

GUILLEMOT CORPORATION
Société Anonyme au capital de 11 309 359,60 euros
Siège social : 2 rue du Chêne Héleuc, 56910 Carentoir
414 196 758 R.C.S Vannes

Rapport financier semestriel
30 juin 2026

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

A- Bilan consolidé semestriel résumé

ACTIF

(En milliers d'euros)	Notes	30.06.26	31.12.25
Ecarts d'acquisition	7	0	0
Immobilisations incorporelles	8	22 783	23 605
Immobilisations corporelles	8	10 543	10 592
Actifs financiers	9	469	494
Actifs d'impôts	20	198	208
Impôts différés actifs	20	5 565	5 720
Actifs non courants		39 558	40 619
Stocks	10	41 967	45 705
Clients	11	21 723	37 454
Autres créances	12	3 857	4 010
Actifs financiers	9	2 386	2 859
Actifs d'impôts exigibles	20	68	1 330
Trésorerie et équivalents de trésorerie	16	25 150	23 756
Actifs courants		95 151	115 114
Total Actif		134 709	155 733

PASSIF

(En milliers d'euros)	Notes	30.06.26	31.12.25
Capital (1)		11 309	11 309
Primes (1)		4 005	5 905
Réserves et résultat consolidé (2)		78 574	80 772
Ecarts de conversion		-1 413	-1 302
Capitaux propres groupe	C et 13	92 475	96 684
Intérêts minoritaires		0	0
Capitaux propres de l'ensemble		92 475	96 684
Engagements envers le personnel	15	2 210	2 155
Emprunts	16	3 021	3 126
Autres dettes		0	0
Impôts différés passifs	20	10	9
Passifs non courants		5 241	5 290
Fournisseurs		17 738	25 077
Emprunts à court terme	16	924	847
Dettes fiscales		1 982	1 091
Autres dettes	17	16 292	26 692
Provisions	14	57	52
Passifs courants		36 993	53 759
Total Passif		134 709	155 733

(1) De l'entreprise-mère consolidante

(2) Dont résultat net de l'exercice -1 264 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	30.06.26	30.06.25
Chiffre d'affaires net	6	49 587	51 706
Achats		-17 138	-26 724
Variation des stocks		-3 052	844
Charges externes		-12 244	-11 229
Charges de personnel		-10 497	-9 880
Impôts et taxes		-365	-379
Dotations aux amortissements		-4 169	-3 750
Dotations aux provisions		-793	-680
Autres produits d'exploitation		151	170
Autres charges d'exploitation		-1 775	-2 761
Résultat opérationnel courant	18	-295	-2 683
Autres produits opérationnels		0	0
Autres charges opérationnelles		0	0
Résultat opérationnel	18	-295	-2 683
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	19	183	329
Coût de l'endettement financier brut	19	-72	-83
Coût de l'endettement financier net	19	111	246
Autres produits financiers	19	1 112	0
Autres charges financières	19	-473	-2 221
Impôts sur les résultats	20	-1 719	1 073
Résultat net de l'ensemble consolidé		-1 264	-3 585
Dont résultat net des activités arrêtées	21	0	0
Part des intérêts minoritaires		0	0
Résultat net part du groupe		-1 264	-3 585
Résultat de base par action	22	-0,09	-0,25
Résultat dilué par action	22	-0,09	-0,24

- Etat du résultat global

(En milliers d'euros)	30.06.26	30.06.25
Résultat net part du groupe	-1 264	-3 585
Eléments recyclables en résultat		
Ecart de conversion	-111	-1 189
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	0	0
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	0	0
Eléments non recyclables en résultat		
Réévaluation des immobilisations	0	0
Ecart actuariels sur les régimes à prestations définies	40	149
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - part du groupe	-71	-1 040
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - part du groupe	-1 335	-4 625
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - part des minoritaires	0	0

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

C- Etat des variations des capitaux propres consolidés semestriels résumé

(En milliers d'euros)	Notes	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Ecart de conversion	Total capitaux propres
Situation au 01.01.25		11 617	8 076	79 399	1 177	-9	100 260
Résultat global au 30.06.25					-3 585	-1 189	-4 774
Affectation résultat 31.12.24				1 177	-1 177		0
Stock-options				50			50
Réduction de capital		-308	-2 171	2 479			0
Titres de l'entreprise consolidante				6			6
Plus et moins-values sur titres propres				0			0
Dividendes				0			0
Autres				171			171
Situation au 30.06.25	13	11 309	5 905	83 282	-3 585	-1 198	95 713
Situation au 01.01.26		11 309	5 905	83 204	-2 432	-1 302	96 684
Résultat global au 30.06.26					-1 264	-111	-1 375
Affectation résultat 31.12.25				-2 432	2 432		0
Stock-options				0			0
Réduction de capital				0			0
Titres de l'entreprise consolidante				-934			-934
Plus et moins-values sur titres propres				-29			-29
Dividendes			-1 900	-13			-1 913
Autres				42			42
Situation au 30.06.26	13	11 309	4 005	79 838	-1 264	-1 413	92 475

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	30.06.26	30.06.25
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Résultat net des sociétés intégrées		-1 264	-3 585
+ Dotations aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celles liées à l'actif circulant)		4 358	5 430
- Reprises des amortissements et provisions		-103	-1 405
-/+ Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	19	473	1 671
+/- Charges et produits liés aux stock-options	13	0	50
-/+ Plus et moins-values de cession		1	4
Variation des impôts différés	20	155	-1 240
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net		3 620	925
Coût de l'endettement financier net	19	-112	-246
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net		3 508	679
Stocks	10	3 738	436
Clients	11	15 731	7 318
Fournisseurs		-7 338	2 204
Autres		-8 167	-7 551
Variation du besoin en fonds de roulement		3 964	2 407
Flux net de trésorerie lié aux activités opérationnelles			
		7 584	3 332
Flux de trésorerie liés aux investissements			
Décaissement / acquisitions d'immobilisations incorporelles	8	-1 923	-1 932
Décaissement / acquisitions d'immobilisations corporelles	8	-858	-809
Encaissement / cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		0	25
Décaissement / acquisitions d'immobilisations financières	9	-1	-13
Encaissement / cessions d'immobilisations financières	9	28	4
Trésorerie nette / acquisitions et cessions de filiales		0	0
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		-2 754	-2 725
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement			
Augmentation de capital ou apports en numéraire	13	0	0
Rachat de titres propres		-934	0
Dividendes versés		-1 913	0
Emprunts		0	0
Remboursement des emprunts	16	-0	-1 677
Impact de l'application de la norme IFRS16		-434	-470
Autres flux liés aux opérations de financement		-28	6
Total des flux liés aux opérations de financement		-3 309	-2 141
Incidence des écarts de conversion		-127	-1 138
Variation de trésorerie			
		1 394	-2 672
Trésorerie nette à l'ouverture de l'exercice	A et 16	23 756	30 618
Trésorerie nette à la clôture de l'exercice	A et 16	25 150	27 946

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 23 septembre 2026 par le conseil d'administration.

Guillemot Corporation est concepteur et fabricant de matériels et d'accessoires de loisirs interactifs. Le Groupe propose une gamme de produits diversifiée sous les marques Hercules et Thrustmaster. Acteur sur ce marché depuis 1984, le Groupe Guillemot Corporation est désormais présent dans onze pays (France, Allemagne, Espagne, Grande-Bretagne, Etats-Unis, Canada, Italie, Belgique, Pays-Bas, Roumanie et Chine – Shanghai, Shenzhen et Hong Kong) et diffuse ses produits dans plus de cent-cinquante pays. La mission du Groupe est d'offrir des produits performants et ergonomiques pour maximiser les satisfactions des utilisateurs de loisirs numériques interactifs.

La société est une société anonyme dont le siège social est situé au 2 Rue du Chêne Héleuc, 56 910 Carentoir.

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

Ce jeu résumé d'états financiers consolidés semestriels au 30 juin 2026 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 2025.

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 2025, telles qu'exposées dans les états financiers annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2025.

Les amendements IFRS 7 et IFRS 9 « classement et évaluation des instruments financiers », d'application obligatoire à compter du 1er janvier 2026 n'ont pas d'impact significatif sur les états financiers du Groupe. Les effets de l'application de la norme IFRS 18 sur la présentation des états financiers, d'application obligatoire à compter du 1er janvier 2027, sont en cours d'analyse.

4) Rapport d'activité

Faits marquants :

Sur le premier semestre 2026, la société Guillemot Corporation S.A a fait évoluer sa gouvernance à la suite du décès accidentel de Claude Guillemot, survenu le 19 juin 2026. Cette situation, à la fois exceptionnelle et inédite, a conduit l'entreprise à organiser la succession au sein de son Conseil d'administration dans le respect de ses règles de gouvernance et dans un souci de continuité de ses activités. Réuni en séance le 23 juin 2026, le Conseil d'administration a ainsi décidé de désigner Christian Guillemot, en qualité de Président du Conseil d'administration, avec effet à compter du 23 juin 2026 et pour la durée de son mandat d'Administrateur. La Direction Générale demeure assurée par Valentin Guillemot, fils aîné de Claude Guillemot, fonction qu'il occupe depuis le 1er juillet 2025. La composition du Conseil d'administration demeure inchangée avec neuf membres. Afin de pourvoir au siège devenu vacant, le Conseil a coopté Victoria Guillemot, fille de Claude Guillemot, en qualité d'Administratrice, à titre provisoire, en remplacement de Claude Guillemot. Claude Guillemot a fait grandir la société grâce à ses ambitions stratégiques et économiques. Son appétence pour l'innovation a permis à l'entreprise de s'imposer sur le marché, tout en lui permettant de rester fidèle à ses valeurs. Depuis sa création, l'entreprise s'est construite sur des valeurs fortes : l'innovation, la passion, la qualité et l'attention portée aux besoins des utilisateurs. Ces principes restent toujours aujourd'hui au cœur de l'engagement de l'entreprise.

Impacts des taxes douanières américaines sur les comptes consolidés :

Le Groupe a été exposé aux droits de douane américains au cours de l'exercice 2025.

Ces droits de douane dits « réciproques », instaurés par l'administration américaine en 2025, ont été annulés par la Cour suprême des États-Unis le 20 février 2026. À la suite de cette décision, le Groupe a engagé des démarches de remboursement et a déjà obtenu une partie des montants acquittés au cours de l'exercice 2025.

Les impacts sur les comptes du premier semestre 2026 sont les suivants :

- Une augmentation du chiffre d'affaires de 1,5 million d'euros
- Une diminution des achats pour 2,3 millions d'euros
- Un effet positif de 3,8 millions d'euros sur le résultat opérationnel
- Une amélioration de 6 points du taux de marge brute comptable
- Une augmentation des produits financiers de 0,1 million d'euros
- Une augmentation de la charge d'impôt de 1,0 million d'euros
- Un effet positif de 2,8 millions d'euros sur le résultat net.

À ce jour, le Groupe Guillemot Corporation a été remboursé à hauteur de 2,8 millions d'euros. Le montant restant à recevoir est de 1,5 million d'euros.

Activité et résultats :

Les comptes au 30 juin 2026 du Groupe Guillemot Corporation s'établissent comme suit :

1 ^{er} janvier - 30 juin (en millions d'euros)	30.06.26	30.06.25
Chiffre d'affaires	49,6	51,7
Résultat opérationnel	-0,3	-2,7
Résultat financier *	0,7	-2,0
Impôts sur les résultats	-1,7	1,1
Résultat net consolidé	-1,3	-3,6
Résultat par action	-0,09€	-0,25€

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

Le chiffre d'affaires du Groupe au premier semestre 2026 est en baisse de 4% à 49,6 millions d'euros, impacté par l'arrêt programmé du volant Thrustmaster T300 RS dans un contexte économique en repli.

Le résultat opérationnel au 30 juin 2026 s'établit à -0,3 million d'euros contre -2,7 millions d'euros au 30 juin 2025 incluant un gain de 3,8 millions d'euros lié à l'annulation de taxes douanières américaines. Le niveau de taux de marge brute comptable est en hausse de 9 points par rapport au premier semestre 2025, dû à une amélioration du mix produits et à l'impact de l'annulation de droits de douanes américains. L'ensemble des frais augmente de 4% (total charges d'exploitation hors achats et variations de stocks).

Le résultat financier est de 0,8 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 ainsi qu'un gain net de change de 1,1 million d'euros.

Le résultat net consolidé s'établit à -1,3 million d'euros.

Principaux éléments du bilan :

(En millions d'euros)	30.06.26	31.12.25
Capitaux propres	92,5	96,7
Stocks	42,0	45,7
Endettement net (hors VMP) *	-21,2	-19,8
Actifs financiers courants (Part VMP)	2,4	2,9

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

Les capitaux propres s'établissent à 92,5 millions d'euros au 30 juin 2026. Le Groupe présente un endettement net négatif de 21,2 millions d'euros hors Valeurs Mobilières de Placement, et dispose d'un portefeuille de Valeurs Mobilières de Placement de 2,4 millions d'euros en juste valeur au 30 juin 2026. Au 21 septembre 2026, la valeur du portefeuille est de 2,4 millions d'euros.

La valeur du stock net, en baisse de 8% par rapport au 31 décembre 2025, s'établit à 42,0 millions d'euros au 30 juin 2026. Le Besoin en Fonds de Roulement est en baisse de 4,0 millions d'euros sur le premier semestre de l'exercice.

Les frais de Recherche et Développement immobilisés au bilan au 30 juin 2026 s'établissent à 9,9 millions d'euros en valeur nette, en hausse de 3 % par rapport au 31 décembre 2025.

Actualités Thrustmaster

➤ « Racing »

Suite aux récents lancements sur la période du *T818 Ferrari 488 GT3 Simulator* et du *T818 EVO 32R*, deux nouveaux packs tout-en-un, Thrustmaster a renforcé son offre premium et contribue à renforcer son offre *Direct Drive*. Parallèlement, le Groupe a enrichi sa gamme avec de nouveaux produits premium, notamment avec la roue *Ferrari 499P Wheel Add-On Centenary Winner Edition*, réplique du volant de l'*Hypercar Ferrari 499P* victorieuse lors de l'édition centenaire des 24 Heures du Mans.

Les premiers retours et prises de commandes depuis les lancements sont conformes aux attentes du Groupe, avec une montée en puissance attendue au second semestre, dans un contexte favorable porté par les fêtes de fin d'année.

Thrustmaster prépare actuellement le lancement imminent d'un produit phare qui constituera son prochain temps fort commercial.

➤ « Flying » / Joysticks

Au cours du semestre, Thrustmaster a poursuivi l'exécution de sa feuille de route Produits avec l'annonce au *FlightSimExpo* du *TCA Sky Yoke*, en version Xbox et PS5 tous deux compatibles PC. Il s'agit du premier yoke d'aviation générale de Thrustmaster. Selon les données de la *Federal Aviation Administration*, les Etats-Unis à eux-seuls comptent à plus de 1500 le nombre d'écoles et centres de formation au pilotage aux Etats-Unis, avec près de 60 000 nouveaux élèves pilotes chaque année (*Source : Federal Aviation Administration (FAA), données sur les organismes de formation au pilotage (Part 141 et autres organismes certifiés), consultées en septembre 2026*). Ce Yoke touchera à la fois les communautés de *SimFlyers* et celle des élèves pilotes.

L'offre de simulation aérienne s'est également enrichie en fin d'année 2025 avec la sortie du jeu *Microsoft Flight Simulator PlayStation Edition*. A cette occasion, Thrustmaster était la seule marque compatible dès le lancement grâce au *T.Flight Hotas 4*, puis remplacé en juin par le joystick *T.Flight Hotas 5*, sous licence officielle *Microsoft Flight Simulator* compatible PlayStation®5, PC et PlayStation®4.

Le Groupe poursuivra cette dynamique au second semestre avec plusieurs nouveautés dans ses gammes historiques de simulation aérienne et de racing. Parmi elles, le *T.Flight Hotas Neo*, sous licence officielle PlayStation et Xbox et ACE COMBAT™ 8, sera lancé le 2 octobre simultanément à la sortie du jeu. Compatibles PC, les deux versions viendront compléter l'offre dédiée aux passionnés de simulation aérienne.

Le lancement du joystick *HOTAS Warthog MK2* le 16 septembre dernier a renforcé l'offre de simulation aérienne de Thrustmaster. Les premiers tests saluent la qualité de fabrication, la précision et les améliorations de la nouvelle base. Dans une review du 16 septembre, le site américain www.pcgamesn.com le qualifie de « *toujours la référence des HOTAS premium* », et le classe parmi les meilleurs ensembles du marché. Il profite également de la sortie récente de *WARDOGS*, jeu de combat tactique multijoueur intégrant des phases de pilotage d'hélicoptères. Le succès de ce jeu sur Steam crée un contexte favorable au développement de cette nouvelle référence et confirme la volonté du Groupe de se renforcer sur des marchés de niche à forte valeur ajoutée.

➤ « Farming » / « Trucking »

Au premier semestre, Thrustmaster a poursuivi le développement de l'écosystème *SimTask* (couvrant les jeux de simulation agricole et de conduite de camions), un relais de croissance stratégique sur le marché des simulations spécialisées. Avec le *SimTask Truck-40 Add-On*, dévoilé lors du salon Gamescom fin août, Thrustmaster fait son entrée sur le marché de la roue de camion. Disponible à partir du 22 octobre, ce bundle (comportant un volant détachable et un support de fixation) permettra au Groupe de se positionner sur le segment premium en forte croissance grâce à la compatibilité avec nos volants *T300*, *T598* et *T818*.

Actualités Hercules

Les investissements engagés dans le renouvellement de la gamme Hercules se sont poursuivis au cours du premier semestre 2026 avec le lancement de la platine *DJControl Inpulse 200 MK3* le 22 avril dernier, qui sera suivi par le *DJLearning Kit MK3* en fin d'année.

Cette dynamique d'innovation se poursuivra au second semestre avec la dernière platine *DJControl T10*, prévue le 24 septembre aux États-Unis puis le 28 octobre dans le reste du monde. Pour ce nouveau contrôleur DJ motorisé 10 pouces, Hercules s'est associé à Serato, UDG et Dr. Suzuki, pour proposer une expérience haut de gamme optimale. Équipé des logiciels *Serato DJ Pro* et *DJUCED PRO* références du segment premium, il s'appuie sur des fonctionnalités avancées, des composants haut de gamme et un nouveau « *form factor* ». Ce lancement renforcera l'offre Hercules sur les segments les plus porteurs du marché du DJing.

Perspectives

Le second semestre concentrera l'essentiel des lancements majeurs de l'année, avec un impact attendu significatif de ces nouveautés à l'activité de Thrustmaster comme d'Hercules. Le Groupe poursuit également ses investissements afin d'anticiper les grandes transformations de ses marchés, notamment autour de l'intelligence artificielle.

Du fait des perturbations logistiques et du décalage en 2027 d'un produit important, le Groupe révisé ses prévisions et anticipe un chiffre d'affaires 2026 stable, proche de celui de l'exercice précédent. Il confirme son objectif de résultat opérationnel positif, représentant environ 5% du chiffre d'affaires consolidé.

5) Périmètre de consolidation

a) Sociétés retenues dans le cadre des comptes consolidés du Groupe Guillemot Corporation SA au 30 juin 2026

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

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

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

b) Variation du périmètre

Néant.

6) Information sectorielle

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

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

Information sectorielle par activité

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

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

- Compte de résultat par activité :

	30.06.26			30.06.25		
(En milliers d'euros)	Total	Hercules	Thrustmaster	Total	Hercules	Thrustmaster
Chiffre d'affaires	49 587	4 775	44 812	51 706	5 511	46 195
Dotations aux amortissements	4 169	686	3 483	3 750	675	3 075
Dotations aux provisions	793	50	743	680	71	609
Résultat opérationnel	-295	-363	68	-2 683	-518	-2 165

- Compte de résultat par activité après retraitement de l'annulation de droits de douane américains :

	30.06.26		
(En milliers d'euros)	Total	Hercules	Thrustmaster
Chiffre d'affaires	48 043	4 775	43 268
Dotations aux amortissements	4 169	686	3 483
Dotations aux provisions	793	50	743
Résultat opérationnel	-4 070	-363	-3 707

L'intégralité des retraitements a été affectée à l'activité Thrustmaster.

- Bilan par secteur d'activité :

	30.06.26			31.12.25		
(En milliers d'euros)	Total	Hercules	Thrustmaster	Total	Hercules	Thrustmaster
Ecarts d'acquisition	0	-	-	0	-	-
Immobilisations incorporelles	22 783	1 811	20 972	23 605	2 171	21 434
Immobilisations corporelles	10 543	2 046	8 497	10 592	2 068	8 524
Stocks	41 967	5 375	36 592	45 705	4 990	40 715
Clients	21 723	2 365	19 358	37 454	3 500	33 954
Autres créances	3 857	542	3 315	4 010	614	3 396
Actifs non affectés	33 836	-	-	34 367	-	-
TOTAL ACTIF	134 709	12 139	88 734	155 733	13 343	108 023
Capitaux propres	92 475	-	-	96 684	-	-
Provisions	2 210	310	1 900	2 155	330	1 825
Fournisseurs	17 738	1 895	15 843	25 077	2 300	22 777
Autres dettes	16 292	2 015	14 277	26 692	3 529	23 163
Passifs non affectés	5 994	-	-	5 125	-	-
TOTAL PASSIF	134 709	4 220	32 020	155 733	6 159	47 765

Les actifs non affectés sont les actifs financiers, les actifs d'impôts, les impôts différés actifs et la trésorerie.
 Les passifs non affectés sont les emprunts, les dettes fiscales et les impôts différés passifs.
 Les clés de répartition pour les postes autres créances, provisions et autres dettes prennent en compte les effectifs et le chiffre d'affaires annuel réalisé par chaque activité.

Information sectorielle par zone géographique

- Chiffre d'affaires par zone géographique :

(En milliers d'euros)	30.06.26	30.06.25	Variation
Union Européenne et Royaume-Uni	21 593	27 965	-23 %
Amérique du Nord	18 413	12 431	48 %
Autres	9 581	11 310	-15 %
TOTAL	49 587	51 706	-4 %

Le chiffre d'affaires réalisé en France sur le premier semestre 2026 est de 3 982 milliers d'euros.

- Valeur globale des actifs par implantation géographique :

(En milliers d'euros)	30.06.26 Total	UE et RU	Amérique du Nord	Autres	31.12.25 Total	UE et RU	Amérique du Nord	Autres
Ecart d'acquisition	0	-	-	-	0	-	-	-
Immobilisations corporelles	10 543	10 041	54	448	10 592	10 239	53	300
Actifs financiers	2 855	2 777	22	56	3 353	3 277	22	54
Impôts différés actifs	5 565	5 565	-	-	5 720	5 720	-	-
Stocks	41 967	12 458	8 780	20 729	45 705	12 129	8 628	24 948
Clients	21 723	8 087	8 830	4 806	37 454	19 613	11 266	6 575
Autres créances	3 857	3 779	65	13	4 010	3 833	100	77
Trésorerie et équivalents de trésorerie	25 150	18 360	4 786	2 004	23 756	20 169	1 671	1 916
Actifs d'impôts exigibles	266	183	83	-	1 538	487	1 051	-
Actifs non affectés	22 783	-	-	-	23 605	-	-	-
TOTAL ACTIF	134 709	61 250	22 620	28 056	155 733	75 467	22 791	33 870

Les actifs non affectés sont les immobilisations incorporelles.

Les stocks du Groupe sont situés en Asie pour 20 729 milliers d'euros, en Europe pour 12 458 milliers d'euros et en Amérique du Nord pour 8 780 milliers d'euros.

7) *Ecart d'acquisition*

Les écarts d'acquisition s'analysent comme suit au 30 juin 2026 :

(En milliers d'euros)	Brut au 30.06.26	Dépréciations 30.06.26
Guillemot Ltd (Royaume-Uni)	1	1
Hercules Thrustmaster SAS (France)	1 299	1 299
Guillemot Administration et Logistique SARL (France)	233	233
Guillemot SA (Belgique)	233	233
Guillemot Inc (Etats-Unis)	1 034	1 034
Guillemot Corporation SA (France)	941	941
Guillemot Inc (Canada)	16 894	16 894
Guillemot Srl (Italie)	4 392	4 392
Total	25 027	25 027

Il n'existe pas d'amortissement des écarts d'acquisition en normes IFRS. Conformément à la norme IAS36, les pertes de valeur constatées lors des exercices antérieurs ne sont pas reprises ultérieurement. Les écarts d'acquisition sont totalement dépréciés au 30 juin 2026.

8) *Immobilisations incorporelles et corporelles*

a) *Immobilisations incorporelles*

Les immobilisations incorporelles se décomposent ainsi :

Valeurs brutes	31.12.25	Mouvement périmètre	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	30.06.26
Marques	10 842					10 842
Frais de développement	24 338		2 140	79	1	26 400
Frais de développement en cours	2 868		1 985	2 218	3	2 638
Licences	7 658		179	2 776	0	5 061
Concessions, brevets	1 236		0	30	-2	1 205
Autres immobilisations incorporelles	3 054		12	0	-4	3 062
TOTAL	49 996	0	4 317	5 102	-2	49 208

Amortissements et provisions	31.12.25	Mouvement périmètre	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	30.06.26
Marques	1 000					1 000
Frais de développement	17 546		1 611	56	0	19 101
Licences	4 847		1 100	2 776	0	3 171
Concessions, brevets	1 192		22	29	-3	1 182
Autres immobilisations incorporelles	1 806		170	0	-5	1 971
TOTAL	26 391	0	2 903	2 861	-8	26 425

Valeurs nettes	31.12.25	30.06.26
Marques	9 842	9 842
Frais de développement	6 792	7 299
Frais de développement en cours	2 868	2 638
Licences	2 811	1 890
Concessions, brevets	44	23
Autres immobilisations incorporelles	1 248	1 091
TOTAL	23 605	22 783

Marques :

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

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

La révision des hypothèses de croissance de la marque Thrustmaster a conduit à la réalisation d'un nouveau test de dépréciation au 30 juin 2026. Un test a également été réalisé sur la marque Hercules, sans modification des hypothèses retenues par rapport au dernier test réalisé.

• 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.

Conformément à IAS 36, les projections se font sur 5 ans avec une valeur terminale. Les hypothèses retenues pour l'application de ce test de valeur à l'Unité Génératrice de Trésorerie Hercules sont :

- Ratio Résultat opérationnel sur chiffre d'affaires de 5 % en 2026, puis 6 % de 2027 à 2029, et 5 % en 2030.
- Prise en compte d'une baisse importante du BFR pour 2026 et 2027 totalisant un montant 2,6 millions d'euros et provenant principalement de la réduction du stock.
- Projections du chiffre d'affaires sur 5 ans tenant compte des prévisions de lancement des nouveaux produits et du cycle de l'activité (hausse annuelle de 5 % en 2026, puis 10 % en 2027, puis 5 % en 2028 et 2029, et 2 % en 2030).
- Taux d'actualisation de 11,4 %
- Taux de croissance long terme retenu 1,8 %.

Les hypothèses clés ont été élaborées à partir de sources internes (business plans, dates de sortie des projets...) et de sources externes (prévisions économiques, analyses de marché et études sectorielles).

Test de sensibilité :

- Une hausse de 1 % du taux d'actualisation a un impact de -0,6 million d'euros sur la valeur recouvrable de l'Unité Génératrice de Hercules.
- Une baisse de 1 % du taux d'actualisation a un impact de + 0,7 million d'euros sur la valeur recouvrable de l'Unité Génératrice de Trésorerie Hercules.
- Test de sensibilité sur le ratio Résultat Opérationnel / Chiffre d'Affaires
- Une hausse de 1 % du ratio Résultat Opérationnel / Chiffre d'Affaires a un impact de +1,2 millions d'euros sur la valeur recouvrable de l'Unité Génératrice de Hercules.
- Une baisse de 1 % du ratio Résultat Opérationnel / Chiffre d'Affaires a un impact de -1,2 millions d'euros sur la valeur recouvrable de l'Unité Génératrice de Hercules.

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

• **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.

Conformément à IAS 36, les projections se font sur 5 ans avec une valeur terminale. Les hypothèses retenues pour le calcul des cash flows futurs actualisés pour l'Unité génératrice de trésorerie Thrustmaster sont les suivantes :

- Ratio Résultat opérationnel sur chiffre d'affaires de 5 % en 2026, puis 6 % de 2027 à 2029, puis 5 % en 2030.
- Baisse importante du BFR en 2026 et 2027 totalisant un montant de 17,5 millions d'euros et provenant principalement de la réduction du stock, puis une légère hausse de 2028 à 2030.
- Projections du chiffre d'affaires sur 5 ans tenant compte des prévisions de lancement des nouveaux produits et du cycle de l'activité (Baisse de 0,5% en 2026 contre une augmentation de 5 % dans les hypothèses précédentes, hausse de 7 % en 2027, puis une hausse de 5 % en 2028 et 2029, puis une hausse de 2 % en 2030).
- Taux d'actualisation de 11,4 %.
- Taux de croissance long terme retenu 1,8 %.

Les hypothèses clés ont été élaborées à partir de sources internes (business plans, dates de sortie des projets...) et de sources externes (prévisions économiques, analyses de marché et études sectorielles).

Test de sensibilité :

- Une hausse de 1 % du taux d'actualisation a un impact de -4,6 millions d'euros sur la valeur recouvrable de l'Unité Génératrice de Trésorerie Thrustmaster.
- Une baisse de 1 % du taux d'actualisation a un impact de + 5,7 millions d'euros sur la valeur recouvrable de l'Unité Génératrice de Trésorerie Thrustmaster.
- Test de sensibilité sur le ratio Résultat Opérationnel / Chiffre d'Affaires:
- Une hausse de 1 % du ratio Résultat Opérationnel / Chiffre d'Affaires a un impact de +9,4 millions d'euros sur la valeur recouvrable de l'Unité Génératrice de Trésorerie Thrustmaster.
- Une baisse de 1 % du ratio Résultat Opérationnel / Chiffre d'Affaires a un impact de -9,4 millions d'euros sur la valeur recouvrable de l'Unité Génératrice de Trésorerie Thrustmaster.

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.

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 134 milliers d'euros en valeur nette.

La diminution de 2 218 milliers d'euros d'immobilisations en cours correspond principalement à un transfert vers les postes Frais de développement pour 2 140 milliers d'euros.

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

Licences :

L'augmentation de 179 milliers d'euros du poste Licences résulte de la comptabilisation à l'actif de nouveaux minimums garantis, sans impact sur la trésorerie au cours du premier semestre 2026.

La diminution de la valeur nette du poste « Licences » provient principalement de la comptabilisation d'amortissements à hauteur de 1,1 million d'euros au cours du premier semestre.

Au 30 juin 2026, le poste Licences est principalement constitué des minimums garantis dus aux concédants de licences.

b) Immobilisations corporelles

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

Valeurs brutes	31.12.25	Mouvement périmètre	Augmentation	Diminution	Ecarts de conversion	30.06.26
Terrains	399					399
Constructions	14 395		592	-49	36	14 973
Installations techniques	10 130		1 038	-6	-3	11 159
Autres immobilisations corporelles	3 575		169	-93	0	3 651
Immobilisations en cours	1 153		431	-940	-1	643
TOTAL	29 652	0	2 230	-1 088	31	30 825

Amortissements	31.12.25	Mouvement périmètre	Augmentation	Diminution	Ecarts de conversion	30.06.26
Constructions	8 809		525	49	14	9 299
Installations techniques	8 154		590	6	-2	8 736
Autres immobilisations corporelles	2 097		242	92	0	2 247
TOTAL	19 060	0	1 357	147	12	20 282

Valeurs nettes	31.12.25	30.06.26
Terrains	399	399
Constructions	5 586	5 674
Installations techniques	1 976	2 423
Autres immobilisations corporelles	1 478	1 404
Immobilisations en cours	1 153	643
TOTAL	10 592	10 543

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

La diminution de 940 milliers d'euros d'immobilisations en cours correspond à un transfert au poste construction et installations techniques.

Les installations techniques concernent principalement de l'outillage industriel pour la fabrication des produits.

L'impact de l'application de la norme IFRS 16 sur le montant des immobilisations corporelles nettes est de + 3 746 milliers d'euros au 30 juin 2026, au titre du droit d'utilisation lié aux contrats de location (3 504 milliers d'euros au poste Constructions et 242 milliers d'euros au poste Autres immobilisations corporelles).

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

9) Actifs financiers

Les actifs financiers non courants se répartissent comme suit :

Valeurs brutes	31.12.25	Mouvement périmètre	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	30.06.26
Autres titres immobilisés	201		0	28	0	173
Autres immobilisations financières	293	0	1	0	2	296
TOTAL	494	0	1	28	2	469

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

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

Les actifs financiers courants comprennent les actions Ubisoft Entertainment :

(En milliers d'euros)	31.12.25	Cession	Acquisition	Ecart de conversion	Gain / perte financier	30.06.26
Actions Ubisoft Entertainment						
Nombre	443 874					443 874
Juste Valeur (en milliers d'euros)	2 859				-473	2 386
Total valeur	2 859	0	0	0	-473	2 386

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 2026, le Groupe détient 443 874 actions Ubisoft Entertainment représentant 0,30 % du capital. Le cours retenu au 31 décembre 2025 était de 6,442 euros pour l'action Ubisoft Entertainment. Le cours retenu au 30 juin 2026 pour la valorisation des actions à leur juste valeur est de 5,376 euros pour l'action Ubisoft Entertainment. La perte de réévaluation constatée au 30 juin 2026 s'élève à 473 milliers d'euros pour les actions Ubisoft Entertainment détenues. (Voir note 19)

Stocks

10) Stocks

Stocks	Brut 31.12.25	Variation de stock (Résultat)	Variation de périmètre	Ecarts de conversion	30.06.26
Matières premières	8 529	193		9	8 731
Produits finis	39 395	-4 288		-8	35 099
TOTAL	47 924	- 4 095	0	1	43 830

Dépréciations	31.12.25	Augmentation	Diminution	Ecarts de conversion	30.06.26
Matières premières	884	53	304		633
Produits finis	1 335	644	739	-10	1 230
TOTAL	2 219	697	1 043	-10	1 863

Total Stock net	45 705				41 967
------------------------	---------------	--	--	--	---------------

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 41 967 milliers d'euros au 30 juin 2026, en baisse de 8 % par rapport au 31 décembre 2025. Cette baisse s'inscrit dans la volonté du groupe de réduire son niveau de stock d'ici la fin de l'exercice.

11) Clients

Le poste clients a une valeur nette de 21 723 milliers d'euros au 30 juin 2026 contre 37 454 milliers d'euros au 31 décembre 2025.

Le montant du poste client est en baisse de 42 % depuis le 31 décembre 2025, reflétant la saisonnalité de l'activité.

Le Groupe a recours à l'assurance-crédit pour faire face au risque de crédit avec une couverture globale supérieure à 80 %. Sont volontairement exclus de la couverture d'assurance certains comptes, en raison de leur solidité financière.

Le premier client représente 26 % du chiffre d'affaires consolidé du Groupe.

12) Autres créances

(En milliers d'euros)	30.06.26	31.12.25
Avances et acomptes versés	1 045	947
Créances de TVA	1 139	1 553
Fournisseurs débiteurs	279	78
Autres	91	65
Charges constatées d'avance	1 303	1 367
TOTAL	3 857	4 010

13) Capitaux propres

Le capital est composé de 14 687 480 actions de 0,77 euro de nominal.

La société Guillemot Corporation SA détient 275 396 actions propres. Ces actions propres sont portées en diminution des capitaux propres pour une valeur de 934 milliers d'euros.

Au 30 juin 2026, la fraction du capital représentée par les actions propres est de 1,87 %.

Stock-options :

Nombre potentiel maximal d'actions à créer :

Par levée d'options = 148 150

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 2026	-
Options de souscription d'actions annulées ou caduques	45 800
Options de souscription d'actions restantes	148 150
Options potentiellement exerçables au 30.06.26	148 150

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.

14) Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges se décomposent ainsi :

(En milliers d'euros)	31.12.25	Augmentations	Diminution Utilisées	Non utilisées	Ecart de conversion	30.06.26
Autres	52	5				57
TOTAL	52	5	0	0	0	57

Le montant comptabilisé en provisions pour risques et charges s'établit à 57 milliers d'euros au 30 juin 2026.

15) Engagements envers le personnel

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

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

Les principales hypothèses actuarielles sont :

- Taux d'actualisation : 4,02 %
- Utilisation des conventions collectives propres aux filiales
- Méthode de calcul rétrospective des unités de crédits projetées
- Table de mortalité INSEE TD-TV 22-24
- Salaire de référence 2026, 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 2026, le montant de la provision comptabilisée au bilan est de 2 210 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 2026 est de 524 milliers d'euros.

16) Emprunts et trésorerie

Les dettes financières se décomposent ainsi :

(En milliers d'euros)	30.06.26	Courant à - 1 an			Non courant + 1 an		31.12.25
		0-3 mois	3-6 mois	6-12 mois	+ 1 an	+ 5 ans	
Emprunts	3 932	231	231	462	2 907	101	3 960
Découverts bancaires et avances en devises	0						0
Divers	13	13					13
TOTAL	3 945	244	231	462	2 907	101	3 973

Le Groupe détient des dettes financières à taux fixe pour un montant total de 3 945 milliers d'euros, dont 3 932 milliers d'euros sont liés à la comptabilisation des contrats de location conformément à la norme IFRS 16.

Au 30 juin 2026 il n'existe pas d'avances en devises, ni de découverts bancaires.

Endettement net	30.06.26	31.12.25
Dettes financières	3 945	3 973
Disponibilités	25 150	23 756
Endettement net	-21 205	-19 783

Le Groupe présente au 30 juin 2026 un endettement net négatif de 21 205 milliers d'euros.

Il dispose par ailleurs d'un portefeuille d'actions de 2,4 millions d'euros (en juste valeur au 30 juin 2026) et de lignes de crédit non tirées auprès de ses partenaires bancaires.

17) Autres dettes

(En milliers d'euros)	30.06.26	31.12.25
Dettes sociales	3 471	3 406
Avances et acomptes reçus sur commandes	0	0
Produits constatés d'avance	988	4 982
Autres	11 833	18 304
TOTAL	16 292	26 692

Le poste Autres contient notamment les charges à payer liées aux licences (1 961 milliers d'euros contre 1 860 milliers d'euros en 2025), les dettes clients liées aux contreparties variables aux contrats de ventes avec nos clients en lien avec les opérations de « Sales Out Allowance », correspondant à des remises commerciales calculées en fonction des ventes effectivement réalisées auprès du client final (1 140 milliers d'euros contre 1 119 milliers d'euros en 2025), les dettes clients liées aux contreparties variables aux contrats de ventes avec nos clients en lien avec des opérations de prise en charge de frais marketing (6 329 milliers d'euros contre 4 016 milliers d'euros en 2025) et les dettes liées aux retours (2 351 milliers d'euros contre 2 711 milliers d'euros en 2025).

18) Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel au 30 juin 2026 s'établit à -295 milliers d'euros, contre -2 683 milliers d'euros au 30 juin 2025, incluant un produit de 3,8 millions d'euros lié à l'annulation de taxes douanières américaines. Le taux de marge brute comptable est en hausse de 9 points par rapport au premier semestre 2025, en raison de l'impact de l'annulation des droits de douane américains et de l'amélioration du mix produits. Le chiffre d'affaires est en baisse de 4 %, tandis que l'ensemble des frais augmente de 4 % (total des charges d'exploitation hors achats et variations de stocks).

19) Résultat financier

Le poste Coût de l'endettement financier net affiche un produit financier net de 111 milliers d'euros. Il contient les produits financiers liés aux placements de trésorerie, les charges d'intérêts liées aux emprunts ainsi que les pertes et gains de change liés à l'extinction des dettes financières.

Les autres charges et produits financiers se décomposent ainsi :

(En milliers d'euros)	30.06.26	30.06.25
Différences de change	1 112	0
Total autres produits financiers	1 112	0
Différences de change	0	550
Perte latente actions Ubisoft Entertainment	473	1 671
Total autres charges financières	473	2 221

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 -110 milliers d'euros sur le premier semestre 2026.

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 2026, le Groupe n'utilise pas la totalité de ses capacités d'emprunt et de concours bancaires et son endettement net est négatif, à -21,3 millions d'euros. Le Groupe dispose d'un portefeuille de valeurs mobilières de placement de 2,4 millions d'euros en juste valeur au 30 juin 2026. Au 21 septembre 2026, le cours du titre Ubisoft Entertainment n'a pas évolué depuis le 30 juin 2026.

Risque sur actions : Au 21 septembre 2026, la variation du cours de l'action Ubisoft Entertainment n'a aucun impact sur le résultat financier du Groupe.

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 2026 (montant des dettes financières à taux variable) aurait un impact nul au niveau du résultat financier, le Groupe ne disposant d'aucune dette financière à taux variable au 30 juin 2026.

Risque de change : La situation des actifs et passifs du Groupe en devises au 30 juin 2026 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	27 282	1 251
Passif	5 527	122
Position nette avant gestion	21 755	1 129
Position hors bilan	0	0
Position nette après gestion	21 755	1 129

Une baisse de 10 % du taux du dollar américain sur une base annuelle et en considérant l'encours au 30 juin 2026 (montant des devises exposées aux variations de change) aurait pour impact une hausse de la charge financière de 1 736 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 2026 (montant des devises exposées aux variations de change) aurait pour impact une hausse de la charge financière de 119 milliers d'euros.

L'impact de la variation de change sur les autres devises est non significatif.

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 comptable.

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 2026.

Risque de crédit : Le risque de crédit représente le risque de perte financière dans le cas où un client viendrait à manquer à ses obligations contractuelles. Le Groupe a recours à l'assurance-crédit pour faire face à ce risque avec une couverture globale supérieure à 80 %, tout en excluant volontairement certains comptes du premier client du Groupe à hauteur de 10 %, en raison de sa solidité financière. Le nombre de clients est restreint du fait du recours aux grossistes. Dans quelques cas, le Groupe est amené à accorder des encours complémentaires lorsque la couverture est jugée manifestement inadaptée.

20) Impôts sur les résultats

a) Actifs d'impôts

Ce poste contient au 30 juin 2026 un montant de 266 milliers d'euros d'actifs courants et non courants, entièrement affecté à un Crédit Impôt Recherche (France et Canada).

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

b) Impôts différés

Le montant d'impôts différés actifs figurant au bilan au 30 juin 2026 totalise 5 565 milliers d'euros en valeur nette.

Détail des impôts différés par nature :

(En milliers d'euros)	30.06.26	31.12.25
Activation déficits reportables Guillemot Corporation SA	4 287	4 287
Retraitements de consolidation	1 306	1 447
Pertes latentes sur titres Ubisoft détenus	-28	-14
TOTAL	5 565	5 720

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 vu des perspectives, le Groupe a activé au 30 juin 2026 une partie des déficits reportables de Guillemot Corporation SA pour un montant de 17 147 milliers d'euros, entraînant la constatation d'un impôt différé actif de 4 287 milliers d'euros.

Une révision à la baisse des hypothèses utilisées dans les tests de dépréciation des actifs incorporels serait susceptible d'avoir un impact sur la recouvrabilité des impôts différés actifs.

c) Impôt

L'impôt sur les résultats se décompose ainsi :

(En milliers d'euros)	30.06.26	30.06.25
Impôts différés	-155	1 240
Impôts courants	-1 564	-167
TOTAL	- 1 719	1 073

La charge d'impôt courant de 1 564 milliers d'euros constatée au titre du premier semestre 2026 correspond au cumul des impôts sur les résultats de l'ensemble des sociétés du Groupe. Elle provient principalement de la filiale Guillemot Inc., à hauteur de 1 413 milliers d'euros, en raison de l'annulation de taxes douanières américaines et de la solide performance économique réalisée sur le marché nord-américain.

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

La charge d'impôt différé générée sur la période en compte de résultat totalise 155 milliers d'euros. Le taux d'impôt retenu pour le calcul des impôts différés est de 25 %.

21) Activités arrêtées

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

22) Résultat par action

Résultat de base par action	30.06.26	30.06.25
Résultat	-1 264	-3 585
Nombre moyen pondéré d'actions (milliers)	14 687	14 687
Nombre d'actions propres (milliers)	-275	-57
Total actions (milliers)	14 412	14 630
Résultat de base par action	-0,09	-0,25
Résultat dilué par action	30.06.26	30.06.25
Résultat	-1 264	-3 585
Nombre moyen pondéré d'actions (milliers)	14 687	14 687
Nombre d'Actions propres (milliers)	-275	-57
Total actions (milliers)	14 412	14 630
<u>Nombre maximum d'actions à créer :</u>		
Par conversion d'obligations	0	0
Par levée d'options	148	157
Par exercice de droits de souscription	0	0
Total actions (milliers)	14 560	14 787
Résultat dilué par action	-0,09	-0,24

23) Engagements hors bilan

Crédits documentaires : 332 milliers d'euros.

24) Transactions avec les parties liées

Le capital de la société-mère est détenu par la société Guillemot Brothers SAS (8,55 %), la famille Guillemot (63,22 %), Guillemot Corporation SA (1,87 %) et le public (26,36 %).

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

Tous les agrégats concernant les parties liées (hors filiales consolidées) sont non significatifs dans les comptes du Groupe en 2026.

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) Evénements postérieurs à la clôture

Néant.

F- Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2026

Aux Actionnaires

GUILLEMOT CORPORATION

2 Rue du Chêne Héleuc

56033 CARENTOIR

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée générale, et en application de l'article L. 451-1-2 III du code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société GUILLEMOT CORPORATION, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I - Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note « 8.a) Immobilisations incorporelles » qui expose les principes et méthodes retenues dans le cadre de l'évaluation des actifs affectés aux Unités Génératrices de Trésorerie (« UGT ») Hercules et Thrustmaster ainsi que sur la note « 9) Actifs Financiers » qui expose l'impact de la baisse du cours de l'action Ubisoft Entertainment depuis le 1^{er} janvier 2026 sur le résultat financier du groupe.

II - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Fait à Nantes et Chantepie, le 23 septembre 2026

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

Rennes, le 23 septembre 2026

Monsieur Valentin GUILLEMOT
Directeur Général