

**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 2016**

<b>Sommaire</b>	<b>Rubrique</b>
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 30.06.16	Net 31.12.15
(Toutes les données sont en milliers d'euros)			
Ecarts d'acquisition	7	888	888
Immobilisations incorporelles	8	7 034	7 081
Immobilisations corporelles	8	2 688	2 682
Actifs financiers	9	447	459
Actifs d'impôts exigibles	18	0	0
Impôts différés actifs	18	0	0
<b>Actifs non courants</b>		<b>11 057</b>	<b>11 110</b>
Stocks	10	17 036	17 336
Clients		10 398	14 876
Autres créances		1 438	1 445
Actifs financiers	9	14 652	12 250
Actifs d'impôts exigibles	18	334	329
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14	2 061	6 372
<b>Actifs courants</b>		<b>45 919</b>	<b>52 608</b>
<b>Total Actif</b>		<b>56 976</b>	<b>63 718</b>
<b>PASSIF</b>			
(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)		1 872	2 803
Ecarts de conversion		568	419
<b>Capitaux propres groupe</b>	11	<b>24 466</b>	<b>25 248</b>
Intérêts minoritaires		0	0
<b>Capitaux propres de l'ensemble</b>		<b>24 466</b>	<b>25 248</b>
Engagements envers le personnel	13	660	589
Emprunts	14	2 928	4 182
Autres dettes	22	972	972
Impôts différés passifs	18	1 154	715
<b>Passifs non courants</b>		<b>5 714</b>	<b>6 458</b>
Fournisseurs		10 019	18 337
Emprunts à court terme	14	11 893	6 870
Dettes fiscales		302	273
Autres dettes	15	4 266	6 195
Provisions	12	316	337
<b>Passifs courants</b>		<b>26 796</b>	<b>32 012</b>
<b>Total Passif</b>		<b>56 976</b>	<b>63 718</b>

(1) de l'entreprise-mère consolidante

(2) dont résultat net de l'exercice – 879 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	30.06.16	30.06.15
<b>Chiffre d'affaires net</b>	6	20 464	21 441
Achats		-9 800	-14 731
Charges externes		-6 617	-5 461
Charges de personnel		-4 346	-3 664
Impôts et taxes		-218	-176
Dotations aux amortissements		-1 329	-1 241
Dotations aux provisions		-170	-420
Variation des stocks		-353	4 304
Autres produits d'exploitation		106	112
Autres charges d'exploitation		-926	-1 558
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>-3 189</b>	<b>-1 394</b>
Autres produits opérationnels		0	0
Autres charges opérationnelles		0	0
<b>Résultat opérationnel</b>	16	<b>-3 189</b>	<b>-1 394</b>
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	17	1	0
Coût de l'endettement financier brut	17	115	82
Coût de l'endettement financier net	17	-114	-82
Autres produits financiers	17	2 946	396
Autres charges financières	17	-56	-124
Charge d'impôt	18	-466	-42
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>-879</b>	<b>-1 246</b>
<b>dont résultat net des activités arrêtées</b>	19	0	0
Part des intérêts minoritaires		0	0
<b>Résultat net part du groupe</b>		<b>-879</b>	<b>-1 246</b>
Résultat de base par action	20	-0,06 €	-0,08 €
Résultat dilué par action	20	-0,06 €	-0,08 €

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

(Toutes les données sont en milliers d'euros)	30.06.16	30.06.15
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>-879</b>	<b>-1 246</b>
<i>OCI recyclables en résultat</i>		
Ecarts de conversion	149	57
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	0	2
Quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres des entreprises mises en équivalence	0	0
<b>Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - part du groupe</b>	<b>149</b>	<b>59</b>
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres- part du groupe	-730	-1 187
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres- part des minoritaires	0	0

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

## C- Etat des variations des capitaux propres consolidés semestriels résumé

(Toutes les données sont en milliers d'euros)	Notes	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Ecarts de conversion	Total capitaux propres
<b>Situation au 01.01.15*</b>		11 554	10 472	-3 341	-931	547	18 301
Résultat global au 30.06.15					-1 246	57	-1 189
Affectation résultat 31.12.14				-931	931		0
Stock options							0
Titres de l'entreprise consolidante				18			18
Plus et moins-values sur titres propres				14			14
Autres							0
<b>Situation au 30.06.15</b>	11	11 554	10 472	-4 240	-1 246	604	17 144
<b>Situation au 01.01.16</b>		11 554	10 472	-4 240	7 043	419	25 248
Résultat global au 30.06.16					-879	149	-730
Affectation résultat 31.12.15				7 043	-7 043		0
Stock options							0
Titres de l'entreprise consolidante				-70			-70
Plus et moins-values sur titres propres				18			18
<b>Situation au 30.06.16</b>	11	11 554	10 472	2 751	-879	568	24 466

\*Impact de l'application d'IFRIC 21 détaillé en note E3

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	30.06.16	30.06.15
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>			
Résultat net des sociétés intégrées		-879	-1 246
+ Dotations aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celles liées à l'actif circulant)		1 428	1 571
- Reprises des amortissements et provisions		-37	-23
-/+ Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	16	-2 814	-396
+/- Charges et produits liés aux stock options	11	0	0
-/+ Plus et moins-values de cession		-132	0
Variation des impôts différés	17	438	0
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net</b>		<b>-1 996</b>	<b>-94</b>
Coût de l'endettement financier net	16	114	82
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net</b>		<b>-1 882</b>	<b>-12</b>
Ecart de conversion sur la marge brute d'autofinancement		17	-3
Stocks	10	299	-4 329
Clients		4 479	1 602
Fournisseurs		-8 318	2 490
Autres		-1 605	561
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>		<b>-5 145</b>	<b>324</b>
<b>Flux net de trésorerie lié aux activités opérationnelles</b>		<b>-7 124</b>	<b>227</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux investissements</b>			
Décaiss/ acquisitions d'immobilisations incorporelles	8	-703	-1 049
Décaiss/ acquisitions d'immobilisations corporelles	8	-392	-322
Encaiss/ cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		2	6
Décaiss/ acquisitions d'immobilisations financières	9	-39	-4
Encaiss/ cessions d'immobilisations financières	9	544	0
Trésorerie nette / acquisitions et cessions de filiales		0	0
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>		<b>-588</b>	<b>-1 369</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>			
Augmentation de capital ou apports en numéraire		0	0
Dividendes versés aux minoritaires		0	-1
Emprunts		0	0
Remboursement de comptes courants d'actionnaires	21	-424	-271
Remboursement des emprunts	14	-1 916	-829
Autres flux liés aux opérations de financement		0	0
<b>Total des flux liés aux opérations de financement</b>		<b>-2 340</b>	<b>-1 101</b>
<b>Incidence des écarts de conversion</b>		<b>49</b>	<b>10</b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>-10 003</b>	<b>-2 233</b>
Trésorerie nette à l'ouverture de l'exercice	A et 14	3 027	-2 158
Trésorerie nette à la clôture de l'exercice	A et 14	-6 975	-4 391

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 21 Septembre 2016 par le conseil d'administration. Guillemot Corporation est concepteur et fabricant de matériels et d'accessoires de loisirs interactifs. Le Groupe propose une gamme de produits diversifiée sous les marques Hercules et Thrustmaster. Acteur sur ce marché depuis 1984, le Groupe Guillemot Corporation est désormais présent dans 11 pays (France, Allemagne, Grande-Bretagne, Etats-Unis, Canada, Belgique, Pays-Bas, Hong-Kong, Espagne, Roumanie et Italie) et diffuse ses produits dans plus de soixante pays. La mission du Groupe est d'offrir des produits performants et ergonomiques pour maximiser les satisfactions des utilisateurs de loisirs numériques interactifs. La société est une société anonyme dont le siège social est situé Place du granier, BP 97143, 35 571 Chantepie Cedex.

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

Ce jeu résumé d'états financiers consolidés semestriels au 30 juin 2016 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 2015.

### **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 2015, telles qu'exposées dans les états financiers annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2015.

Aucune nouvelle norme IFRS ne s'applique pour la 1<sup>ère</sup> fois à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2016. Seuls quelques amendements s'appliquent obligatoirement aux exercices ouverts en 2016. Ces amendements ont été adoptés par l'Union Européenne dans différents règlements, publiés en novembre et décembre 2015.

Les normes IFRS concernées sont :

- IAS 1 « Présentation des états financiers »
- IAS 41 « Agriculture » et IAS 16 « Immobilisations corporelles ». Ces amendements concernent les « actifs biologiques producteurs ».
- Les normes IAS 38 « Immobilisations incorporelles » et IAS 16 « Immobilisations corporelles ». Les amendements concernent les modes d'amortissement acceptables.
- IAS 19 « Avantages du personnel »
- IAS 34 « Information financière intermédiaire »
- La norme IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente des activités abandonnés ».
- La norme IFRS 7 « Instruments financiers : Informations à fournir »
- La norme IFRS 11 « Partenariats », pour les amendements qui concernent la « comptabilisation des acquisitions d'intérêts dans des entreprises communes »

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

Application d'IFRIC 21 « Taxes prélevées par une autorité publique » :

Une autorité publique a le pouvoir de lever des taxes sur une entité. La question porte sur la date de comptabilisation d'un passif lié au paiement des taxes, autres que l'impôt sur le résultat, en application d'IAS 37 « Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels ». Un passif pour paiement d'une taxe ne peut être comptabilisé dans les comptes intermédiaires, s'il n'y a pas d'obligation actuelle de s'acquitter de la taxe à la date de clôture de la période intermédiaire.

Les impacts liés à l'application rétrospective de l'interprétation IFRIC 21 « Taxes prélevées par une autorité publique » sont décrits ci-dessous :

- Capitaux propres au 01/01/2015 : +27 milliers d'euros

#### 4) *Rapport d'activité*

Les comptes au 30 juin 2016 du Groupe Guillemot Corporation s'établissent comme suit :

Premier Semestre (en millions d'euros) 1 <sup>er</sup> janvier 2016 - 30 juin 2016	30/06/2016	30/06/2015	Variation
Gammes d'accessoires de jeux			
Thrustmaster	16,4	17,5	-6%
<b>Total Thrustmaster</b>	<b>16,4</b>	<b>17,5</b>	<b>-6%</b>
Périphériques numériques Hercules	3,9	3,5	+11%
OEM*	0,2	0,4	-50%
<b>Total Hercules</b>	<b>4,1</b>	<b>3,9</b>	<b>+5%</b>
<b>Total</b>	<b>20,5</b>	<b>21,4</b>	<b>-4%</b>
Résultat opérationnel courant	-3,2	-1,4	-
Résultat opérationnel	-3,2	-1,4	-
Résultat financier **	2,8	0,2	-
Résultat net consolidé	-0,9	-1,2	-
Résultat par action	-0,06€	-0,08€	-

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

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

#### Activité

Au premier semestre 2016, le chiffre d'affaire du Groupe s'établit à 20,5 millions d'euros, en retrait de 4%, avec une croissance des ventes de périphériques numériques Hercules de 11% à 3,9 millions d'euros et une baisse des ventes des accessoires de jeux Thrustmaster de 6% à 16,4 millions d'euros. Les ventes de volants, qui tirent l'activité de Thrustmaster, ont été en repli sur ce semestre, ne bénéficiant pas comme l'année passée, de la sortie de jeux majeurs.

#### Résultats

Sur la période, le Groupe a généré une perte opérationnelle de 3,2 millions d'euros dont l'augmentation est liée au renforcement des investissements marketing et commerciaux sur le premier semestre, et à la baisse des ventes Thrustmaster.

Ceci s'est notamment traduit au premier semestre par une présence renforcée sur les grands salons internationaux dédiés à nos gammes de produits, en vue de la préparation de la fin d'année. L'ensemble de ces investissements en frais de personnel, marketing et commerciaux entraîne une hausse globale des frais d'1,1 million d'euros sur le premier semestre 2016. Dans le même temps, le report des lancements de titres majeurs de jeux de course automobile et de flightSim sur consoles et PC, prévus initialement sur le premier semestre 2016, ont entraîné un recul de la demande d'accessoires de simulation et un repli des ventes générant une baisse de la marge brute de 0,7 million d'euros.

Le résultat financier s'est établi à +2,8 millions d'euros grâce à l'appréciation du titre Ubisoft et à la cession du reliquat de titres Gameloft.

Sur la période, le résultat net consolidé est de -0,9 million d'euros.

### **Principaux éléments du bilan :**

(en millions d'euros)	30/06/2016	31/12/2015
Capitaux propres	24,5	25,2
Stocks	17,0	17,3
Endettement net (hors VMP)*	13,7	6,1
Actifs financiers courants (Part VMP)	14,7	12,2

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

Les capitaux propres du Groupe s'élèvent à 24,5 millions d'euros au 30 juin 2016. Les actions Gameloft ont été cédées au premier semestre au cours de 8 euros entraînant la constatation d'un gain net de cession de 132 milliers d'euros. Le gain latent net constaté au 30 juin 2016 s'élève à 2,8 millions d'euros pour les actions Ubisoft Entertainment détenues. Au 30 juin 2016, le Groupe présente un endettement net hors Valeurs Mobilières de Placement de 13,7 millions d'euros, lié à la hausse ponctuelle du Besoin en Fonds de Roulement en lien avec un niveau de stock élevé, les achats de fin d'année étant déjà majoritairement anticipés à cette date.

### **Produits « phares » de fin de l'année**

Le Groupe a construit sa fin d'année autour de :

#### **❖ Thrustmaster**

- Ses gammes de volants : Le Groupe a étendu ses gammes de volants consoles avec le lancement au printemps du volant TMX pour la console Xbox® One. qui sera accompagné en fin d'année d'une version TMX PRO en série limitée pour certains grands clients. Ils bénéficieront de la sortie le 27 septembre prochain du très attendu jeu Forza Horizon 3. Deux nouveaux volants étaient prévus sous licence Gran Turismo pour accompagner le jeu à sa sortie, dont le volant très haut de gamme et « produit-phare » de la marque, avait été présenté lors de l'annonce du jeu Gran Turismo à Londres en Mai. Le report du jeu à 2017 entraînera un lancement décalé de ce volant.

L'actualité de jeux de courses de voitures, moins soutenue que prévue initialement, restera cependant fournie avec le lancement de WRC 6, Forza Horizon 3 et notamment Drive Club de Sony sur PlayStation VR.



- Ses gammes de joysticks: Thrustmaster lance en cette fin d'année une gamme complète d'accessoires de simulation qui comprend palonnier, manettes des gaz et joysticks ( T16000M FCS HOTAS, TFRP et T16000M FCS), pour PC et jeux de réalité virtuelle.

#### ❖ Hercules

- Sa gamme DJing: Le nouveau contrôleur Hercules P32 DJ, qui intègre 32 pads numériques permettant d'enrichir « en live » sa musique avec des « samples », a été lancé au printemps et va monter en puissance en fin d'année. Ce contrôleur vient de gagner en compétition contre les plus grandes marques du secteur, le « DJ Mag Tech Award » qui récompense le meilleur contrôleur à moins de 600 livres en soulignant l'accord parfait entre le contrôleur et son logiciel DJUCED 40 édité par la société. Le nouveau DJControl Instinct P8, sorti en Juillet, permet d'apporter avec ses huit pads, une première expérience du « *remix* » aux DJs débutants.
- Sa gamme de haut-parleurs Sans fil: Elle va s'enrichir d'un nouveau haut-parleur outdoor qui viendra renforcer la gamme Hercules de haut-parleurs résistants à l'eau, et pourra accompagner le nouvel iPhone 7® qui bénéficie désormais de cette caractéristique.

#### Perspectives

Le marché de fin d'année des consoles va être très dynamique avec les livraisons de la nouvelle console Xbox® One S de Microsoft, et la sortie des nouvelles consoles PS4 Slim de Sony et PS4 PRO qui seront accompagnées du casque de réalité virtuelle PlayStationVR.

Le report du jeu GTSports à 2017 oblige le Groupe à décaler à l'an prochain le lancement de son volant-phare de fin d'année sous licence Gran Turismo.

Le Groupe prévoit désormais un chiffre d'affaires supérieur à 60 millions d'euros pour l'exercice.

## 5) *Périmètre de consolidation*

- a) Sociétés retenues dans le cadre des comptes consolidés du Groupe Guillemot Corporation SA au 30 juin 2016

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

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

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

- b) Variation du périmètre

Néant.

## 6) *Information sectorielle*

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

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

### *Information sectorielle par activité*

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

	30.06.16			30.06.15		
	Total	Hercules	Thrustmaster	Total	Hercules	Thrustmaster
Chiffre d'affaires	20 464	4 065	16 399	21 441	3 904	17 537
Dotations aux amortissements	1 329	572	757	1 241	672	569
Dotations aux provisions	170	94	76	420	176	244
Résultat opérationnel courant	-3 189	-3 262	73	-1 394	-2 648	1 254
Résultat opérationnel	-3 189	-3 262	73	-1 394	-2 648	1 254

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

	30.06.16			31.12.15		
	Net 30.06.16	Hercules	Thrustmaster	Net 31.12.15	Hercules	Thrustmaster
Ecart d'acquisition	888	888	-	888	888	-
Immobilisations incorporelles	7 034	3 099	3 935	7 081	3 330	3 751
Immobilisations corporelles	2 688	1 223	1 465	2 682	1 243	1 439
Stocks	17 036	4 583	12 453	17 336	4 852	12 484
Clients	10 398	1 537	8 861	14 876	2 821	12 055
Actifs non affectés	18 932	-	-	20 855	-	-
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>56 976</b>	<b>11 330</b>	<b>26 714</b>	<b>63 718</b>	<b>13 134</b>	<b>29 729</b>
Capitaux propres	24 466	-	-	25 248	-	-
Provisions	660	330	330	926	382	544
Fournisseurs	10 019	2 520	7 499	18 337	4 933	13 404
Passifs non affectés	21 831	-	-	19 207	-	-
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>56 976</b>	<b>2 850</b>	<b>7 829</b>	<b>63 718</b>	<b>5 315</b>	<b>13 948</b>

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) :

	30.06.16	30.06.15
Union Européenne	11 797	12 943
Amérique du Nord	5 822	5 796
Autres	2 845	2 702
<b>TOTAL</b>	<b>20 464</b>	<b>21 441</b>

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

	30.06.16				31.12.15			
	Total net	UE	Amérique du Nord	Autres	Total net	UE	Amérique du Nord	Autres
Ecart d'acquisition	888	888	-	-	888	888	0	0
Immobilisations corporelles	2 688	2 551	106	31	2 682	2 588	57	37
Actifs financiers	447	374	35	38	12 709	12 667	3	39
Stocks	17 036	8 202	2 584	6 250	17 336	8 101	2 063	7 172
Clients	10 398	5 425	3 526	1 447	14 876	9 906	2 937	2 033
Autres créances	1 438	1 263	174	1	1 445	1 289	142	14
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 061	961	828	272	6 372	5 055	1 120	197
Actifs d'impôts exigibles	334	334	0	0	329	329	0	0
Actifs non affectés	21 686	-	-	-	7 081	-	-	-
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>56 976</b>	<b>19 998</b>	<b>7 253</b>	<b>8 039</b>	<b>63 718</b>	<b>40 823</b>	<b>6 322</b>	<b>9 492</b>

Les actifs non affectés sont les immobilisations incorporelles et les actifs financiers courants.

## 7) *Écart d'acquisition*

### a) Écart d'acquisition

Les écarts d'acquisition s'analysent comme suit au 30 juin 2016 :

Variation des écarts d'acquisition	Brut au 31.12.15	Variation	Brut au 30.06.16
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
<b>Total</b>	<b>25 027</b>	<b>0</b>	<b>25 027</b>

Dépréciations des écarts d'acquisition	Perte de valeur complémentaire			
	Provisions au 31.12.15	du 01.01.16 au 30.06.16	Provisions au 30.06.16	
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	
<b>Total</b>	<b>24 139</b>	<b>0</b>	<b>24 139</b>	
<b>Valeur nette</b>	<b>Total</b>	<b>888</b>	<b>0</b>	<b>888</b>

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.

L'une des hypothèses retenues au 31 décembre 2015 pour le calcul des cash flows futurs actualisés pour l'Unité Génératrice de trésorerie Hercules est une progression de chiffre d'affaires de 15% sur l'année 2016 par rapport à 2015.

Hercules a été impacté ces dernières années par la baisse du marché PC traditionnel et par l'arrêt de ses 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. L'émergence des smartphones et des usages nomades de la musique est un mouvement de fond auquel Hercules s'est préparé ces dernières années en déployant sa Recherche et Développement sur ces nouveaux marchés. Ces efforts ont déjà permis à la marque d'obtenir 5 prix de l'innovation au prestigieux salon CES de Las Vegas lors des 3 dernières éditions. Ces récompenses mondiales très convoitées au sein de l'industrie IT témoignent de la capacité de la marque Hercules à créer des solutions toujours plus uniques et novatrices. Le recentrage de l'activité sur les produits audio conforte le Groupe dans ses hypothèses. Au 30 juin 2016, 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			Ecarts de conversion	30.06.16
	31.12.15	périmètre	Augmentation Diminution		
Marques	10 842				10 842
Frais de développement	4 654		753 30	-2	5 375
Frais de développement en cours	1 473		694 770	-2	1 395
Licences	2 418		86		2 504
Concessions, brevets, ...	875		2	11	888
Autres immobilisations incorporelles	950		3	20	973
<b>TOTAL</b>	<b>21 212</b>	<b>0</b>	<b>1 538 800</b>	<b>27</b>	<b>21 977</b>

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 36 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. L'augmentation de 86 milliers d'euros du poste Licences

concerne la comptabilisation d'un nouveau minimum garantie à l'actif, sans incidence sur la trésorerie.

<b>Amortissements et provisions</b>	<b>31.12.15</b>	<b>Mvt</b>			<b>Ecarts de conversion</b>	<b>30.06.16</b>
		<b>périmètre</b>	<b>Augmentation</b>	<b>Diminution</b>		
Marques	8 110					8 110
Frais de développement	2 560		608			3 168
Licences	1 704		146			1 850
Concessions, brevets, ...	811		26		10	847
Autres immobilisations incorporelles	946		2		20	968
<b>TOTAL</b>	<b>14 131</b>	<b>0</b>	<b>782</b>	<b>0</b>	<b>30</b>	<b>14 943</b>

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.

La baisse du chiffre d'affaires de 6% sur le premier semestre 2016 et la révision des prévisions pour l'exercice 2016 constitue un indice de perte de valeur. L'application du test de valeur au 30 juin 2016 n'a pas fait ressortir de perte de valeur.

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 cash flows opérationnels sur chiffre d'affaires de 5%
- Projections appliquées à un business plan sur 5 ans avec une stabilité du chiffre d'affaires moyen sur la période.
- Taux d'actualisation de 12%.

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

La forte croissance de Thrustmaster observée en 2015 et les perspectives de rentabilité peuvent conduire à une reprise de provision dans les 2 années à venir, si les projections devaient se confirmer.

Thrustmaster a acquis une reconnaissance mondiale et est désormais le leader sur le marché des volants pour PC et consoles, dont la base installée continue de grandir.

Le lancement en 2016 des casques de réalité virtuelle et l'élargissement des écosystèmes racing et simulation de vol de Thrustmaster doivent permettre à la marque de confirmer ses prévisions de croissance.

L'impact potentiel maximal sur le compte de résultat du Groupe serait de + 8 110 milliers d'euros en cas de reprise totale de la provision sur la marque Thrustmaster.

Au 30 juin 2016, il n'y a pas eu de révision de la valeur comptable de la marque Thustmaster.

b) Immobilisations corporelles

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

<b>Valeurs brutes</b>	<b>31.12.15</b>	<b>Mvt</b>	<b>Augmentation</b>	<b>Diminution</b>	<b>Ecart de</b>	<b>30.06.16</b>
Terrains	399					399
Constructions	5 379		7			5 386
Installations techniques	4 341		284		9	4 634
Autres immos corporelles	1 007		42	4	3	1 048
Immobilisations en cours	496		278	219		555
<b>TOTAL</b>	<b>11 622</b>	<b>0</b>	<b>611</b>	<b>223</b>	<b>12</b>	<b>12 022</b>

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

La diminution de 219 milliers d'euros d'immobilisations en cours correspond à un transfert au poste installations techniques. Les immobilisations corporelles en cours concernent essentiellement des moules et outillages permettant la production de nouveaux produits.

<b>Amortissements</b>	<b>31.12.15</b>	<b>Mvt</b>	<b>Augmentation</b>	<b>Diminution</b>	<b>Ecart de</b>	<b>30.06.16</b>
		<b>périmètre</b>			<b>conversion</b>	
Constructions	4 592		100			4 692
Installations techniques	3 475		257		10	3 742
Autres immos corporelles	873		26	2	3	900
<b>TOTAL</b>	<b>8 940</b>	<b>0</b>	<b>383</b>	<b>2</b>	<b>13</b>	<b>9 334</b>

## 9) *Actifs financiers*

Les actifs financiers non courants se répartissent comme suit :

<b>Valeurs brutes</b>	<b>31.12.15</b>	<b>Mvt</b>	<b>Augmentation</b>	<b>Diminution</b>	<b>Ecart de</b>	<b>30.06.16</b>
		<b>périmètre</b>			<b>conversion</b>	
Autres titres immobilisés	152			50		102
Autres immobilisations financières	307		39		-1	345
<b>TOTAL</b>	<b>459</b>	<b>0</b>	<b>39</b>	<b>50</b>	<b>-1</b>	<b>447</b>

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 2016.

Les autres immobilisations financières concernent des dépôts et garanties versés.

Les actifs financiers courants comprennent les actions Ubisoft Entertainment.

	Net 31.12.15	Cession 30.06.16	Acquisition 30.06.16	Ecarts de conversion 30.06.16	Gain/perte réévaluat 30.06.16	Net 30.06.16
<b>Actions Ubisoft Entertainment</b>						
Nombre	443 874	0	0	0	0	443 874
Juste Valeur (en milliers d'euros)	11 837	0	0	0	2 815	14 652
<b>Actions Gameloft</b>						
Nombre	68 023	68 023	0	0	0	0
Juste Valeur (en milliers d'euros)	413	544	0	0	132	0
<b>Instruments dérivés sur opérations de change</b>	0	0	0	0	0	0
<b>Total valeur</b>	<b>12 250</b>	<b>544</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 947</b>	<b>14 652</b>

Les actions Ubisoft Entertainment (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.

Au 30 juin 2016, le Groupe détient 443 874 actions Ubisoft Entertainment représentant 0,39 % du capital.

Les cours retenus au 31 décembre 2015 étaient de 26,67 euros pour l'action Ubisoft Entertainment et de 6,06 euros pour l'action Gameloft. Les cours retenus au 30 juin 2015 pour la valorisation des actions à leur juste valeur sont de 33,01 euros pour l'action Ubisoft Entertainment. Les actions Gameloft ont été cédées sur le 1<sup>er</sup> semestre au cours de 8 euros entraînant la constatation d'un gain net de cession de 132 milliers d'euros. Le gain latent net constaté au 30 juin 2016 s'élève à 2 814 milliers d'euros pour les actions Ubisoft Entertainment détenues. (voir point 16)

## 10) Stocks

Stocks	Brut 31.12.15	Variation de stock (Résultat)	Variation de périmètre	Ecarts de conversion	Brut 30.06.16
Matières premières	1 572	402			1 974
Produits finis	17 063	-1 390		157	15 830
<b>TOTAL</b>	<b>18 635</b>	<b>-988</b>	<b>0</b>	<b>157</b>	<b>17 804</b>

Provisions	31.12.15	Augmentation	Diminution	Variation de périmètre	Ecarts de conversion	30.06.16
Matières premières	151		23			128
Produits finis	1 148	64	586		13	639
<b>TOTAL</b>	<b>1 299</b>	<b>64</b>	<b>609</b>	<b>0</b>	<b>13</b>	<b>767</b>

<b>Total Stock net</b>	<b>17 336</b>	<b>17 036</b>
------------------------	---------------	---------------

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 17 036 milliers d'euros au 30 juin 2016.

## 11) Capitaux propres

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

La société Guillemot Corporation SA détient 292 552 actions propres. Ces actions propres sont portées en diminution des capitaux propres pour une valeur de 748 milliers d'euros.

Au 30 juin 2016, la fraction du capital représentée par les actions propres est de 1,94 %.



Nombre potentiel maximal d'actions à créer :  
 Par levée d'options 480 000

### Principales caractéristiques des plans de stock options :

	9ème plan	10ème plan
Date du conseil	18.02.08	18.02.08
Nombre d'actions	383 000	217 000
Nominal	0,77 €	0,77 €
Prix de souscription	1,91 €	1,91 €
Date d'exercice	18.02.12	18.02.10
	au 18.02.18	au 18.02.18
Nombre d'actions souscrites	-	6 360
Dont au cours de l'exercice 2016	-	-
Options de souscription d'actions annulées ou caduques	-	-
Options de souscription d'actions restantes	383 000	210 640
Options potentiellement exerçables au 30.06.16	334 000	146 000

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 2016, l'ensemble des plans étant amorti.

### 12) Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges se décomposent ainsi :

	Augmentations		Utilisées 30.06.16	Diminutions Non utilisées 30.06.16	Ecart de conversion 30.06.16	30.06.16
	31.12.15	30.06.16				
Retours produits	233		38		12	207
Autres	104	5				109
<b>TOTAL</b>	<b>337</b>	<b>5</b>	<b>38</b>	<b>0</b>	<b>12</b>	<b>316</b>

### 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 2015.

Au 30 juin 2016, le montant de la provision comptabilisée est de 660 milliers d'euros.

Conformément à la norme IAS19 révisée applicable au 1<sup>er</sup> 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 2016 est de 26 milliers d'euros.

## 14) *Emprunts*

Les dettes financières se décomposent ainsi :

	30.06.16	Courant à -1 an			Non courant +	31.12.15
		0-3 mois	3-6 mois	6-12 mois	1 an	
Emprunts auprès des organismes de crédits	5 767	960	625	1 254	2 928	7 682
Découverts bancaires et avances en devises	9 035	9 035				3 345
Divers	19	19				25
<b>TOTAL</b>	<b>14 821</b>	<b>10 014</b>	<b>625</b>	<b>1 254</b>	<b>2 928</b>	<b>11 052</b>

Le Groupe a des dettes financières à taux fixe pour 5 902 milliers d'euros et à taux variable pour 8 919 milliers d'euros. Le Groupe a mis en place des contrats de swap de taux sur une partie des emprunts à taux variables (solde de 210 milliers d'euros au 30 juin 2016) 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 2016, il existe un emprunt de 1 125 milliers d'euros couvert par une clause d'exigibilité Le covenant à respecter est le suivant : Endettement ajusté / Capitaux propres  $\leq$  1 (Sur la base des comptes annuels sociaux de Guillemot Corporation SA. Ce covenant est respecté à cette date.) Sur la période, le Groupe a remboursé pour 1 916 milliers d'euros d'emprunts bancaires.

Endettement net	30.06.16	31.12.15
Dettes financières	14 821	11 052
Comptes courants d'actionnaires	972	1 396
Disponibilités	2 061	6 372
<b>Endettement net</b>	<b>13 732</b>	<b>6 076</b>

Le Groupe présente au 30 juin 2016 un endettement net de 13 732 milliers d'euros. Il dispose par ailleurs d'un portefeuille d'actions de 14,7 millions d'euros (en juste valeur au 30 juin 2016).

## 15) *Autres dettes (Passifs Courants)*

	30.06.16	31.12.15
Dettes sociales	1 832	1 713
Comptes courants	0	424
Autres	2 433	4 058
<b>TOTAL</b>	<b>4 265</b>	<b>6 195</b>

## 16) *Résultat opérationnel*

Le résultat opérationnel au 30 juin 2016 s'établit à -3 189 milliers d'euros contre - 1 394 milliers d'euros au 30 juin 2015.

## 17) *Résultat financier*

Le coût de l'endettement financier net est de 114 milliers d'euros au 30 juin 2016. 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 :

	30.06.16	30.06.15
Différences de change	0	0
Gain sur cession actions Gameloft	132	0
Gain/perte latent actions Gameloft	0	34
Gain/perte latent actions Ubisoft Entertainment	2 814	362
Gain/perte latent BSA Ubisoft Entertainment	0	0
<b>Total autres produits financiers</b>	<b>2 946</b>	<b>396</b>
Différences de change	-56	-124
Gain/perte latent actions Gameloft	0	0
Gain/perte latent actions Ubisoft Entertainment	0	0
<b>Total autres charges financières</b>	<b>-56</b>	<b>-124</b>

### **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 + 149 milliers d'euros.

### **Risques financiers :**

Conformément à la norme IFRS 7 sur les instruments financiers, le Groupe détaille ci-après son exposition aux différents risques financiers :

**Risque de liquidité :** Au 30 juin 2016, le Groupe n'utilise pas la totalité de ses capacités d'emprunt et de concours bancaires et son endettement net est de 13,7 millions d'euros. Le Groupe dispose d'un portefeuille de valeurs mobilières de placement de 14,7 millions d'euros en juste valeur au 30 juin 2016.

**Risque sur actions :** La variation du cours de bourse des actions détenues a un impact sur le résultat du Groupe. Sur le second semestre 2016, une baisse de 10% du cours de l'action Ubisoft

Entertainment (par rapport au cours retenu au 30 juin 2016) aurait un impact de -1,5 millions d'euros sur le résultat financier.

Risque de taux de marché : Une hausse de 1% des taux d'intérêt sur une base annuelle et en considérant le solde au 30 juin 2016 (montant des dettes financières à taux variable) aurait pour impact une augmentation de charge financière de 87 milliers d'euros.

Risque de change : La situation des actifs et passifs du Groupe en devises au 30 juin 2016 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	7 103	38
Passif	10 762	23
Position nette avant gestion	-3 659	15
Position hors bilan	0	0
Position nette après gestion	-3 659	15

Une hausse de 10% du taux du dollar américain sur une base annuelle et en considérant l'encours au 30 juin 2016 (montant des devises exposées aux variations de change) aurait pour impact une augmentation de la charge financière de 330 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.

## 18) *Impôt sur le résultat*

### a) Actifs d'impôts exigibles

Ce poste contient au 30 juin 2016 un Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi (France) pour un total de 149 milliers d'euros et un Crédit Impôt Recherche de 185 milliers d'euros (France).

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

### b) Charge d'impôt

L'impôt sur les résultats se décompose ainsi :

	30.06.16	30.06.15
Impôts différés	438	0
Impôts courants	28	42
<b>TOTAL</b>	<b>466</b>	<b>42</b>

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 2016, aucun actif d'impôt différé n'est constaté pour l'ensemble des filiales du Groupe, la probabilité de bénéfices imposables futurs n'étant pas encore totalement établie.

Au bilan, le poste Impôts différés passifs totalise 1 154 milliers d'euros au 30 juin 2016 contre 715 milliers d'euros au 31 décembre 2015. L'augmentation du poste correspond à l'effet d'impôt de la réévaluation du gain latent sur le portefeuille de titres Ubisoft Entertainment.

Le Groupe dispose de reports déficitaires totalisant 64 millions d'euros à fin décembre 2015, dont 61 millions d'euros pour la société mère Guillemot Corporation SA.

## 19) *Activités arrêtées*

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

## 20) *Résultat par action*

Résultat de base par action	30.06.16	30.06.15
Résultat	-879	-1 246
Nbre moyen d'actions (milliers)	15 005	15 005
Actions propres	-293	-256
	14 712	14 749
Résultat de base par action	-0,06	-0,08

Résultat dilué par action	<b>30.06.16</b>	<b>30.06.15</b>
Résultat	-879	-1 246
Nbre moyen d'actions (milliers)	15 005	15 005
Actions propres	-293	-256
	14 712	14 749
Nbre maximum d'actions à créer		
Par conversion d'obligations	0	0
Par levée d'options	480	1 001
Par exercice de droits de souscription	0	0
	15 192	15 750
Résultat dilué par action	-0,06	-0,08

## 21) *Engagements hors bilan*

Engagements locatifs : 769 milliers d'euros.  
Crédits documentaires : 962 milliers d'euros.

## 22) *Transactions avec les parties liées*

Le capital du Groupe est détenu par la société Guillemot Brothers SE (19.99%), la famille Guillemot (52.95%), Guillemot Corporation SA (1.95%) et le public (25.11%).

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

Le Groupe Gameloft ne fait plus partie des parties liées suite à la cession des actions par les membres de la famille Guillemot sur le premier semestre 2016.

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 972 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 le groupe Ubisoft Entertainment :

	<b>30.06.16</b>
(En milliers d'euros)	<b>Ubisoft Entertainment</b>
Solde clients	207
Solde fournisseur	111
Revenus	294
Charges	152

**23) *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.

**24) *Evènements postérieurs à la clôture***

Néant.

## **F- Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2016**

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<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2016, 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 21 septembre 2016,

Les commissaires aux comptes,

PricewaterhouseCoopers Audit

MB Audit SARL

**Jérôme Mouazon**  
*Associé*

**Khadija Roullé**  
*Associée*

#### **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 21 septembre 2016

Monsieur Claude GUILLEMOT  
Président Directeur Général