherche de 357 milliers d'euros (France et Canada).

Au compte de résultat, ces crédits d'impôts ont été comptabilisés en moins des charges de personnel.

b) Charge d'impôt

L'impôt sur les résultats se décompose ainsi :

	30.06.18	30.06.17
Impôts différés	1 656	982
Impôts courants	254	70
TOTAL	1 910	1 052

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.

Au 30 juin 2018, aucun actif d'impôt différé n'est constaté pour l'ensemble des filiales du Groupe, la probabilité de bénéfices imposables futurs n'étant pas encore totalement établie.

Au bilan, le poste Impôts différés passifs totalise 4 244 milliers d'euros au 30 juin 2018 contre 2 588 milliers d'euros au 31 décembre 2017. L'augmentation du poste correspond à l'effet d'impôt de la réévaluation du gain latent sur le portefeuille de titres Ubisoft Entertainment.

Le Groupe dispose de reports déficitaires totalisant 52 millions d'euros à fin décembre 2017, dont 49 millions d'euros pour la société mère Guillemot Corporation SA.

19) *Activités arrêtées*

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

20) *Résultat par action*

Résultat de base par action	30.06.18	30.06.17
Résultat	14 185	6 092
Nbre moyen d'actions (milliers)	15 287	15 005
Actions propres	-38	-278
Total actions (milliers)	15 249	14 727
Résultat de base par action	0,93	0,41

Résultat dilué par action	30.06.18	30.06.17
Résultat	14 185	6 092
Nbre moyen d'actions (milliers)	15 287	15 005
Actions propres	-38	-278
Total actions (milliers)	15 249	14 727
Nbre maximum d'actions à créer		
Par conversion d'obligations	0	0
Par levée d'options	0	480
Par exercice de droits de souscription	0	0
Total actions (milliers)	15 249	15 207
Résultat dilué par action	0,93	0,40

21) *Engagements hors bilan*

Engagements locatifs : 1 450 milliers d'euros.
Crédits documentaires : 451 milliers d'euros.

22) *Transactions avec les parties liées*

Le capital du Groupe est détenu par la société Guillemot Brothers SE (19.63%), la famille Guillemot (53.09%), Guillemot Corporation SA (0.25%) et le public (27.03%).

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

La société Guillemot Corporation SA a bénéficié au cours d'exercices antérieurs d'abandons de compte courant d'un montant total de 7,7 millions d'euros de la part des fondateurs de la société mère du Groupe et de la société Guillemot Brothers SE.

Le solde de 972 milliers d'euros qui figurait au bilan au 31 décembre 2017 a été remboursé sur le premier semestre 2018.

Principaux agrégats concernant les transactions avec le groupe Ubisoft Entertainment :

(En milliers d'euros)	30.06.18 Ubisoft Entertainment
Solde clients	236
Solde fournisseur	112
Revenus	258
Charges	322

23) 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.

24) Evènements postérieurs à la clôture

Néant.

F- Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2018

Aux Actionnaires

GUILLEMOT CORPORATION

Place du Granier

BP 97143

35571 Chantepie Cedex

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 2018 au 30 juin 2018, 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 Rennes, le 24 septembre 2018

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

MB AUDIT

Jérôme Mouazan

Khadija Roullé

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 point 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 24 septembre 2018

Monsieur Claude GUILLEMOT
Président Directeur Général