

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 2022

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	30.06.22	31.12.21
(En milliers d'euros)			
Ecarts d'acquisition	7	0	0
Immobilisations incorporelles	8	20 373	16 176
Immobilisations corporelles	8	7 918	5 176
Actifs financiers	9	626	473
Actifs d'impôts	20	308	359
Impôts différés actifs	20	3 249	5 312
Actifs non courants		32 474	27 496
Stocks	10	50 993	40 925
Clients	11	38 298	59 872
Autres créances	12	5 031	6 609
Actifs financiers	9	18 598	19 118
Actifs d'impôts exigibles	20	78	157
Trésorerie et équivalents de trésorerie	16	35 452	12 027
Actifs courants		148 450	138 708
Total Actif		180 924	166 204
PASSIF			
	Notes	30.06.22	31.12.21
(En milliers d'euros)			
Capital (1)		11 771	11 771
Primes (1)		10 551	10 551
Réserves et résultat consolidé (2)		81 803	67 411
Ecarts de conversion		1 547	693
Capitaux propres groupe	13	105 672	90 426
Intérêts minoritaires			
Capitaux propres de l'ensemble		105 672	90 426
Engagements envers le personnel	15	1 497	1 377
Emprunts	16	2 841	2 096
Autres dettes		0	0
Impôts différés passifs	20	4	0
Passifs non courants		4 342	3 473
Fournisseurs		41 164	38 068
Emprunts à court terme	16	3 660	4 770
Dettes fiscales		2 407	2 725
Autres dettes	17	23 616	26 684
Provisions	14	63	58
Passifs courants		70 910	72 305
Total Passif		180 924	166 204

(1) De l'entreprise-mère consolidante

(2) Dont résultat net de l'exercice + 18 068 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	30.06.22	30.06.21
Chiffre d'affaires net	6	98 143	70 462
Achats		-51 532	-39 557
Charges externes		-14 682	-11 453
Charges de personnel		-6 973	-5 767
Impôts et taxes		-473	-336
Dotations aux amortissements		-2 562	-1 938
Dotations aux provisions		-790	-1 896
Variation des stocks		10 407	7 683
Autres produits d'exploitation		102	252
Autres charges d'exploitation		-6 626	-4 163
Résultat opérationnel courant		25 014	13 287
Autres produits opérationnels		0	0
Autres charges opérationnelles		0	0
Résultat opérationnel	18	25 014	13 287
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	19	17	7
Coût de l'endettement financier brut	19	-43	-53
Coût de l'endettement financier net	19	-26	-46
Autres produits financiers	19	0	0
Autres charges financières	19	-900	-9 221
Impôts sur les résultats	20	-6 020	-327
Résultat net de l'ensemble consolidé		18 068	3 693
dont résultat net des activités arrêtées	21	0	0
Part des intérêts minoritaires		0	0
Résultat net part du groupe		18 068	3 693
Résultat de base par action	22	1,18 €	0,24 €
Résultat dilué par action	22	1,17 €	0,24 €

- Etat du résultat global

(En milliers d'euros)	30.06.22	30.06.21
Résultat net part du groupe	18 068	3 693
<i>Eléments recyclables en résultat</i>		
Ecarts de conversion	854	443
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	-194	9
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	660	452
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres- part du groupe	18 728	4 145
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres- part des minoritaires	0	0

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

C- Etat des variations des capitaux propres consolidés semestriels résumé

(En milliers d'euros)	Notes	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Ecarts de conversion	Total capitaux propres
Situation au 01.01.21		11 771	10 551	27 571	29 781	35	79 709
Résultat global au 30.06.21					3 693	443	4 136
Affectation résultat 31.12.20				29 781	-29 781		0
Stock options							0
Titres de l'entreprise consolidante				8			8
Plus et moins-values sur titres propres				126			126
Dividendes				-3818			-3 818
Autres				13			13
Situation au 30.06.21	13	11 771	10 551	53 681	3 693	478	80 174
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

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	30.06.22	30.06.21
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Résultat net des sociétés intégrées		18 068	3 693
+ Dotations aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celles liées à l'actif circulant)		397	2 071
- Reprises des amortissements et provisions		-24	-9
-/+ Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	19	519	8 789
+/- Charges et produits liés aux stock options	13	325	0
-/+ Plus et moins-values de cession		0	-7
Variation des impôts différés	20	2 066	-1 213
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net		21 351	13 324
Coût de l'endettement financier net	19	26	46
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net		21 377	13 370
Ecart de conversion sur la marge brute d'autofinancement		131	-14
Stocks	10	-10 068	-6 068
Clients	11	21 574	1 873
Fournisseurs		3 096	-1 171
Autres		-2 479	-4 815
Variation du besoin en fonds de roulement		12 123	-10 181
Flux net de trésorerie lié aux activités opérationnelles		33 605	3 129
Flux de trésorerie liés aux investissements			
Décaiss/ acquisitions d'immobilisations incorporelles	8	-2 320	-1 651
Décaiss/ acquisitions d'immobilisations corporelles	8	-1 327	-864
Encaiss/ cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		19	6
Décaiss/ acquisitions d'immobilisations financières	9	-150	0
Encaiss/ cessions d'immobilisations financières	9	8	13
Trésorerie nette / acquisitions et cessions de filiales		0	0
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		-3 770	-2 496
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement			
Augmentation de capital ou apports en numéraire	13	0	0
Dividendes versés		-3 813	-3 818
Emprunts		0	679
Remboursement des emprunts	16	-2 463	-2 560
Remboursement de la dette résultant de l'application de la norme IFRS 16		-274	-222
Autres flux liés aux opérations de financement		0	0
Total des flux liés aux opérations de financement		-6 550	-5 921
Incidence des écarts de conversion		147	121
Variation de trésorerie		23 432	-5 167
Trésorerie nette à l'ouverture de l'exercice	A et 16	12 006	29 013
Trésorerie nette à la clôture de l'exercice	A et 16	35 438	23 846

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 28 septembre 2022 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 10 pays (France, Allemagne, Espagne, Grande-Bretagne, Etats-Unis, Canada, Italie, Belgique, 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 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 2022 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 2021.

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 2021, telles qu'exposées dans les états financiers annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Les amendements aux normes IFRS 3 "Mise à jour d'une référence au cadre conceptuel", IAS 16 "Produits générés avant l'usage prévu", IAS 37 "Contrats onéreux - Coûts d'exécution d'un contrat" ainsi que les amendements "Cycle 2018-2020 Amélioration annuelle des normes IFRS" applicables au 1er janvier 2022 n'ont pas eu d'impact significatif.

4) *Rapport d'activité*

Les comptes au 30 juin 2022 du Groupe Guillemot Corporation s'établissent comme suit :

Premier Semestre (en millions d'euros) 1 ^{er} janvier 2022 - 30 juin 2022	30/06/2022	30/06/2021	Variation
Gammes d'accessoires de jeux Thrustmaster	92,5	66,8	+38%
Total Thrustmaster	92,5	66,8	+38%
Périphériques numériques Hercules	5,3	3,5	+51%
OEM *	0,3	0,2	+50%
Total Hercules	5,6	3,7	+51%
Total Chiffre d'affaires	98,1	70,5	+39%
Résultat opérationnel courant	25,0	13,3	+88%
Résultat opérationnel	25,0	13,3	+88%
Résultat financier **	-0,9	-9,3	-
Impôts sur les résultats	-6,0	-0,3	-
Résultat net consolidé	18,1	3,7	389%
Résultat par action	1,18€	0,24€	389%

* 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 2022, le chiffre d'affaires du Groupe est en progression de 39% à 98,1 millions d'euros.

Le Groupe a atteint au deuxième trimestre un chiffre d'affaires de 42,2 millions d'euros, en croissance de 22% par rapport au deuxième trimestre 2021.

Le Groupe a maintenu une bonne dynamique commerciale tout au long du deuxième trimestre avec des ventes en croissance sur toutes les zones géographiques, et une tendance plus forte en Asie-Pacifique. La belle progression des ventes du Groupe au Royaume-Uni lui a permis de consolider sa place dans ses différentes catégories de produits.

Résultats

Le niveau du taux de marge brute comptable s'établit à 58% contre 55% au premier semestre 2021. Sur la période, l'effectif du Groupe progresse de 10% depuis le début de l'année, et le Groupe a mis en place des programmes de promotion des ventes et de marketing pour renforcer la croissance de l'activité. L'ensemble des frais est en hausse de 26%, en lien avec l'augmentation du chiffre d'affaires de 39%.

Le résultat opérationnel s'établit à 25 millions d'euros contre 13,3 millions d'euros au 30 juin 2021, en hausse de 88%, représentant un taux de marge opérationnelle de 25,5%, et traduit la performance opérationnelle des gammes de volants Thrustmaster.

Le résultat financier est de -0,9 million d'euros et contient une perte latente de 0,5 million d'euros liée à la baisse de la valorisation du portefeuille de titres Ubisoft Entertainment SA. Le résultat net consolidé s'établit à 18,1 millions d'euros.

Principaux éléments du bilan :

(En millions d'euros)	30/06/2022	31/12/2021
Capitaux propres	105,7	90,4
Stocks	51,0	40,9
Endettement net (hors VMP) *	-29,0	-5,1
Actifs financiers courants (Part VMP)	18,6	19,1

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

Les capitaux propres du Groupe s'établissent à 105,7 millions d'euros au 30 juin 2022. Le Groupe présente un endettement net négatif de 29 millions d'euros hors Valeurs Mobilières de Placement, et dispose d'un portefeuille de Valeurs Mobilières de Placement de 18,6 millions d'euros en juste valeur au 30 juin 2022.

Sur le premier semestre 2022, le Groupe a constitué des stocks tampons pour pallier la pénurie de composants électroniques et accompagner la croissance de l'activité. Dans ce contexte, la valeur du stock net s'établit à 51 millions d'euros au 30 juin 2022, en hausse de 25% par rapport au 31 décembre 2021. Le Besoin en Fonds de Roulement est en baisse de 12,1 millions d'euros sur le premier semestre de l'exercice.

Les frais de Recherche et Développement immobilisés au bilan sont en augmentation de 1,1 million d'euros au 30 juin 2022 et s'établissent à 6,6 millions d'euros.

Actualités

Le Groupe a mis en place des actions supplémentaires pour anticiper au maximum ses livraisons et optimiser la coordination de ses opérations dans le monde. Sur ce semestre, le Groupe adapte et renforce son organisation globale Trade-Marketing pour prendre en compte les nouveaux enjeux du eCommerce et le besoin d'accroître sa visibilité promotionnelle chez ses partenaires, et grâce à ces actions, il constate des résultats très encourageants permettant à Hercules et à Thrustmaster de se maintenir dans une dynamique de prise de parts de marché.

❖ Thrustmaster

- **Actualités « Racing » :** Thrustmaster prépare activement le lancement fin octobre de deux nouveautés Racing majeures qui viendront renforcer sa présence sur le segment entrée de gamme des volants *Force Feedback*. D'autre part, le « *total reveal* » (annonce) du nouveau volant haut de gamme à technologie *Direct Drive* est prévu pour le 17 novembre. Sur la période, plusieurs volants Thrustmaster ont été sélectionnés par le magazine « *Best Budget Racing Wheels* », parmi lesquels le volant T248 qui a été nommé le « Meilleur Volant Racing N°1 » par Gamespot (avec plus de 87,7 millions de visiteurs par mois). Partenaire officiel des « *Le Mans Virtual Series 2022/2023* » dont la première compétition a débuté le 15 septembre, Thrustmaster continue de développer des ponts entre le réel et le virtuel grâce à ce partenariat iconique.

- **Actualités « Flying » :** Sur un marché américain des joysticks en croissance de 53% en valeur au premier semestre, Thrustmaster maintient sa position de Numéro Un en valeur avec 52,2% de parts de marché. La part de marché de Thrustmaster dans les cinq grands pays européens - France, Royaume-Uni, Allemagne, Espagne et Italie - représente 57,8% sur un marché stable en valeur (Sources : GfK : ©GfK 2022 – All rights reserved. Europe 5 - NPD : Data for the U.S. market Only. Steering Wheels data excludes Nintendo Switch Accessories. Copyright 2022. The NPD Group, Inc. All Rights Reserved. Proprietary and Confidential. Property of NPD and its Affiliates. Licensed for Use by NPD Clients Only).

Des nouveautés sont attendues d'ici la fin de l'année pour renforcer encore davantage la gamme Airbus.

- **Hercules** est porté par une forte dynamique aux Etats-Unis et un rebond en Europe offrant des perspectives de croissance solide à court et moyen terme. Hercules va lancer son nouveau contrôleur *DJControl Impulse 300 MK2* en fin d'année.

Perspectives

La fin d'année du Groupe sera riche avec la sortie de nouveautés majeures. Les parts de marché du Groupe en volants sont en progression sur la période de juillet - août aux Etats-Unis et en Europe.

Le Groupe prévoit un chiffre d'affaires et un résultat opérationnel en croissance sur l'exercice 2022.

L'année 2023 s'annonce tonique avec une actualité jeux vidéo importante et la montée en puissance des nouveaux produits.

Le Groupe s'estime confiant pour maintenir une croissance dans les années à venir, avec l'essor du eSport et de la simulation de course automobile et de vol.

5) *Périmètre de consolidation*

- a) Sociétés retenues dans le cadre des comptes consolidés du Groupe Guillemot Corporation SA au 30 juin 2022

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 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)	30.06.22			30.06.21		
	Total	Hercules	Thrustmaster	Total	Hercules	Thrustmaster
Chiffre d'affaires	98 143	5 599	92 544	70 462	3 685	66 777
Dotations aux amortissements	2 562	383	2 179	1 938	501	1 437
Dotations aux provisions	790	-9	799	1 896	149	1 747
Résultat opérationnel courant	25 014	426	24 588	13 287	-176	13 463
Résultat opérationnel	25 014	426	24 588	13 287	-176	13 463

- Bilan par secteur d'activité :

(En milliers d'euros)	30.06.22			31.12.21		
	Net 30.06.22	Hercules	Thrustmaster	Net 31.12.21	Hercules	Thrustmaster
Ecarts d'acquisition	0			-	-	-
Immobilisations incorporelles	20 373	1 919	18 454	16 176	1 195	14 981
Immobilisations corporelles	7 918	2 652	5 266	5 176	1 476	3 700
Stocks	50 993	3 901	47 092	40 925	3 963	36 962
Clients	38 298	2 359	35 939	59 872	2 994	56 878
Actifs non affectés	63 342			44 055		
TOTAL ACTIF	180 924	10 831	106 751	166 204	9 628	112 521
Capitaux propres	105 672			90 426	-	-
Provisions	1 497	749	748	1 436	718	718
Fournisseurs	41 164	2 864	38 300	38 068	3 614	34 454
Passifs non affectés	32 591			36 274	-	-
TOTAL PASSIF	180 924	3 613	39 048	166 204	4 332	35 172

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)	30.06.22	30.06.21	Variation
Union Européenne et Royaume-Uni	46 289	36 858	26%
Amérique du Nord	29 731	20 429	46%
Autres	22 123	13 175	68%
TOTAL	98 143	70 462	39%

Le chiffre d'affaires réalisé en France sur le premier semestre 2022 est de 7 074 milliers d'euros.

- Valeur globale des actifs par implantation géographique :

(En milliers d'euros)	30.06.22				31.12.21			
	Total net	UE et RU	Amérique du Nord	Autres	Total net	UE et RU	Amérique du Nord	Autres
Ecarts d'acquisition	0				0	-	-	-
Immobilisations corporelles	7 918	7 556	96	266	5 176	5 025	112	39
Actifs financiers	19 224	19 151	26	47	19 591	19 522	24	45
Impôts différés actifs	3 249	3 249			5 312	5 311		1
Stocks	50 993	12 212	7 230	31 551	40 925	8 807	3 309	28 809
Clients	38 298	16 790	11 707	9 801	59 872	31 031	17 432	11 409
Autres créances	5 031	4 865	87	79	6 609	6 333	185	91
Trésorerie et équivalents de trésorerie	35 452	29 428	2 869	3 155	12 027	9 848	1 163	1 016
Actifs d'impôts	386	238	148	0	516	378	138	
Actifs non affectés	20 373				16 176	-	-	-
TOTAL ACTIF	180 924	93 489	22 163	44 899	166 204	86 255	22 363	41 410

Les actifs non affectés sont les immobilisations incorporelles.

7) *Ecarts d'acquisition*

Les écarts d'acquisition s'analysent comme suit au 30 juin 2022 :

(En milliers d'euros)	Ecarts d'acquisition	Brut au 30.06.22	Dépréciations au 30.06.22
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 2022.

8) Immobilisations incorporelles et corporelles

a) Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles se décomposent ainsi :

Valeurs brutes	Mvt		Ecarts de			30.06.22
	31.12.21	périmètre	Augmentation	Diminution	conversion	
Marques	10 842					10 842
Frais de développement	10 736		1 059	32	-3	11 760
Frais de développement en cours	2 391		2 441	1 252	-18	3 562
Licences	3 899		2 100	2 089		3 910
Concessions, brevets, ...	1 278		-8		17	1 287
Autres immobilisations incorporelles	1 125		1 559		30	2 714
TOTAL	30 271	0	7 151	3 373	26	34 075

Amortissements et provisions	Mvt		Ecarts de			30.06.22
	31.12.21	périmètre	Augmentation	Diminution	conversion	
Marques	1 000					1 000
Frais de développement	7 709		975			8 684
Licences	3 319		620	2 089		1 850
Concessions, brevets, ...	1 074		14		17	1 105
Autres immobilisations incorporelles	993		40		30	1 063
TOTAL	14 095	0	1 649	2 089	47	13 702

Valeurs nettes	31.12.21	30.06.22
Marques	9 842	9 842
Frais de Développement	3 027	3 076
Frais de Développement en cours	2 391	3 562
Licences	580	2 060
Concessions, brevets	204	182
Autres immobilisations incorporelles	132	1 651
TOTAL	16 176	20 373

La diminution de 1 252 milliers d'euros d'immobilisations en cours correspond à un transfert vers les postes Frais de développement et Autres immobilisations incorporelles.

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.

- 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 2022 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 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. Le chiffre d'affaires du premier semestre 2022 est en hausse de 38 %, avec une forte dynamique des accessoires du Groupe sur les segments Racing.

Au 30 juin 2022, il n'existe pas d'indicateurs nécessitant la mise à jour du test de dépréciation.

Au 30 juin 2022, 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 1 138 milliers d'euros en valeur nette. 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 2 100 milliers d'euros du poste Licences concerne la comptabilisation de nouveaux minimums garantis à l'actif, sans incidence sur la trésorerie en 2022.

La diminution de 2 089 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	31.12.21	Mvt		Diminution	Ecart de	
		périmètre	Augmentation		conversion	30.06.22
Terrains	399					399
Constructions	8 717		3 303	958	7	11 069
Installations techniques	5 429		656		21	6 106
Autres immos corporelles	2 200		203	12	24	2 415
Immobilisations en cours	678		1 120	644		1 154
TOTAL	17 423	0	5 282	1 614	52	21 143

Amortissements	31.12.21	Mvt		Diminution	Ecart de	
		périmètre	Augmentation		conversion	30.06.22
Constructions	6 721		405		4	7 130
Installations techniques	4 027		413		19	4 459
Autres immos corporelles	1 499		128	11	20	1 636
TOTAL	12 247	0	946	11	43	13 225

Valeurs nettes	31.12.21	Variation	30.06.22
Terrains	399		399
Constructions	1 996	1 942	3 938
Installations techniques	1 402	244	1 646
Autres immos corporelles	701	80	781
Immobilisations en cours	678	476	1 154
TOTAL	5 176	2 742	7 918

Les principales constructions sont des bâtiments situés à Carentoir et Rennes (France). La diminution de 644 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.

L'impact de l'application de la norme d'IFRS 16 sur le montant des immobilisations corporelles nettes est de +3 704 milliers d'euros au 30 juin 2022, au titre du droit d'utilisation lié aux contrats de location.

9) Actifs financiers

Les actifs financiers non courants se répartissent comme suit :

Valeurs brutes	Mvt		Ecart de			
	31.12.21	périmètre	Augmentation	Diminution	conversion	30.06.22
Autres titres immobilisés	319		6			325
Autres immobilisations financières	154		144	2	5	301
TOTAL	473	0	150	2	5	626

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 2022.

Les autres immobilisations financières concernent des dépôts et garanties versés.

Les actifs financiers courants comprennent les actions Ubisoft Entertainment :

(En milliers d'euros)	Net 31.12.21	Cession 30.06.22	Acquisition 30.06.22	Ecarts de conversion 30.06.22	Gain/perte réévaluat 30.06.22	Net 30.06.22
Actions Ubisoft Entertainment						
Nombre	443 874					443 874
Juste Valeur (en milliers d'euros)	19 118				-520	18 598
Instruments dérivés sur opérations de change	0					0
Total valeur	19 118	0	0	0	-520	18 598

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 2022, le Groupe détient 443 874 actions Ubisoft Entertainment représentant 0,35 % du capital.

Le cours retenu au 31 décembre 2021 était de 43,07 euros pour l'action Ubisoft Entertainment. Le cours retenu au 30 juin 2022 pour la valorisation des actions à leur juste valeur est de 41,90 euros pour l'action Ubisoft Entertainment. La perte latente brut constatée au 30 juin 2022 s'élève à 520 milliers d'euros pour les actions Ubisoft Entertainment détenues. (Voir point 19)

10) Stocks

Stocks	Brut 31.12.21	Variation de stock (Résultat)	Variation de périmètre	Ecarts de conversion	Brut 30.06.22
Matières premières	7 528	5 748			13 276
Produits finis	36 167	3 260		463	39 890
TOTAL	43 695	9 008	0	463	53 166

Dépréciations	31.12.21	Augmentation	Diminution	Variation de périmètre	Ecarts de conversion	30.06.22
Matières premières	745	100	84			761
Produits finis	2 025	836	1 523		74	1 412
TOTAL	2 770	936	1 607	0	74	2 173

Total Stock net	40 925					50 993
------------------------	---------------	--	--	--	--	---------------

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 2022, le Groupe a constitué des stocks tampons pour pallier la pénurie de composants électroniques et anticiper la croissance de l'activité. Dans ce contexte, la valeur du stock net s'établit à 50 993 milliers d'euros au 30 juin 2022, en hausse de 25 % par rapport au 31 décembre 2021.

11) Clients

Le montant du poste client est en baisse de 36 % depuis le 31 décembre 2021, reflétant la saisonnalité de l'activité. Les créances clients font l'objet d'une assurance-crédit qui couvre la majorité du poste clients au 30 juin 2022, à hauteur de 90 % à 95 % selon les zones géographiques. Le premier client représente 24% du chiffre d'affaires consolidé du Groupe.

12) *Autres créances*

(En milliers d'euros)	30.06.22	31.12.21
Avances et acomptes versés	2 338	4 401
Créances de TVA	1 130	975
Fournisseurs débiteurs		1
Autres	148	194
Charges constatées d'avance	1 415	1 038
TOTAL	5 031	6 609

13) *Capitaux propres*

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

La société Guillemot Corporation SA détient 35 973 actions propres. Ces actions propres sont portées en diminution des capitaux propres pour une valeur de 462 milliers d'euros.

Au 30 juin 2022, la fraction du capital représentée par les actions propres est de 0,24 %.

Nombre potentiel maximal d'actions à créer :

Par levée d'options = 188 250

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 2022	-
Options de souscription d'actions annulées ou caduques	-
Options de souscription d'actions restantes	193 950
Options potentiellement exerçables au 30.06.2022	188 250

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 325 milliers d'euros sur l'exercice 2022.

14) Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges se décomposent ainsi :

(En milliers d'euros)	Augmentations		Diminutions		Ecart de conversion	30.06.22
	31.12.21	30.06.22	Utilisées 30.06.22	Non utilisées 30.06.22		
Autres	58	5				63
TOTAL	58	5	0	0	0	63

Le montant comptabilisé en provisions pour risques et charges s'établit à 63 milliers d'euros au 30 juin 2022.

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 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 : 3,22%
- Utilisation des conventions collectives propres aux filiales
- Méthode de calcul rétrospective des unités de crédits projetées
- Table de mortalité INSEE 2021
- Salaire de référence 2022, 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 2022, le montant de la provision comptabilisée est de 1 497 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 2022 est de - 401 milliers d'euros.

16) Emprunts et trésorerie

Les dettes financières se décomposent ainsi :

(En milliers d'euros)	30.06.22	Courant à -1 an			Non courant + 1 an	31.12.21
		0-3 mois	3-6 mois	6-12 mois		
Emprunts auprès des organismes de crédits	6 472	1 168	1 169	1 307	2 828	6 830
Découverts bancaires et avances en devises	14	14				21
Divers	14	2			12	15
TOTAL	6 500	1 184	1 169	1 307	2 840	6 866

Le Groupe a des dettes financières à taux fixe pour 6 486 milliers d’euros et à taux variable pour 14 milliers d’euros. Sur la période, le Groupe a remboursé pour 2 463 milliers d’euros d’emprunts bancaires.

Endettement net	30.06.22	31.12.21
Dettes financières	6 500	6 866
Disponibilités	35 452	12 027
Endettement net	-28 952	-5 161

Le Groupe présente au 30 juin 2022 un endettement net négatif de 28 952 milliers d’euros. L’impact de l’application de la norme IFRS 16 sur le montant de l’endettement net est de + 3 815 milliers d’euros.

Il dispose par ailleurs d’un portefeuille d’actions de 18,6 millions d’euros (en juste valeur au 30 juin 2022).

17) Autres dettes

(En milliers d’euros)	30.06.22	31.12.21
Dettes sociales	2 543	2 897
Avances et acomptes reçus sur commandes	38	392
Produits constatés d’avance	895	3 904
Autres	20 140	19 491
TOTAL	23 616	26 684

Le poste Autres contient principalement les charges à payer liées aux licences (4 546 milliers d’euros contre 4 459 milliers d’euros au 31-12-21), les dettes clients liées aux contreparties variables (9 359 milliers d’euros contre 11 130 milliers d’euros au 31-12-21) et les dettes liées aux retours (6 074 milliers d’euros contre 3 858 milliers d’euros au 31-12-21).

18) Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel au 30 juin 2022 s’établit à +25 014 milliers d’euros contre +13 287 milliers d’euros au 30 juin 2021 et traduit une forte performance économique sur le premier semestre.

Le niveau du taux de marge brute comptable s’établit à 58 % contre 55 % au premier semestre 2021. Le chiffre d’affaires est en hausse de 39% pendant que l’ensemble des frais augmente de 26 %.

19) Résultat financier

Le coût de l’endettement financier net est de 26 milliers d’euros au 30 juin 2022. 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)	30.06.22	30.06.21
Différences de change	0	0
Gain/perte latent actions Ubisoft Entertainment	0	0
Total autres produits financiers	0	0
Différences de change	381	432
Gain/perte latent actions Ubisoft Entertainment	519	8 789
Total autres charges financières	900	9 221

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 +854 milliers d'euros sur le premier semestre 2022.

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 2022, le Groupe n'utilise pas la totalité de ses capacités d'emprunt et de concours bancaires et son endettement net est négatif, à -29,0 millions d'euros. Le Groupe dispose d'un portefeuille de valeurs mobilières de placement de 18,6 millions d'euros en juste valeur au 30 juin 2022.

Risque sur actions : La variation du cours de bourse des actions détenues a un impact sur le résultat du Groupe. Sur le second semestre 2022, une baisse de 10% du cours de l'action Ubisoft Entertainment (par rapport au cours retenu au 30 juin 2022) aurait un impact de -1,9 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 2022 (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 2022 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	34 533	1 552
Passif	23 073	30
Position nette avant gestion	11 460	1 522
Position hors bilan	0	0
Position nette après gestion	11 460	1 522

Une hausse de 10% du taux du dollar américain sur une base annuelle et en considérant l'encours au 30 juin 2022 (montant des devises exposées aux variations de change) aurait pour impact une baisse de la charge financière de 1 103 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 2022 (montant des devises exposées aux variations de change) aurait pour impact une baisse de la charge financière de 177 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 2022.

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 90%. 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.

Risque Covid-19 :

Les produits commercialisés par le Groupe sont des produits de loisir d'intérieur, et les épisodes de confinement à domicile génèrent une hausse de la demande des consommateurs.

Le Groupe continue cependant de faire face à un niveau élevé d'incertitude lié à la circulation du COVID-19 et son impact économique dans les différents pays.

Risque chaîne logistique :

Le Groupe note une amélioration dans les chaînes logistiques mondiales et a anticipé ses productions pour faire face à la demande de fin d'année.

Le conflit en Ukraine engendre des incertitudes économiques sur cette fin d'année.

20) *Impôts sur les résultats*

a) Actifs d'impôts

Ce poste contient au 30 juin 2022 un montant de 308 milliers d'euros d'actifs non courants, contenant un Crédit Impôt Recherche de 160 milliers d'euros (France et Canada).

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

b) Impôts différés

Le montant d'impôts différés actifs figurant au bilan au 30 juin 2022 totalise 3 245 milliers d'euros en valeur nette.

Détail des impôts différés par nature :

(En milliers d'euros)	30.06.22	31.12.21
Activation déficits reportables Guillemot Corporation :	5 046	7 763
Retraitements de consolidation	1 157	636
Gains latents sur titres Ubisoft détenus (IDP)	-2 958	-3 087
TOTAL	3 245	5 312

Un actif d'impôt différé n'est activé que dans la mesure où il est probable que le Groupe disposera de bénéfices 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 30 juin 2022, la totalité des déficits reportables des entités françaises sont activés pour un montant de 20 185 milliers d'euros, entraînant la constatation d'un impôt différé actif de 3 442 milliers d'euros. Par ailleurs, des impôts différés actifs sont 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 1 604 milliers d'euros.

c) Charge d'impôt

L'impôt sur les résultats se décompose ainsi :

(En milliers d'euros)	30.06.22	30.06.21
Impôts différés	2 066	-1 214
Impôts courants	3 954	1 541
TOTAL	6 020	327

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.

21) Activités arrêtées

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

22) Résultat par action

	30.06.22	30.06.21
Résultat de base par action		
Résultat	18 068	3 693
Nbre moyen d'actions (milliers)	15 287	15 287
Nbre d'actions propres (milliers)	-36	-27
Total actions (milliers)	15 251	15 260
Résultat de base par action	1,18	0,24

	30.06.22	30.06.21
Résultat dilué par action		
Résultat	18 068	3 693
Nbre moyen d'actions (milliers)	15 287	15 287
Nbre d'actions propres (milliers)	-36	-27
Total actions (milliers)	15 251	15 260
Nbre maximum d'actions à créer		
Par conversion d'obligations	0	0
Par levée d'options	188	0
Par exercice de droits de souscription	0	0
Total actions (milliers)	15 439	15 260
Résultat dilué par action	1,17	0,24

23) Engagements hors bilan

Crédits documentaires : 617 milliers d'euros.

24) Transactions avec les parties liées

Le capital du Groupe est détenu par la société Guillemot Brothers LTD (14.63%), la famille Guillemot (52.87%), Guillemot Corporation SA (0.24%) et le public (32.26%).

Les parties liées sont la société Guillemot Brothers LTD et les membres de la famille Guillemot qui contrôlent l'émetteur, les filiales consolidées du Groupe (cf. périmètre de consolidation en note 5), le groupe Ubisoft Entertainment et le Group 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 :

	30.06.22
(En milliers d'euros)	Ubisoft Entertainment
Solde clients	301
Solde fournisseur	189
Revenus	322
Charges	342

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

La société Guillemot Corporation SA a été informée le 12 juillet 2022 par Messieurs Claude, Michel, Yves, Gérard et Christian Guillemot, actionnaires fondateurs et Dirigeants, de la réorganisation patrimoniale de l'actionariat de Guillemot Corporation SA.

Le 12 juillet 2022, des cessions de titres Guillemot Corporation représentant 14,63% du capital sont intervenues entre la holding britannique Guillemot Brothers Ltd et les actionnaires fondateurs, MM. Claude, Michel, Yves, Gérard et Christian Guillemot, en vue d'apporter ultérieurement ces titres à la holding française Guillemot Brothers SAS. Ces apports ont eu lieu en juillet 2022.

La société a conclu un accord cadre avec Ubisoft Entertainment SA, Guillemot Brothers Ltd, Tencent et certains administrateurs de Guillemot Corporation SA le 6 septembre 2022. L'accord cadre prévoit notamment l'élargissement du concert familial vis-à-vis d'Ubisoft à Tencent.

Le Conseil d'administration de la Société a considéré que l'Accord-Cadre est justifié au regard de l'intérêt social de la Société notamment en ce qu'il contribue à préserver la valeur de la participation de 443.874 actions Ubisoft actuellement détenues par la Société et contribue ainsi au développement futur de la Société. En effet, l'Accord-Cadre s'inscrit dans une opération globale permettant à Ubisoft de renforcer sa stabilité et son développement à long terme avec un acteur qui apparaît comme un partenaire-actionnaire de référence pour de nombreux leaders de l'industrie du jeu vidéo. Par ailleurs, l'élargissement du concert familial à Tencent et, plus généralement, l'entrée de Tencent dans le capital de Guillemot Brothers Ltd fait ressortir une valeur par transparence d'Ubisoft de 80€ par action (hors valorisation des contrats dérivés).

Le cours de l'action Ubisoft s'établit à 30,66 euros au 23 septembre 2022, en baisse de 27% par rapport au cours du 30 juin 2022, ce qui entraînerait la constatation d'une perte de réévaluation de 5,0 millions d'euros dans les comptes consolidés du Groupe à cette date.

F- Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2022

(Période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022)

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 1er janvier 2022 au 30 juin 2022, 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 29 septembre 2022

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 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 29 septembre 2022

Monsieur Claude GUILLEMOT
Président Directeur Général