

GUILLEMOT CORPORATION
Société Anonyme au capital de 11 553 646,72 euros
Siège social : Place du Granier, BP 97143, 35571 Chantepie Cedex
414 196 758 R.C.S Rennes

Rapport financier semestriel
30 juin 2014

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

A- Bilan consolidé semestriel résumé

ACTIF	Notes	Net 30.06.14	Net 31.12.13
(Toutes les données sont en milliers d'euros)			
Ecarts d'acquisition	7	888	888
Immobilisations incorporelles	8	7 022	7 263
Immobilisations corporelles	8	3 088	3 303
Actifs financiers	9	439	381
Actifs d'impôts exigibles	17	0	0
Impôts différés actifs	17	0	0
Actifs non courants		11 437	11 835
Stocks	10	10 645	9 987
Clients		7 132	15 719
Autres créances		1 497	1 434
Actifs financiers	9	6 422	6 863
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14	1 224	2 135
Actifs d'impôts exigibles	17	80	99
Actifs courants		27 000	36 237
Total Actif		38 437	48 072
PASSIF			
	Notes	30.06.14	31.12.13
(Toutes les données sont en milliers d'euros)			
Capital (1)		11 554	11 554
Primes (1)		10 472	10 472
Réserves et résultat consolidé (2)		-5 269	-3 380
Ecarts de conversion		448	440
Capitaux propres groupe	11	17 205	19 086
Intérêts minoritaires			0
Capitaux propres de l'ensemble		17 205	19 086
Engagements envers le personnel	13	491	441
Emprunts	14	1 673	2 339
Autres dettes	21	1 666	1 666
Impôts différés passifs	17	0	0
Passifs non courants		3 830	4 446
Fournisseurs		6 955	11 597
Emprunts à court terme	14	6 558	7 086
Dettes fiscales		232	229
Autres dettes		3 335	5 345
Provisions	12	322	283
Passifs courants		17 402	24 540
Total Passif		38 437	48 072

(1) de l'entreprise-mère consolidante

(2) dont résultat net de l'exercice – 1 952 milliers d'euros

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

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

- Compte de résultat net consolidé semestriel résumé

(Toutes les données sont en milliers d'euros)	Notes	30.06.14	30.06.13
Chiffre d'affaires net	6	12 010	14 121
Achats		-6 634	-6 121
Charges externes		-3 510	-4 260
Charges de personnel		-3 640	-3 705
Impôts et taxes		-134	-164
Dotations aux amortissements		-1 341	-1 046
Dotations aux provisions		-390	-177
Variation des stocks		693	-1 740
Autres produits d'exploitation		167	108
Autres charges d'exploitation		-698	-376
Résultat opérationnel courant		-3 477	-3 360
Autres produits opérationnels		0	0
Autres charges opérationnelles		0	-693
Résultat opérationnel	15	-3 477	-4 053
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	16	0	1
Coût de l'endettement financier brut	16	98	86
Coût de l'endettement financier net	16	-98	-85
Autres produits financiers	16	1 831	1 456
Autres charges financières	16	-148	-28
Charge d'impôt	17	-60	-55
Résultat net de l'ensemble consolidé		-1 952	-2 765
dont résultat net des activités arrêtées	18	0	0
Part des intérêts minoritaires		0	0
Résultat net part du groupe		-1 952	-2 765
Résultat de base par action	19	-0,13 €	-0,19 €
Résultat dilué par action	19	-0,12 €	-0,17 €

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

(Toutes les données sont en milliers d'euros)	30.06.14	30.06.13
Résultat net part du groupe	-1 952	-2 765
<i>OCI recyclables en résultat</i>		
Ecarts de conversion	8	0
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	0	0
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	0	0
<i>OCI non recyclables en résultat</i>		
Réévaluation des immobilisations	0	0
Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies	2	8
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	10	8
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres- part du groupe	-1 942	-2 757
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres- part des minoritaires	0	0

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

C- Etat des variations des capitaux propres consolidés semestriels résumé

(Toutes les données sont en milliers d'euros)	Notes	Capital	Primes	Réserves consolidées *	Résultat de l'exercice	Ecart de conversion	Total capitaux propres
Situation au 01.01.13		11 554	10 472	-2 292	-270	488	19 952
Résultat global au 30.06.13					-2 765		-2 765
Affectation résultat 31.12.12				-270	270		0
Stock options							0
Titres de l'entreprise consolidante				3			3
Plus et moins-values sur titres propres				-15			-15
Autres				7			7
Situation au 30.06.13		11 554	10 472	-2 567	-2 765	488	17 182
Situation au 01.01.14		11 554	10 472	-2 558	-822	440	19 086
Résultat global au 30.06.14					-1 952	8	-1 944
Affectation résultat 31.12.13				822	-822		0
Stock options							0
Titres de l'entreprise consolidante				39			39
Plus et moins-values sur titres propres				30			30
Autres				-6			-6
Situation au 30.06.14	11	11 554	10 472	-1 673	-3 596	448	17 205

*Dont Ecart actuariels de 69 Keur au 01-01-2014 et de 71 Keur au 30-06-2014

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

D- Tableau des flux de trésorerie consolidés semestriels résumé

(Toutes les données sont en milliers d'euros)	Notes	30.06.14	30.06.13
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Résultat net des sociétés intégrées		-1 952	-2 765
+ Dotations aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celles liées à l'actif circulant)		1 466	1 168
- Reprises des amortissements et provisions		-25	-48
-/+ Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	16	-1 304	-1 456
+/- Charges et produits liés aux stock options	11	0	0
-/+ Plus et moins-values de cession		-425	19
Variation des impôts différés	17	0	0
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net		-2 240	-3 082
Coût de l'endettement financier net	16	98	85
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net		-2 142	-2 997
Ecart de conversion sur la marge brute d'autofinancement		5	10
Stocks	10	-658	1 844
Clients		8 586	4 918
Fournisseurs		-4 642	-3 861
Autres		-2 045	-779
Variation du besoin en fonds de roulement		1 241	2 122
Flux net de trésorerie lié aux activités opérationnelles		-994	-950
Flux de trésorerie liés aux investissements			
Décaiss/ acquisitions d'immobilisations incorporelles	8	-614	-1 158
Décaiss/ acquisitions d'immobilisations corporelles	8	-297	-458
Encaiss/ cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		1	8
Décaiss/ acquisitions d'immobilisations financières	9	-3	-2
Encaiss/ cessions d'immobilisations financières		2 185	0
Trésorerie nette / acquisitions et cessions de filiales		0	0
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		1 272	-1 610
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement			
Augmentation de capital ou apports en numéraire		0	0
Dividendes versés aux minoritaires		-8	0
Emprunts		0	0
Remboursement de comptes courants d'actionnaires	21	0	0
Remboursement des emprunts	14	-1 430	-752
Autres flux liés aux opérations de financement		0	0
Total des flux liés aux opérations de financement		-1 438	-752
Incidence des écarts de conversion		6	-12
Variation de trésorerie		-1 154	-3 324
Trésorerie nette à l'ouverture de l'exercice	A et 14	-2 604	-3 454
Trésorerie nette à la clôture de l'exercice	A et 14	-3 758	-6 778

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

Guillemot Corporation est concepteur et fabricant de matériels et d'accessoires de loisirs interactifs. Le Groupe propose une gamme de produits diversifiée sous les marques Hercules et Thrustmaster. Acteur sur ce marché depuis 1984, le Groupe Guillemot Corporation est désormais présent dans 11 pays (France, Allemagne, Grande-Bretagne, Etats-Unis, Canada, Belgique, Pays-Bas, Hong-Kong, Espagne, Roumanie et Italie) et diffuse ses produits dans plus de 60 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 2014 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 2013.

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 2013, telles qu'exposées dans les états financiers annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2013.

Les nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations suivantes sont d'application obligatoire en 2014 :

IFRS 10 – Exemption pour les entités d'investissement et mesures transitoires

IFRS 11 – Partenariats, mesures transitoires

IFRS 12 – Information à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités

Amendements IAS 39 – novation de dérivés et maintien de la comptabilité de couverture

Amendements IAS 36 – clarification des informations à fournir sur les dépréciations d'actifs

Amendements IAS 32 et IFRS 7 – compensation des actifs et des passifs financiers

Amendements IAS 19 – cotisations versées par les salariés à un régime à prestations définies

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

4) Rapport d'activité

Les comptes au 30 juin 2014 du Groupe Guillemot Corporation s'établissent comme suit :

RESULTAT CONSOLIDE SEMESTRIEL 2014

(en millions d'euros) 1 ^{er} janvier 2014 – 30 juin 2014	30/06/2014	30/06/2013	Variation
Chiffre d'affaires	12,0	14,1	-14,89%
Accessoires de jeux Thrustmaster	7,9	5,8	+36,21%
Périphériques numériques Hercules	4,1	7,6	-46,05%
OEM Hercules	0,0	0,7	-

Résultat opérationnel courant	-3,5	-3,4	-
Résultat opérationnel	-3,5	-4,1	-
Résultat financier *	1,6	1,3	-
Résultat net consolidé	-2,0	-2,8	-
Résultat par action	-0,13€	-0,19€	-

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

Activité

Le premier semestre 2014 a été très contrasté avec une forte hausse des ventes Thrustmaster et un recul important des ventes Hercules. Après l'arrêt de son activité Wifi-CPL, **Hercules** va commencer à bénéficier de la montée en puissance progressive de ses nouveautés créées pour un usage avec les Smartphones et tablettes, et du décollage du marché européen des haut-parleurs sans fil. Les produits WAE NEO et DJCONTROLWAVE, Prix de l'Innovation et du Design 2014 au salon américain CES, seront suivis par d'autres nouveautés originales WAE et DJ en fin d'année et début 2015.

Pour **Thrustmaster**, le Groupe s'appuie sur ses partenariats officiels avec Sony® et Microsoft® pour créer des produits au positionnement unique et sans concurrence, tels le *Ferrari 458 Spider Racing Wheel*, volant Grand Public pour la console Xbox®One et le T300, volant haut de gamme pour PlayStation®4, lancés au printemps. La sortie de nombreux jeux de course de voiture sur les nouvelles consoles, dont le parc installé dépasse maintenant les 15 millions d'unités vendues, va renforcer son potentiel de développement.

Résultat

Malgré une baisse du chiffre d'affaires sur le premier semestre, l'amélioration du taux de marge brute comptable alliée à une baisse des frais de plus de 7% (en incluant les frais de Recherche et Développement immobilisés sur la période) ont permis de stabiliser la perte opérationnelle au même niveau qu'au premier semestre 2013 à -3,5 millions d'euros.

Le résultat financier s'élève à 1,6 million d'euros incluant un gain de réévaluation de 1,3 million d'euros sur le portefeuille de valeurs mobilières de placement et un gain net de 0,4 million d'euros sur la cession de 170 000 titres Ubisoft sur la période. Le résultat net consolidé s'établit à -2 millions d'euros.

Principaux éléments du bilan :

(en millions d'euros)	30/06/2014	31/12/2013
Capitaux propres	17,2	19,1
Endettement net (hors VMP)*	8,7	9,0
Stocks	10,6	10,0
Actifs financiers courants (Part VMP)	6,4	6,9

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

Avec des capitaux propres de 17,2 millions d'euros, le Groupe dispose d'une structure financière solide. L'endettement net, en légère baisse, est de 8,7 millions d'euros au 30 juin 2014. Le portefeuille de valeurs mobilières de placement est valorisé à 6,4 millions d'euros au 30 juin 2014.

Perspectives

Thrustmaster, leader des volants sur les nouvelles consoles, est bien positionné pour réaliser une fin d'année tonique. La montée en puissance des nouveautés Hercules va relancer les ventes au second semestre.

Le Groupe prévoit un chiffre d'affaires hors OEM en croissance au second semestre.

5) Périimètre de consolidation

- a) Sociétés retenues dans le cadre des comptes consolidés du Groupe Guillemot Corporation SA au 30 juin 2014

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 Spain SL		Espagne	100,00%	Intégration Globale

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

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

- b) Variation du périmètre

Néant.

6) Information sectorielle

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

L'information sectorielle par activité concerne les secteurs d'activité Hercules et Thrustmaster. L'information sectorielle par zone géographique est basée sur les secteurs géographiques suivants : France, Union Européenne hors France et Autres.

Information sectorielle par activité

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

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) :

	30.06.14			30.06.13		
	Total	Hercules	Thrustmaster	Total	Hercules	Thrustmaster
Chiffre d'affaires	12 010	4 075	7 935	14 121	8 354	5 767
Dotations aux amortissements	1 341	636	705	1 046	624	422
Dotations aux provisions	389	164	225	177	93	84
Résultat opérationnel courant	-3 477	-1 904	-1 572	-3 360	-1 728	-1 632
Résultat opérationnel	-3 477	-1 904	-1 572	-4 053	-1 728	-2 325

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

	30.06.14			31.12.13		
	Net 30.06.14	Hercules Thrustmaster		Net 31.12.13	Hercules Thrustmaster	
Ecarts d'acquisition	888	888		888	888	
Immobilisations incorporelles	7 022	3 316	3 706	7 263	3 360	3 903
Immobilisations corporelles	3 088	1 444	1 644	3 303	1 606	1 697
Stocks	10 645	4 908	5 737	9 987	5 378	4 609
Clients	7 132	2 055	5 077	15 719	5 240	10 479
Actifs non affectés	9 662			10 912		
TOTAL ACTIF	38 437	12 611	16 164	48 072	16 472	20 688
Capitaux propres	17 205	-	-	19 086	-	-
Provisions	813	383	430	724	339	385
Fournisseurs	6 955	2 629	4 326	11 597	5558	6038
Passifs non affectés	13 464			16 665		
TOTAL PASSIF	38 437	3 012	4 756	48 072	5 897	6 423

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

Les passifs non affectés sont les emprunts, les autres dettes, les provisions de retraite, les dettes fiscales et les impôts différés passifs.

Information sectorielle par zone géographique

- Chiffre d'affaires par zone géographique (en milliers d'euros) :

Chiffre d'affaires réalisé par :	30.06.14	30.06.13
France	2 355	4 970
Union Européenne hors France	4 782	4 847
Autres	4 873	4 304
TOTAL	12 010	14 121

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

	30.06.14				31.12.13			
	Total net	France	UE hors France	Autres	Total net	France	UE hors France	Autres
Ecarts d'acquisition	888	888			888	888	0	0
Immobilisations corporelles	3 088	3 014	20	54	3 303	3 228	22	53
Actifs financiers	6 861	6 828	10	23	381	351	8	22
Stocks	10 645	7 147	0	3 498	9 987	7 163	0	2 824
Clients	7 132	1 498	2 853	2 781	15 719	3 301	7 545	4 873
Autres créances	1 497	1 226	119	152	1 434	1 291	96	47
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 224	435	225	564	2 135	1 420	259	456
Actifs d'impôts exigibles	80	80			99	0	0	0
Actifs non affectés	7 022				14 126			
TOTAL ACTIF	38 437	21 116	3 227	7 072	48 072	17 642	7 930	8 275

Les actifs non affectés sont les immobilisations incorporelles.

7) *Écarts d'acquisition*

a) Écarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition s'analysent comme suit au 30 juin 2014 :

Variation des écarts d'acquisition	Brut au 31.12.13	Variation	Brut au 30.06.14
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	0	25 027

Dépréciations des écarts d'acquisition	Provisions au 31.12.13	Perte de valeur complémentaire	
		du 01.01.14 au 30.06.14	Provisions au 30.06.14
Guillemot Ltd (Royaume-Uni)	1	-	1
Hercules Thrustmaster SAS (France)	411	-	411
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	24 139	0	24 139

Valeur nette	Total	888	0	888
---------------------	--------------	------------	----------	------------

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.

La baisse de chiffre d'affaires de l'activité Hercules observée sur le premier semestre 2014 ne constitue pas un indice de perte de valeur selon la direction. Sur la période, Hercules a été impacté par une saisonnalité importante et par l'arrêt des gammes Wifi et CPL. Le recentrage de l'activité sur les produits audio est en cours et ne remet pas en cause les perspectives à moyen long terme de l'activité Hercules. La migration des utilisateurs de PC vers les smartphones et tablettes est un mouvement de fond auquel Hercules s'est préparé ces deux dernières années en déployant sa Recherche et Développement et ses forces commerciales sur ces nouveaux marchés. Aucun test de dépréciation pouvant engendrer la constatation d'une perte de valeur supplémentaire sur le fonds de commerce Hercules n'a donc été effectué. Au 30 juin 2014, le poste écarts d'acquisition au bilan est uniquement composé d'un montant net de 888 milliers d'euros correspondant à la juste valeur du fonds de commerce Hercules provenant de la filiale Hercules Thrustmaster SAS.

8) Immobilisations incorporelles et corporelles

a) Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles se décomposent ainsi :

Valeurs brutes	Mvt			Ecart de		30.06.14
	31.12.13	périimètre	Augmentation	Diminution	conversion	
Marques	10 842					10 842
Frais de développement	2 692		1 003	2	-1	3 692
Frais de développement en cours	1 287		736	1 113		910
Licences	2 086			65	-4	2 017
Concessions, brevets, ...	891		9		-3	897
Autres immobilisations incorporelles	1 030		2		-59	973
TOTAL	18 828	0	1 750	1 180	-67	19 331

Concernant les Frais de développement, le Groupe a mis en place depuis le 1^{er} janvier 2012 des outils de suivi de projet, permettant d'évaluer de manière fiable les dépenses liées à ces actifs.

Les projets respectant les 6 critères d'éligibilité définis par la norme IAS 38 sont désormais 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 66 milliers d'euros en valeur nette. Les sociétés du Groupe Guillemot Corporation qui produisent des Frais de développement sont Hercules Thrustmaster SAS, Guillemot R&D Inc, Guillemot Romania Srl et Guillemot Corporation (HK) limited. Les coûts activés concernent l'ensemble des gammes de produits des marques Hercules et Thrustmaster.

Un crédit d'impôt de 95 milliers d'euros lié à des subventions publiques sur des travaux de Recherche et Développement de la filiale Guillemot Recherche et Développement Inc a été comptabilisé au 30 juin 2014.

Amortissements et provisions	Mvt			Ecart de		30.06.14
	31.12.13	périimètre	Augmentation	Diminution	conversion	
Marques	8 110					8 110
Frais de développement	856		557	2		1 411
Licences	813		215		-1	1 027
Concessions, brevets, ...	766		32		1	799
Autres immobilisations incorporelles	1 020		2		-60	962
TOTAL	11 565	0	806	2	-60	12 309

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.

En l'absence de marché actif sur les marques de notre secteur d'activité, la méthode de la juste valeur n'est pas appliquée pour la valorisation des marques détenues par le Groupe.

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

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

La marque Thrustmaster est affectée à l'Unité génératrice de trésorerie Thrustmaster. La marque Thrustmaster a une valeur nette au bilan de 1 300 milliers d'euros contre un coût d'acquisition de 9 410 milliers d'euros et la marque Hercules de 1 432 milliers d'euros contre un coût d'acquisition

de 1 432 milliers d'euros. Au 30 juin 2014, il n'y a pas d'indice de perte de valeur entraînant l'établissement de tests de dépréciation.

b) Immobilisations corporelles

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

Valeurs brutes	31.12.13	Mvt	Augmentation	Diminution	Ecart de	30.06.14
Terrains	399					399
Constructions	5 362				-1	5 361
Installations techniques	4 513		364		-5	4 872
Autres immos corporelles	1 004		7	3	-12	996
Immobilisations en cours	349		284	358	-3	272
TOTAL	11 627	0	655	361	-21	11 900

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

La diminution de 358 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 outils.

Amortissements	31.12.13	Mvt	Augmentation	Diminution	Ecart de	30.06.14
		périmètre			conversion	
Constructions	4 207		100			4 307
Installations techniques	3 212		371		-4	3 579
Autres immos corporelles	905		24	3	-1	925
TOTAL	8 324	0	495	3	-5	8 811

9) *Actifs financiers*

Les actifs financiers non courants se répartissent comme suit :

Valeurs brutes	31.12.13	Mvt	Augmentation	Diminution	Ecart de	30.06.14
		périmètre			conversion	
Autres titres immobilisés	83		69			152
Autres immobilisations financières	298		3	11	-3	287
TOTAL	381	0	72	11	-3	439

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 2014.

Les autres immobilisations financières concernent des dépôts et garanties versés.

Les actifs financiers courants comprennent les actions Ubisoft Entertainment et Gameloft.

	Net 31.12.13	Cession 30.06.14	Acquisition 30.06.14	Ecarts de conversion 30.06.14	Gain/perte réévaluat 30.06.14	Net 30.06.14
Actions Ubisoft Entertainment						
Nombre	613 874	-170 000	0	0	0	443 874
Juste Valeur (en milliers d'euros)	6 311	-2 174	0	0	1 833	5 970
Actions Gameloft						
Nombre	68 023	0	0	0	0	68 023
Juste Valeur (en milliers d'euros)	557	0	0	0	-105	452
Instruments dérivés sur opérations de change	-5	0	0	0	0	-5
Total valeur	6 863	-2 174	0	0	1 728	6 417

Les actions Ubisoft Entertainment et Gameloft (cotées sur un marché actif) sont valorisées à la juste valeur en application de la norme IAS 39. Ces actions ont été classées dans la catégorie d'actifs financiers évalués en juste valeur en contrepartie du résultat lors du passage aux normes IFRS.

Sur la période, le Groupe a cédé 170 000 actions Ubisoft Entertainment au cours moyen de 12,79 euros, réalisant un gain de cession brut de 426 milliers d'euros.

Au 30 juin 2014, le Groupe détient 443 874 actions Ubisoft Entertainment représentant 0,42 % du capital.

Le Groupe détient par ailleurs 68 023 actions Gameloft représentant 0,08% du capital.

Les cours retenus au 31 décembre 2013 étaient de 10,28 euros pour l'action Ubisoft Entertainment et de 8,19 euros pour l'action Gameloft. Les cours retenus au 30 juin 2014 pour la valorisation des actions à leur juste valeur sont de 13,45 euros pour l'action Ubisoft Entertainment et de 6,64 euros pour Gameloft. Le gain latent net ainsi constaté au 30 juin 2014 s'élève à 1 302 milliers d'euros. (voir point 16)

10) Stocks

Stocks	Brut 31.12.13	Variation de stock (Résultat)	Variation de périmètre	Ecarts de conversion	Brut 30.06.14
Matières premières	1 335	133			1 468
Produits finis	9 909	328		-15	10 222
TOTAL	11 244	461	0	-15	11 690

Provisions	31.12.13	Augmentation	Diminution	Variation de périmètre	Ecarts de conversion	30.06.14
Matières premières	380		171			209
Produits finis	877	33	72		-2	836
TOTAL	1 257	33	243	0	-2	1 045

Total Stock net	9 987					10 645
------------------------	--------------	--	--	--	--	---------------

Les stocks sont constitués de composants et sous-ensembles électroniques ainsi que de produits finis. Des provisions sont constituées lorsque la valeur du stock se trouve supérieure à la valeur probable de réalisation. La valeur du stock net s'établit à 10 645 milliers d'euros au 30 juin 2014.

11) Capitaux propres

Ce capital est composé de 15 004 736 actions de 0,77 euro de nominal.

La société Guillemot Corporation SA détient 232 461 actions propres. Ces actions propres sont portées en diminution des capitaux propres pour une valeur de 646 milliers d'euros.

Au 30 juin 2014, la fraction du capital représentée par les actions propres est de 1,55 %.

Nombre d'actions Guillemot Corporation

Au 01/09/99	2 353 000
Conversions d'obligations	67 130
Division du nominal 02/2000	2 420 130
Conversions d'obligations	114 368
Création d'actions nouvelles	953 831
Bons de souscriptions d'actions exercés	222
Au 31/08/00	5 908 681
Conversions d'obligations	128 750
Au 31/08/01	6 037 431
Conversions d'obligations	10 376
Création d'actions nouvelles	3 435 278
Annulation actions propres	-416 665
Au 31/08/02	9 066 420
Conversions d'obligations	
Création d'actions nouvelles	
Annulation actions propres	
Création d'actions nouvelles	4 444 444
Au 31/12/03	13 510 864
Bons de souscriptions d'actions exercés	81 446
Au 31/12/04	13 592 310
Au 31/12/05	13 592 310
Bons de souscriptions d'actions exercés	101
Création d'actions nouvelles	1 076 233
Au 31/12/06	14 668 644
Conversions d'obligations	290 532
Au 31/12/07	14 959 176
Levées d'options de souscription d'actions	6 700
Au 31/12/08	14 965 876
Au 31/12/09	14 965 876
Au 31/12/10	14 965 876
Levées d'options de souscription d'actions	38 860
Au 31/12/11	15 004 736
Au 31/12/12	15 004 736
Au 31/12/13	15 004 736
Au 30/06/14	15 004 736

Nombre potentiel maximal d'actions à créer :

Par levée d'options 1 020 500

Principales caractéristiques des plans de stock options :

	7ème Plan	8ème Plan	9ème plan	10ème plan
Date du conseil	22.02.06	22.02.06	18.02.08	18.02.08
Nombre d'actions	433 000	246 000	383 000	217 000
Nominal	0,77 €	0,77 €	0,77 €	0,77 €
Prix de souscription	1,74 €	1,77 €	1,91 €	1,91 €
Date d'exercice	22.02.10 au 22.02.16	22.02.08 au 22.02.16	18.02.12 au 18.02.18	18.02.10 au 18.02.18
Nombre d'actions souscrites	10500	12000	-	6 360
Dont au cours de l'exercice 2014	-	-	-	-
Options de souscription d'actions annulées ou caduques	-	-	-	-
Options de souscription d'actions restantes	422 500	234 000	383 000	210 640
Options potentiellement exerçables au 30.06.14	376 000	134 500	349 000	161 000

Les six 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.

Conformément à la norme IFRS 2 sur les avantages en actions, les stocks options ont été évalués à leur juste valeur selon la méthode Black & Scholes. Il n'y a pas eu de comptabilisation de charge sur le premier semestre de l'exercice 2014, l'ensemble des plans étant amorti.

45 560 options ont été exercées depuis l'origine.

12) Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges se décomposent ainsi :

	Augmentations		Diminutions		Ecart de conversion	
	31.12.13	30.06.14	Utilisées 30.06.14	Non utilisées 30.06.14	30.06.14	30.06.14
Retours produits	118	58			1	177
Autres	165	5	25			145
TOTAL	283	63	25	0	1	322

13) Engagements envers le personnel

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

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

Les principales hypothèses actuarielles demeurent inchangées par rapport au 31 décembre 2013.

Au 30 juin 2014, le montant de la provision comptabilisée est de 491 milliers d'euros.

Conformément à la norme IAS19 révisée applicable au 1^{er} janvier 2013 de manière rétrospective, la totalité des écarts actuariels est désormais comptabilisée en OCI (Other Comprehensive

Income) et non plus en résultat. L'impact sur les capitaux propres du Groupe au 30 juin 2014 est de 2 milliers d'euros.

14) *Emprunts*

Les dettes financières se décomposent ainsi :

	30.06.14	Courant à -1 an			Non courant + 1 an	31.12.13
		0-3 mois	3-6 mois	6-12 mois		
Emprunts auprès des organismes de crédits	3 216	544	333	666	1 673	4 646
Dettes bancaires à moyen terme	13				13	13
Découverts bancaires et avances en devises	4 982			4 982		4 739
Divers	20				20	27
TOTAL	8 231	544	333	5 648	1 706	9 425

Le Groupe a des dettes financières à taux fixe pour 1 226 milliers d'euros et à taux variable pour 7 005 milliers d'euros. Le Groupe a mis en place des contrats de swap de taux sur les emprunts à taux variables pour se protéger contre les variations des flux relatifs au paiement des intérêts de l'emprunt, liées aux variations des taux d'intérêt. Au 30 juin 2014, il n'y a pas d'emprunts couverts par des clauses d'exigibilité. Sur la période, le Groupe a remboursé pour 1 430 milliers d'euros d'emprunts bancaires.

Endettement net	30.06.14	31.12.13
Dettes financières	8 231	9 426
Comptes courants d'actionnaires	1 666	1 666
Disponibilités	1 224	2 135
Endettement net	8 673	8 957

Le Groupe présente au 30 juin 2014 un endettement net de 8 673 milliers d'euros. Il dispose par ailleurs d'un portefeuille d'actions de 6,4 millions d'euros (en juste valeur au 30 juin 2014).

15) *Résultat opérationnel*

Le résultat opérationnel au 30 juin 2014 s'établit à -3 477 milliers d'euros contre -4 053 milliers d'euros au 30 juin 2013.

16) *Résultat financier*

Le coût de l'endettement financier net est de 98 milliers d'euros au 30 juin 2014. Il contient les charges d'intérêts et charges financières liées aux emprunts ainsi que les pertes et gains de change liés à l'extinction des dettes financières.

Les autres charges et produits financiers se décomposent ainsi :

	30.06.14	30.06.13
Différences de change	0	0
Gain sur cession actions Ubisoft Entertainment	424	0
Gain/perte latent actions Gameloft	0	5
Gain/perte latent actions Ubisoft Entertainment	1 407	1 327
Gain/perte latent BSA Ubisoft Entertainment	0	124
Total autres produits financiers	1 831	1 456
Différences de change	-43	-28
Gain/perte latent actions Gameloft	-105	0
Gain/perte latent actions Ubisoft Entertainment	0	0
Total autres charges financières	-148	-28

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 nul.

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 2014, le Groupe n'utilise pas la totalité de ses capacités d'emprunt et de concours bancaires et son endettement net est de 8,7 millions d'euros. Le Groupe dispose d'un portefeuille de valeurs mobilières de placement de 6,4 millions d'euros en juste valeur au 30 juin 2014.

Risque sur actions : La variation du cours de bourse des actions détenues a un impact sur le résultat du Groupe. Sur le second semestre 2014, une baisse de 10% du cours de l'action Ubisoft Entertainment (par rapport au cours retenu au 30 juin 2014) aurait un impact de - 597 milliers d'euros sur le résultat financier. Une baisse de 10% du cours de l'action Gameloft (par rapport au cours retenu au 30 juin 2014) aurait un impact de -45 milliers 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 2014 (montant des dettes financières à taux variable) aurait pour impact une augmentation de charge financière de 29 milliers d'euros.

Risque de change : La situation des actifs et passifs du Groupe en devises au 30 juin 2014 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	1 495	270
Passif	7 552	4
Position nette avant gestion	-6 057	266
Position hors bilan	0	0
Position nette après gestion	-6 057	266

Une hausse de 10% du taux du dollar américain sur une base annuelle et en considérant l'encours au 30 juin 2014 (montant des devises exposées aux variations de change) aurait pour impact une augmentation de la charge financière de 443 milliers d'euros.

Tous les acteurs majeurs du secteur multimédia ayant des prix de revient en dollars, il n'existe pas d'avantages compétitifs d'un fabricant par rapport à un autre qui se traduirait par une

augmentation de ses parts de marché. Du fait de l'indexation des prix de vente sur les prix de revient en dollars pour l'ensemble des acteurs du secteur, la profession fait évoluer les prix de vente à la hausse ou à la baisse en fonction de ses prix de revient.

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

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

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

Risque de crédit : Le risque de crédit représente le risque de perte financière dans le cas où un client viendrait à manquer à ses obligations contractuelles. Le Groupe a recours à l'assurance-crédit pour faire face à ce risque. Le nombre de clients est restreint du fait du recours aux grossistes. Dans quelques cas, le Groupe est amené à accorder des encours complémentaires lorsque la couverture est jugée manifestement inadaptée.

17) Impôt sur le résultat

a) Actifs d'impôts exigibles

Ce poste contient au 30 juin 2014 des acomptes d'impôt versés et un Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi (France) pour un total de 80 millions d'euros.

Au compte de résultat, le CICE a été comptabilisé en moins des charges de personnel.

b) Charge d'impôt

L'impôt sur les résultats se décompose ainsi :

	30.06.14	30.06.13
Impôts différés	0	0
Impôts courants	60	55
TOTAL	60	55

L'impôt courant correspond au cumul des impôts sur les résultats de toutes les sociétés du Groupe.

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

Au 30 juin 2014, aucun actif d'impôt différé n'est constaté pour l'ensemble des filiales du Groupe, la probabilité de bénéfices imposables futurs n'étant pas encore totalement établie.

Le Groupe dispose de reports déficitaires totalisant 66 millions d'euros à fin décembre 2013, dont 61 millions d'euros pour la société mère Guillemot Corporation SA.

18) *Activités arrêtées*

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

19) *Résultat par action*

Résultat de base par action	30.06.14	30.06.13
Résultat	-1 952	-2 765
Nbre moyen d'actions (milliers)	15 005	15 005
Actions propres	-232	-311
	14 773	14 694
Résultat de base par action	-0,13	-0,19

Résultat dilué par action	30.06.14	30.06.13
Résultat	-1 952	-2 765
Nbre moyen d'actions (milliers)	15 005	15 005
Actions propres	-232	-311
	14 773	14 694
Nbre maximum d'actions à créer		
Par conversion d'obligations	0	0
Par levée d'options	1 020	1 300
Par exercice de droits de souscription	0	0
	15 793	15 994
Résultat dilué par action	-0,12	-0,17

20) *Engagements hors bilan*

Engagements locatifs : 288 milliers d'euros.
Crédits documentaires : 476 milliers d'euros.

21) *Transactions avec les parties liées*

Le capital du Groupe est détenu par la société Guillemot Brothers SE (66.87%), la famille Guillemot (6.74%), Guillemot Corporation SA (1.55%) et le public (24.84%).

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

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

Il demeure au bilan un montant de 1 666 milliers d'euros d'avances en compte courant d'actionnaires qui seront à rembourser sur les années futures sans que le remboursement ne dépasse 20% du résultat net annuel de la société mère.

Principaux agrégats concernant les groupes Ubisoft Entertainment et Gameloft :

	30.06.14	
(En milliers d'euros)	Ubisoft Entertainment	Gameloft
Solde clients	5	2
Solde fournisseur	143	0
Revenus	47	3
Charges	215	24

22) *Caractère saisonnier de l'activité*

Le Groupe Guillemot Corporation réalise en principe 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.

23) *Evènements postérieurs à la clôture*

Néant.

F- Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2014

Aux Actionnaires

Guillemot Corporation SA

Place du Granier

BP 97143

35571 Chantepie Cedex

Mesdames, Messieurs,

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 SA, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2014, 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.

1. 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.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Fait à Rennes, le 27 août 2014,

Les commissaires aux comptes,

PricewaterhouseCoopers Audit
Yves Pelle, associé

MB Audit SARL
Roland Travers, associé

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.

Carentoir, le 27 août 2014

Monsieur Claude GUILLEMOT
Président Directeur Général