

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

**Rapport financier semestriel**  
**30 juin 2020**

| <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<br>30.06.20 | Net<br>31.12.19 |
|---|-------|-----------------|-----------------|
| (Toutes les données sont en milliers d'euros) |       |                 |                 |
| Ecarts d'acquisition                          | 7     | 0               | 0               |
| Immobilisations incorporelles                 | 8     | 11 668          | 11 401          |
| Immobilisations corporelles                   | 8     | 4 516           | 4 598           |
| Actifs financiers                             | 9     | 299             | 268             |
| Actifs d'impôts                               | 19    | 699             | 880             |
| Impôts différés actifs                        | 19    | 272             | 1 149           |
| <b>Actifs non courants</b>                    |       | <b>17 454</b>   | <b>18 296</b>   |
| Stocks  | 10    | 15 772          | 21 390          |
| Clients                                       |       | 21 036          | 19 579          |
| Autres créances                               | 11    | 2 144           | 1 644           |
| Actifs financiers                             | 9     | 32 581          | 27 334          |
| Actifs d'impôts exigibles                     | 19    | 265             | 955             |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie       | 15    | 12 635          | 5 851           |
| <b>Actifs courants</b>                        |       | <b>84 433</b>   | <b>76 753</b>   |
| <b>Total Actif</b>                            |       | <b>101 887</b>  | <b>95 049</b>   |
| <b>PASSIF</b>                                 |       |                 |                 |
|   | Notes | 30.06.20        | 31.12.19        |
| (Toutes les données sont en milliers d'euros) |       |                 |                 |
| Capital (1)                                   |       | 11 771          | 11 771          |
| Primes (1)                                    |       | 10 551          | 10 551          |
| Réserves et résultat consolidé (2)            |       | 34 873          | 27 440          |
| Ecarts de conversion                          |       | 260             | 580             |
| <b>Capitaux propres groupe</b>                | 12    | <b>57 455</b>   | <b>50 342</b>   |
| Intérêts minoritaires                         |       | 0               | 0               |
| <b>Capitaux propres de l'ensemble</b>         |       | <b>57 455</b>   | <b>50 342</b>   |
| Engagements envers le personnel               | 14    | 1 258           | 1 208           |
| Emprunts                                      | 15    | 8 011           | 8 007           |
| Autres dettes                                 |       | 0               | 0               |
| Impôts différés passifs                       | 19    | 0               | 0               |
| <b>Passifs non courants</b>                   |       | <b>9 269</b>    | <b>9 215</b>    |
| Fournisseurs                                  |       | 18 307          | 16 409          |
| Emprunts à court terme                        | 15    | 5 082           | 8 027           |
| Dettes fiscales                               |       | 692             | 427             |
| Autres dettes                                 | 16    | 11 036          | 10 587          |
| Provisions                                    | 13    | 46              | 42              |
| <b>Passifs courants</b>                       |       | <b>35 163</b>   | <b>35 492</b>   |
| <b>Total Passif</b>                           |       | <b>101 887</b>  | <b>95 049</b>   |

(1) de l'entreprise-mère consolidante

(2) dont résultat net de l'exercice + 7 331 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 | 30.06.20      | 30.06.19      |
|---|-------|---------------|---------------|
| <b>Chiffre d'affaires net</b>                       | 6     | <b>41 519</b> | <b>25 485</b> |
| Achats  |       | -15 772       | -11 546       |
| Charges externes                                    |       | -7 724        | -5 840        |
| Charges de personnel                                |       | -5 167        | -4 986        |
| Impôts et taxes                                     |       | -306          | -216          |
| Dotations aux amortissements                        |       | -1 718        | -1 574        |
| Dotations aux provisions                            |       | -1 086        | -677          |
| Variation des stocks                                |       | -4 375        | -905          |
| Autres produits d'exploitation                      |       | 170           | 316           |
| Autres charges d'exploitation                       |       | -2 444        | -1 563        |
| <b>Résultat opérationnel courant</b>                |       | <b>3 097</b>  | <b>-1 506</b> |
| Autres produits opérationnels                       |       | 0             | 0             |
| Autres charges opérationnelles                      |       | 0             | 0             |
| <b>Résultat opérationnel</b>                        | 17    | <b>3 097</b>  | <b>-1 506</b> |
| Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie | 18    | 3             | 8             |
| Coût de l'endettement financier brut                | 18    | 80            | 211           |
| <b>Coût de l'endettement financier net</b>          | 18    | <b>-77</b>    | <b>-203</b>   |
| Autres produits financiers                          | 18    | 5 400         | 0             |
| Autres charges financières                          | 18    | 0             | -939          |
| Impôts sur les résultats                            | 19    | -1 089        | 102           |
| <b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>         |       | <b>7 331</b>  | <b>-2 546</b> |
| dont résultat net des activités arrêtées            | 20    | 0             | 0             |
| Part des intérêts minoritaires                      |       | 0             | 0             |
| <b>Résultat net part du groupe</b>                  |       | <b>7 331</b>  | <b>-2 546</b> |
| Résultat de base par action                         | 21    | 0,48 €        | -0,17 €       |
| Résultat dilué par action                           | 21    | 0,48 €        | -0,17 €       |

### - Etat du résultat global

| (Toutes les données sont en milliers d'euros)   | 30.06.20     | 30.06.19      |
|---|--------------|---------------|
| <b>Résultat net part du groupe</b>  | <b>7 331</b> | <b>-2 546</b> |
| <i>Eléments recyclables en résultat</i>   |              |               |
| Ecart de conversion   | -320         | 359           |
| Réévaluation des instruments dérivés de couverture  | 0            | 0             |
| Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente   | 0            | 0             |
| <i>Eléments non recyclables en résultat</i>   |              |               |
| Réévaluation des immobilisations  | 0            | 0             |
| Ecart actuariel sur les régimes à prestations définies  | 20           | 96            |
| 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>-300</b>  | <b>455</b>    |
| Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres- part du groupe                     | 7 031        | -2 091        |
| 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 |
|---|-------|---------------|---------------|----------------------|------------------------|---------------------|------------------------|
| <b>Situation au 01.01.19</b>            |       | <b>11 771</b> | <b>10 551</b> | <b>23 736</b>        | <b>12 151</b>          | <b>56</b>           | <b>58 265</b>          |
| Résultat global au 30.06.19             |       |               |               |                      | -2 546                 | 359                 | -2 187                 |
| Affectation résultat 31.12.18           |       |               |               | 12 151               | -12 151                |                     | 0                      |
| Stock options                           |       |               |               |                      |                        |                     | 0                      |
| Réduction de capital titres propres     |       |               |               |                      |                        |                     | 0                      |
| Titres de l'entreprise consolidante     |       |               |               | 3                    |                        |                     | 3                      |
| Plus et moins-values sur titres propres |       |               |               | -18                  |                        |                     | -18                    |
| Dividendes                              |       |               |               | -1987                |                        |                     | -1 987                 |
| Autres                                  |       |               |               | 96                   |                        |                     | 96                     |
| <b>Situation au 30.06.19</b>            | 12    | <b>11 771</b> | <b>10 551</b> | <b>33 981</b>        | <b>-2 546</b>          | <b>415</b>          | <b>54 172</b>          |
| <b>Situation au 01.01.20</b>            |       | <b>11 771</b> | <b>10 551</b> | <b>33 854</b>        | <b>-6 414</b>          | <b>580</b>          | <b>50 342</b>          |
| Résultat global au 30.06.20             |       |               |               |                      | 7 331                  | -320                | 7 011                  |
| Affectation résultat 31.12.19           |       |               |               | -6 414               | 6 414                  |                     | 0                      |
| Stock options                           |       |               |               |                      |                        |                     | 0                      |
| Titres de l'entreprise consolidante     |       |               |               | 85                   |                        |                     | 85                     |
| Plus et moins-values sur titres propres |       |               |               | -3                   |                        |                     | -3                     |
| Dividendes                              |       |               |               |                      |                        |                     | 0                      |
| Autres                                  |       |               |               | 20                   |                        |                     | 20                     |
| <b>Situation au 30.06.20</b>            |       | <b>11 771</b> | <b>10 551</b> | <b>27 542</b>        | <b>7 331</b>           | <b>260</b>          | <b>57 455</b>          |

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   | 30.06.20      | 30.06.19      |
|--|---------|---------------|---------------|
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>                                     |         |               |               |
| Résultat net des sociétés intégrées  |         | 7 331         | -2 546        |
| + Dotations aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celles liées à l'actif circulant) |         | 1 762         | 1 880         |
| - Reprises des amortissements et provisions  |         | 0             | 0             |
| -/+ Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur                                  | 17      | -5 247        | 728           |
| +/- Charges et produits liés aux stock options   | 11      | 0             | 0             |
| -/+ Plus et moins-values de cession  |         | 0             | -5            |
| Variation des impôts différés  | 18      | 876           | -133          |
| <b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net</b>                      |         | <b>4 722</b>  | <b>-76</b>    |
| Coût de l'endettement financier net  | 17      | 77            | 203           |
| <b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net</b>                      |         | <b>4 799</b>  | <b>127</b>    |
| Ecart de conversion sur la marge brute d'autofinancement   |         | 0             | -7            |
| Stocks   | 10      | 5 618         | 1 083         |
| Clients  |         | -1 456        | 11 108        |
| Fournisseurs   |         | 1 899         | -5 059        |
| Autres   |         | 687           | -4 077        |
| <b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>   |         | <b>6 748</b>  | <b>3 055</b>  |
| <b>Flux net de trésorerie lié aux activités opérationnelles</b>                                  |         | <b>11 470</b> | <b>2 972</b>  |
| <b>Flux de trésorerie liés aux investissements</b>   |         |               |               |
| Décaiss/ acquisitions d'immobilisations incorporelles  | 8       | -1 195        | -1 318        |
| Décaiss/ acquisitions d'immobilisations corporelles  | 8       | -488          | -337          |
| Encaiss/ cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles                                 |         | 0             | 5             |
| Décaiss/ acquisitions d'immobilisations financières  | 9       | -2            | 0             |
| Encaiss/ cessions d'immobilisations financières  | 9       | 52            | 0             |
| Trésorerie nette / acquisitions et cessions de filiales  |         | 0             | 0             |
| <b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>                                |         | <b>-1 633</b> | <b>-1 650</b> |
| <b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>                                     |         |               |               |
| Augmentation de capital ou apports en numéraire  | 11      | 0             | 0             |
| Dividendes versés  |         | 0             | 0             |
| Emprunts   |         | 363           | 0             |
| Remboursement de comptes courants d'actionnaires   | 22      | 0             | 0             |
| Remboursement des emprunts   | 14      | -1 763        | -1 585        |
| Remboursement de la dette et intérêts IFRS 16  |         | -183          | -162          |
| Autres flux liés aux opérations de financement   |         | 0             | 0             |
| <b>Total des flux liés aux opérations de financement</b>   |         | <b>-1 583</b> | <b>-1 747</b> |
| <b>Incidence des écarts de conversion</b>  |         | <b>-108</b>   | <b>61</b>     |
| <b>Variation de trésorerie</b>   |         | <b>8 146</b>  | <b>-364</b>   |
| Trésorerie nette à l'ouverture de l'exercice   | A et 14 | 4 477         | -2 005        |
| Trésorerie nette à la clôture de l'exercice  | A et 14 | 12 623        | -2 369        |

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 2020 par le conseil d'administration. Guillemot Corporation est concepteur et fabricant de matériels et d'accessoires de loisirs interactifs. Le Groupe propose une gamme de produits diversifiée sous les marques Hercules et Thrustmaster. Acteur sur ce marché depuis 1984, le Groupe Guillemot Corporation est désormais présent dans 11 pays (France, Allemagne, Grande-Bretagne, Etats-Unis, Canada, Belgique, Pays-Bas, Hong-Kong - Chine, Espagne, Roumanie et Italie) et diffuse ses produits dans plus de cent vingt 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 2020 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 2019.

### **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 2019, telles qu'exposées dans les états financiers annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2019.

Les textes applicables de façon obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2020 sont les suivants :

Amendement, Modifications des références au Cadre conceptuel dans les normes IFRS.

Amendements IAS 1 et IAS8, Définition de la matérialité.

Amendements IFRS3, Définition d'une activité.

Amendements IFRS 9, IAS 39 et IFRS 7, Réforme des taux de référence.

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

## 4) Rapport d'activité

Les comptes au 30 juin 2020 du Groupe Guillemot Corporation s'établissent comme suit :

| Premier Semestre (en millions d'euros)<br>1 <sup>er</sup> janvier 2020 - 30 juin 2020 | 30/06/2020 | 30/06/2019 | Variation |
|---|------------|------------|-----------|
| Gammes d'accessoires de jeux Thrustmaster   | 38,9       | 23,6       | +65%      |
| Total Thrustmaster  | 38,9       | 23,6       | +65%      |
| Périphériques numériques Hercules   | 2,3        | 1,6        | +44%      |
| OEM*  | 0,3        | 0,3        | -         |
| Total Hercules  | 2,6        | 1,9        | +37%      |
| Total Chiffre d'affaires  | 41,5       | 25,5       | +63%      |
| Résultat opérationnel courant   | 3,1        | -1,5       |           |
| Résultat opérationnel   | 3,1        | -1,5       |           |
| Résultat financier **   | 5,3        | -1,1       |           |
| Impôts sur les résultats  | -1,1       | +0,1       |           |
| Résultat net consolidé  | 7,3        | -2,5       |           |
| Résultat par action   | 0,48€      | -0,17€     |           |

\* 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 2020, le chiffre d'affaires du Groupe affiche une forte hausse de 63% et s'établit à 41,5 millions d'euros.

Dans la période, les consommateurs se sont intéressés davantage aux jeux vidéo et ont souhaité enrichir leur écosystème d'accessoires. Cette performance semestrielle provient de la forte demande sur les accessoires de jeux Thrustmaster et le DJing Hercules, et de l'adaptation de sa chaîne de distribution avec des accords commerciaux directs avec les principaux e-tailers mondiaux, et de l'engagement des équipes malgré les conditions difficiles liées à la pandémie.

### Résultats

La marge brute en valeur est passée de 13 millions d'euros à 21,4 millions d'euros à période comparable.

Les frais sont en hausse de 25%, avec une stabilité des effectifs.

Il y a peu de coûts supplémentaires liés au contexte COVID-19. Il s'agit principalement de matériel informatique pour les équipes en télétravail, d'équipements de protection, masques, gel et désinfectants. Le coût global est estimé à 60 milliers d'euros sur le premier semestre 2020.

Le résultat opérationnel s'établit à +3,1 millions d'euros contre -1,5 millions d'euros au 30 juin 2019.

Le résultat financier est de +5,3 millions d'euros et intègre un gain latent de 5,2 millions d'euros lié à la hausse de la valorisation du portefeuille de titres Ubisoft Entertainment SA. Le résultat net consolidé s'établit à +7,3 millions d'euros.

## Principaux éléments du bilan :

| (En millions d'euros)                 | 30/06/2020 | 31/12/2019 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Capitaux propres                      | 57,4       | 50,3       |
| Stocks                                | 15,8       | 21,4       |
| Endettement net (hors VMP) *          | 0,5        | 10,2       |
| Actifs financiers courants (Part VMP) | 32,6       | 27,3       |

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

Les capitaux propres du Groupe s'établissent à 57,4 millions d'euros au 30 juin 2020.

Le Groupe présente un endettement net de 0,5 million d'euros hors Valeurs Mobilières de Placement, et dispose d'un portefeuille de Valeurs Mobilières de Placement de 32,6 millions d'euros.

L'application de la norme IFRS 16 sur les contrats de location a un impact de 1,9 millions d'euros sur le montant de l'endettement net hors Valeurs Mobilières de Placement (VMP) du 30 juin 2020. Le Groupe a généré 8,1 millions d'euros de trésorerie sur le premier semestre 2020 avec une capacité d'autofinancement positive de 4,8 millions d'euros et un Besoin en Fonds de Roulement en baisse de 6,7 millions d'euros. Le niveau de stock a baissé sur la période au même titre que le celui la distribution qui est désormais très faible. Les frais de Recherche et Développement immobilisés au bilan sont en augmentation de 0,4 million d'euros au 30 juin 2020 et s'établissent à 4,9 millions d'euros.

## Actualité de fin d'année

❖ **COVID-19 :** Un regain de l'épidémie de COVID-19 pourrait avoir les incidences suivantes pour le Groupe :

- Changements des circuits de distribution suite à d'éventuels re-confinements,
- Augmentation des difficultés d'approvisionnements des composants,
- Renforcement de l'intérêt pour les jeux vidéo et accessoires lié à la présence accrue à la maison.

### ❖ **Thrustmaster**

➤ **Actualités « Flying » :** La sortie du jeu *Microsoft Flight Simulator* le 18 août dernier a été un véritable succès qui a déclenché une nouvelle vague d'équipements en accessoires de simulations de vol.

Le Groupe a sorti en juin dernier le joystick *TCA Sidestick Airbus Edition*, premier produit de la gamme « Thrustmaster Civil Aviation ». Cette nouvelle gamme d'accessoires comportera quatre produits pour PC.

Dans un article du 7 septembre dernier, le site anglais IGN considère ce joystick comme « le meilleur joystick à utiliser avec le jeu *Flight Simulator* ».

Sur consoles et PC, l'arrivée début octobre du jeu de combat aérien, *Star Wars : Squadrons*, va également contribuer à dynamiser les ventes.

Au premier semestre 2020, Thrustmaster a été Numéro 1 sur le marché des joysticks à la fois en volume et en valeur en Amérique du Nord et en Europe sur un périmètre de cinq grands pays européens – France, Royaume-Uni, Allemagne, Espagne et Italie (Sources : *GfK 2020 – All rights reserved / NPD Copyright 2020. The NPD Group, Inc. All Rights Reserved*).

➤ **Actualités « Racing » :** La bonne actualité en sorties de jeux de course de voiture, avec les jeux *F1 2020* (sorti en juillet), *Project Cars 3* (sorti le 28 août), *WRC9* (sorti début



septembre) et l'arrivée le 10 novembre du jeu de course, *DiRT5*, continue à donner une bonne dynamique au marché des accessoires Racing.

#### ❖ **Hercules**

Lancé depuis la mi-juin, le contrôleur *Hercules DJControl Inpulse 500* a reçu un accueil extrêmement positif de la part de la communauté DJ et apparaît dans les meilleures ventes des grands acteurs de la musique tels que Thomann en Europe et Sweetwater aux Etats-Unis.

❖ **Sortie des Nouvelles Consoles** : L'arrivée imminente des nouvelles consoles, avec les consoles *XBOX SERIES X|S™* de Microsoft Corporation, déclinées en deux versions et prévues le 10 novembre, et la console PlayStation®5 de Sony Interactive Entertainment Inc., prévue le 19 novembre prochain également déclinée en deux versions, va être un élément moteur de cette fin année 2020 et des années à venir. Tous les volants et joysticks sous licence officielle PlayStation4 du Groupe fonctionneront avec les nouvelles consoles Playstation. D'autre part, tous les accessoires Volants et Joysticks du Groupe sous licence Xbox One seront également compatibles avec les nouvelles consoles *XBOX SERIES X|S™* de Microsoft Corporation.

#### **Perspectives**

Le succès du jeu *Microsoft Flight Simulator*, la dynamique actuelle des demandes en accessoires de jeux et l'arrivée d'ici la fin de l'année de la nouvelle génération de consoles, permet au Groupe de revoir à la hausse sa prévision de chiffre d'affaires et de résultat, malgré un niveau d'incertitude élevé dû à la pandémie.

Le Groupe prévoit désormais un chiffre d'affaires annuel supérieur à 100 millions d'euros et un taux de résultat opérationnel supérieur à 10% du chiffre d'affaires.

## 5) *Périmètre de consolidation*

- a) Sociétés retenues dans le cadre des comptes consolidés du Groupe Guillemot Corporation SA au 30 juin 2020

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

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

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

- b) Variation du périmètre

Néant.

## 6) *Information sectorielle*

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

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

### *Information sectorielle par activité*

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

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

- Compte de résultat par activité (en milliers d'euros) :

|                               | 30.06.20 |          |              | 30.06.19 |          |              |
|-------------------------------|----------|----------|--------------|----------|----------|--------------|
|                               | Total    | Hercules | Thrustmaster | Total    | Hercules | Thrustmaster |
| Chiffre d'affaires            | 41 519   | 2 588    | 38 931       | 25 485   | 1 844    | 23 641       |
| Dotations aux amortissements  | 1 718    | 446      | 1 272        | 1 573    | 400      | 1 173        |
| Dotations aux provisions      | 1 086    | 71       | 1 015        | 677      | 302      | 375          |
| Résultat opérationnel courant | 3 098    | -266     | 3 364        | -1 505   | -1 345   | -160         |
| Résultat opérationnel         | 3 098    | -266     | 3 364        | -1 505   | -1 345   | -160         |

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

|                               | 30.06.20        |              |               | 31.12.19        |              |               |
|-------------------------------|-----------------|--------------|---------------|-----------------|--------------|---------------|
|                               | Net<br>30.06.20 | Hercules     | Thrustmaster  | Net<br>31.12.19 | Hercules     | Thrustmaster  |
| Ecart d'acquisition           | 0               |              |               | 0               |              |               |
| Immobilisations incorporelles | 11 668          | 1 319        | 10 349        | 11 401          | 1 391        | 10 010        |
| Immobilisations corporelles   | 4 516           | 1 185        | 3 331         | 4 598           | 1 095        | 3 503         |
| Stocks                        | 15 772          | 1 725        | 14 047        | 21 390          | 1 424        | 19 966        |
| Clients                       | 21 036          | 1 273        | 19 763        | 19 580          | 1 700        | 17 880        |
| Actifs non affectés           | 48 895          | -            | -             | 38 080          |              |               |
| <b>TOTAL ACTIF</b>            | <b>101 887</b>  | <b>5 502</b> | <b>47 490</b> | <b>95 049</b>   | <b>5 610</b> | <b>51 359</b> |
| Capitaux propres              | 57 455          |              |               | 50 342          | -            | -             |
| Provisions                    | 1 304           | 652          | 652           | 1 250           | 625          | 625           |
| Fournisseurs                  | 18 307          | 1 888        | 16 419        | 16 409          | 1 013        | 15 396        |
| Passifs non affectés          | 24 821          |              |               | 27 048          | -            | -             |
| <b>TOTAL PASSIF</b>           | <b>101 887</b>  | <b>2 540</b> | <b>17 071</b> | <b>95 049</b>   | <b>1 638</b> | <b>16 021</b> |

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

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

**Information sectorielle par zone géographique**

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

|                  | 30.06.20      | 30.06.19      | Variation  |
|------------------|---------------|---------------|------------|
| Union Européenne | 20 431        | 13 186        | 55%        |
| Amérique du Nord | 12 836        | 5 543         | 132%       |
| Autres           | 8 252         | 6 756         | 22%        |
| <b>TOTAL</b>     | <b>41 519</b> | <b>25 485</b> | <b>63%</b> |

Le chiffre d'affaires réalisé en France sur le premier semestre 2020 est de 2 376 milliers d'euros.

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

|   | 30.06.20       |               |                  |               | 31.12.19      |               |                  |               |
|---|----------------|---------------|------------------|---------------|---------------|---------------|------------------|---------------|
|   | Total net      | UE            | Amérique du Nord | Autres        | Total net     | UE            | Amérique du Nord | Autres        |
| Ecarts d'acquisition                    | 0              | -             | -                | -             | 0             | -             | -                | -             |
| Immobilisations corporelles             | 4 516          | 4 411         | 90               | 15            | 4 598         | 4 474         | 111              | 13            |
| Actifs financiers                       | 32 880         | 32 816        | 26               | 38            | 27 602        | 27 537        | 27               | 38            |
| Impôts différés actifs                  | 272            | 272           |                  |               | 1 149         | 1 149         |                  |               |
| Stocks                                  | 15 772         | 4 063         | 2 186            | 9 523         | 21 390        | 3 508         | 4 631            | 13 251        |
| Clients                                 | 21 036         | 10 181        | 6 438            | 4 417         | 19 579        | 10 479        | 3 447            | 5 653         |
| Autres créances                         | 2 144          | 2 028         | 99               | 17            | 1 644         | 1 546         | 65               | 33            |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 12 635         | 10 415        | 474              | 1 746         | 5 851         | 2 986         | 2 169            | 696           |
| Actifs d'impôts                         | 964            | 687           | 277              |               | 1 835         | 1 365         | 470              |               |
| Actifs non affectés                     | 11 668         | -             | -                | -             | 11 401        | -             | -                | -             |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                      | <b>101 887</b> | <b>64 873</b> | <b>9 590</b>     | <b>15 756</b> | <b>95 049</b> | <b>53 044</b> | <b>10 920</b>    | <b>19 684</b> |

Les actifs non affectés sont les immobilisations incorporelles.

## 7) *Ecarts d'acquisition*

### a) Écarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition s'analysent comme suit au 30 juin 2020 :

| <b>Ecarts d'acquisition</b>                       | <b>Brut au 30.06.20</b> | <b>Dépréciations au 30.06.20</b> | <b>Valeur Nette au 30.06.20</b> |
|---|-------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Guillemot Ltd (Royaume-Uni)                       | 1                       | 1                                | 0                               |
| Hercules Thrustmaster SAS (France)                | 1 299                   | 1 299                            | 0                               |
| Guillemot Administration et Logistique SARL (Fra) | 233                     | 233                              | 0                               |
| Guillemot SA (Belgique)                           | 233                     | 233                              | 0                               |
| Guillemot Inc (Etats-Unis)                        | 1 034                   | 1 034                            | 0                               |
| Guillemot Corporation SA (France)                 | 941                     | 941                              | 0                               |
| Guillemot Inc (Canada)                            | 16 894                  | 16 894                           | 0                               |
| Guillemot Srl (Italie)                            | 4 392                   | 4 392                            | 0                               |
| <b>Total</b>                                      | <b>25 027</b>           | <b>25 027</b>                    | <b>0</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.

Les écarts d'acquisition sont totalement dépréciés au 30 juin 2020.

## 8) *Immobilisations incorporelles et corporelles*

### a) Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles se décomposent ainsi :

| Valeurs brutes                       | Mvt           |           |              | Ecarts de conversion | 30.06.20      |
|--------------------------------------|---------------|-----------|--------------|----------------------|---------------|
|                                      | 31.12.19      | périmètre | Augmentation |                      |               |
| Marques                              | 10 842        |           |              |                      | 10 842        |
| Frais de développement               | 8 243         |           | 664          |                      | 8 909         |
| Frais de développement en cours      | 1 894         |           | 1 185        | 673                  | 2 413         |
| Licences                             | 2 896         |           | 180          | 490                  | 2 586         |
| Concessions, brevets, ...            | 1 054         |           | 4            |                      | 1 047         |
| Autres immobilisations incorporelles | 1 024         |           | 6            |                      | 1 007         |
| <b>TOTAL</b>                         | <b>25 953</b> | <b>0</b>  | <b>2 039</b> | <b>1 163</b>         | <b>26 804</b> |

| Amortissements et provisions         | Mvt           |           |              | Ecarts de conversion | 30.06.20      |
|--------------------------------------|---------------|-----------|--------------|----------------------|---------------|
|                                      | 31.12.19      | périmètre | Augmentation |                      |               |
| Marques                              | 5 110         |           |              |                      | 5 110         |
| Frais de développement               | 5 626         |           | 754          |                      | 6 380         |
| Licences                             | 1 867         |           | 326          | 490                  | 1 703         |
| Concessions, brevets, ...            | 977           |           | 21           |                      | 987           |
| Autres immobilisations incorporelles | 972           |           | 4            |                      | 956           |
| <b>TOTAL</b>                         | <b>14 552</b> | <b>0</b>  | <b>1 105</b> | <b>490</b>           | <b>15 136</b> |

| Valeurs nettes                       | 31.12.19      | 30.06.20      |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Marques                              | 5 732         | 5 732         |
| Frais de Développement               | 2 617         | 2 529         |
| Frais de Développement en cours      | 1 894         | 2 413         |
| Licences                             | 1 029         | 883           |
| Concessions, brevets                 | 77            | 60            |
| Autres immobilisations incorporelles | 52            | 51            |
| <b>TOTAL</b>                         | <b>11 401</b> | <b>11 668</b> |

### Marques

Les marques comprennent les marques acquises Thrustmaster et Hercules. Ces marques sont soumises à des tests de dépréciation à chaque arrêté annuel et valorisées en tenant compte des cash flows futurs actualisés.

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

- Hercules :

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

La marque Hercules a une valeur nette au bilan de 432 milliers d'euros contre un coût d'acquisition de 1 432 milliers d'euros.

Il n'existe pas d'indice de perte de valeur au 30 juin 2020 et il n'y a pas eu de mise à jour du test de dépréciation.

- Thrustmaster :

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

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

Thrustmaster a acquis une reconnaissance mondiale et est désormais incontournable sur le marché des volants pour PC et consoles, dont la base installée continue de grandir. Le chiffre d'affaires du premier semestre 2020 est en hausse de 65%, avec une forte augmentation de la demande des consommateurs qui ont souhaité mieux s'équiper en accessoires « Racing » et « Flying » pendant la période.

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

Au 30 juin 2020, il n'existe pas d'indicateurs nécessitant la mise à jour du test de dépréciation.

Au 30 juin 2020, il n'y a pas eu de révision de la valeur comptable de la marque Thrustmaster.

#### Frais de développement

Concernant les Frais de développement, les projets respectant les 6 critères d'éligibilité définis par la norme IAS 38 sont immobilisés. Le passage d'immobilisation en cours à immobilisation en frais de développement s'effectue au moment de la mise en production de l'actif. Les frais de développement immobilisés sur la période totalisent 431 milliers d'euros en valeur nette. Les sociétés du Groupe Guillemot Corporation qui produisent des frais de développement sont Hercules Thrustmaster SAS, Guillemot Innovation Labs SAS, Guillemot R&D Inc, Guillemot Romania Srl et Guillemot Corporation (HK) limited. Les coûts activés concernent l'ensemble des gammes de produits des marques Hercules et Thrustmaster.

#### Licences

L'augmentation de 180 milliers d'euros du poste Licences concerne la comptabilisation de nouveaux minimums garantis à l'actif, sans incidence sur la trésorerie en 2020.

#### b) Immobilisations corporelles

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

| Valeurs brutes           | Mvt           |           |              |            | Ecart de conversion | 30.06.20      |
|--------------------------|---------------|-----------|--------------|------------|---------------------|---------------|
|                          | 31.12.19      | périmètre | Augmentation | Diminution |                     |               |
| Terrains                 | 399           |           |              |            |                     | 399           |
| Constructions            | 8 161         |           | 27           |            | -2                  | 8 186         |
| Installations techniques | 4 478         |           | 309          |            | -12                 | 4 775         |
| Autres immos corporelles | 1 845         |           | 35           | 64         | -7                  | 1 809         |
| Immobilisations en cours | 526           |           | 444          | 306        |                     | 664           |
| <b>TOTAL</b>             | <b>15 409</b> | <b>0</b>  | <b>815</b>   | <b>370</b> | <b>-21</b>          | <b>15 833</b> |

| Amortissements           | Mvt           |           |              |            | Ecart de conversion | 30.06.20      |
|--------------------------|---------------|-----------|--------------|------------|---------------------|---------------|
|                          | 31.12.19      | périmètre | Augmentation | Diminution |                     |               |
| Constructions            | 5 734         |           | 255          |            | -1                  | 5 988         |
| Installations techniques | 3 851         |           | 245          |            | -11                 | 4 085         |
| Autres immos corporelles | 1 226         |           | 67           | 42         | -7                  | 1 244         |
| <b>TOTAL</b>             | <b>10 811</b> | <b>0</b>  | <b>567</b>   | <b>42</b>  | <b>-19</b>          | <b>11 317</b> |

| Valeurs nettes           | 31.12.19     | Variation  | 30.06.20     |
|--------------------------|--------------|------------|--------------|
| Terrains                 | 399          |            | 399          |
| Constructions            | 2 427        | -229       | 2 198        |
| Installations techniques | 627          | 63         | 690          |
| Autres immos corporelles | 619          | -54        | 565          |
| Immobilisations en cours | 526          | 138        | 664          |
| <b>TOTAL</b>             | <b>4 598</b> | <b>-82</b> | <b>4 516</b> |

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

La diminution de 306 milliers d'euros d'immobilisations en cours correspond à un transfert au poste installations techniques. Les immobilisations corporelles en cours concernent essentiellement des moules et outillages permettant la production de nouveaux produits.

L'impact de l'application de la norme d'IFRS 16 sur le montant des immobilisations corporelles est de + 1 926 milliers d'euros au 30 juin 2020, au titre du droit d'utilisation lié aux contrats de location.

## 9) Actifs financiers

Les actifs financiers non courants se répartissent comme suit :

| Valeurs brutes                     | Mvt        |           |              |            | Ecart de conversion | 30.06.20   |
|------------------------------------|------------|-----------|--------------|------------|---------------------|------------|
|                                    | 31.12.19   | périmètre | Augmentation | Diminution |                     |            |
| Autres titres immobilisés          | 124        |           |              | 81         |                     | 205        |
| Autres immobilisations financières | 144        |           |              | 2          | 52                  | 94         |
| <b>TOTAL</b>                       | <b>268</b> | <b>0</b>  | <b>83</b>    | <b>52</b>  | <b>0</b>            | <b>299</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 2020.

Les autres immobilisations financières concernent des dépôts et garanties versés.

Les actifs financiers courants comprennent les actions Ubisoft Entertainment :

|  | Net<br>31.12.19 | Cession<br>30.06.20 | Acquisition<br>30.06.20 | Ecarts de<br>conversion<br>30.06.20 | Gain/perte<br>réévaluat<br>30.06.20 | Net<br>30.06.20 |
|--|-----------------|---------------------|-------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-----------------|
| <b>Actions Ubisoft Entertainment</b>         |                 |                     |                         |                                     |                                     |                 |
| Nombre                                       | 443 874         |                     |                         |                                     |                                     | 443 874         |
| Juste Valeur (en milliers d'euros)           | 27 334          |                     |                         |                                     | 5 247                               | 32 581          |
| Instruments dérivés sur opérations de change | 0               |                     |                         |                                     |                                     | 0               |
| <b>Total valeur</b>                          | <b>27 334</b>   | <b>0</b>            | <b>0</b>                | <b>0</b>                            | <b>5 247</b>                        | <b>32 581</b>   |

Les actions Ubisoft Entertainment (cotées sur un marché actif) sont valorisées à la juste valeur en application de la norme IFRS 9.

Au 30 juin 2020, le Groupe détient 443 874 actions Ubisoft Entertainment représentant 0,36 % du capital.

Le cours retenu au 31 décembre 2019 était de 61,58 euros pour l'action Ubisoft Entertainment. Le cours retenu au 30 juin 2020 pour la valorisation des actions à leur juste valeur est de 73,40 euros pour l'action Ubisoft Entertainment. Le gain latent brut constaté au 30 juin 2020 s'élève à 5 247 milliers d'euros pour les actions Ubisoft Entertainment détenues. (voir point 17 et 18)

## 10) Stocks

| Stocks             | Brut<br>31.12.19 | Variation de stock<br>(Résultat) | Variation de<br>périmètre | Ecarts de<br>conversion | Brut<br>30.06.20 |
|--------------------|------------------|----------------------------------|---------------------------|-------------------------|------------------|
| Matières premières | 2 281            | 484                              |                           |                         | 2 765            |
| Produits finis     | 20 714           | -5 021                           |                           | -329                    | 15 364           |
| <b>TOTAL</b>       | <b>22 995</b>    | <b>-4 537</b>                    | <b>0</b>                  | <b>-329</b>             | <b>18 129</b>    |

| Dépréciations      | 31.12.19     | Augmentation | Diminution | Variation de<br>périmètre | Ecarts de<br>conversion | 30.06.20     |
|--------------------|--------------|--------------|------------|---------------------------|-------------------------|--------------|
| Matières premières | 544          | 9            | 23         |                           |                         | 530          |
| Produits finis     | 1 061        | 975          | 191        |                           | -18                     | 1 827        |
| <b>TOTAL</b>       | <b>1 605</b> | <b>984</b>   | <b>214</b> | <b>0</b>                  | <b>-18</b>              | <b>2 357</b> |

|                        |               |               |
|------------------------|---------------|---------------|
| <b>Total Stock net</b> | <b>21 390</b> | <b>15 772</b> |
|------------------------|---------------|---------------|

Les stocks sont constitués de composants et sous-ensembles électroniques ainsi que de produits finis. Des dépréciations sont constituées lorsque la valeur comptable du stock se trouve supérieure à la valeur probable de réalisation. La valeur du stock net s'établit à 15 772 milliers d'euros au 30 juin 2020, en baisse de 27% par rapport au 31 décembre 2019.



## 11) *Autres créances*

|                             | 30.06.20     | 31.12.19     |
|-----------------------------|--------------|--------------|
| Avances et acomptes versés  | 947          | 414          |
| Créances de TVA             | 583          | 703          |
| Fournisseurs débiteurs      | 2            | 14           |
| Autres                      | 84           | 154          |
| Charges constatées d'avance | 528          | 359          |
| <b>TOTAL</b>                | <b>2 144</b> | <b>1 644</b> |

## 12) *Capitaux propres*

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

La société Guillemot Corporation SA détient 70 811 actions propres. Ces actions propres sont portées en diminution des capitaux propres pour une valeur de 167 milliers d'euros.

Au 30 juin 2020, la fraction du capital représentée par les actions propres est de 0,46 %.

Il n'y a plus de plans de stock- options en vigueur au 30 juin 2020.

## 13) *Provisions pour risques et charges*

Les provisions pour risques et charges se décomposent ainsi :

|              | Augmentations |          | Diminutions           |                           | Ecart de conversion |           |
|--------------|---------------|----------|-----------------------|---------------------------|---------------------|-----------|
|              | 31.12.19      | 30.06.20 | Utilisées<br>30.06.20 | Non utilisées<br>30.06.20 | 30.06.20            | 30.06.20  |
| Autres       | 42            | 4        |                       |                           |                     | 46        |
| <b>TOTAL</b> | <b>42</b>     | <b>4</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>                  | <b>0</b>            | <b>46</b> |

Les retours attendus sont désormais comptabilisés en autres dettes en contrepartie du chiffre d'affaires, en application de la norme IFRS 15.

Le montant comptabilisé en provisions pour risques et charges s'établit à 46 milliers d'euros au 30 juin 2020.

## 14) *Engagements envers le personnel*

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

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

Les principales hypothèses actuarielles sont :

- Taux d'actualisation : 0,74%
- Utilisation des conventions collectives propres aux filiales
- Méthode de calcul rétrospective des unités de crédits projetées
- Table de mortalité INSEE 2018
- Salaire de référence 2020, avec prise en compte d'une augmentation annuelle de 2% jusqu'à la fin de carrière

Au 30 juin 2020, le montant de la provision comptabilisée est de 1 258 milliers d'euros. Conformément à la norme IAS19, la totalité des écarts actuariels est désormais comptabilisée en OCI (Other Comprehensive Income) et non plus en résultat. L'impact sur les capitaux propres du Groupe au 30 juin 2020 est de - 172 milliers d'euros.

## 15) *Emprunts et trésorerie*

Les dettes financières se décomposent ainsi :

|  | 30.06.20      | Courant à -1 an |              |              | Non courant +<br>1 an | 31.12.19      |
|--|---------------|-----------------|--------------|--------------|-----------------------|---------------|
|  |               | 0-3 mois        | 3-6 mois     | 6-12 mois    |                       |               |
| Emprunts auprès des organismes de crédits  | 13 055        | 670             | 1 627        | 2 759        | 7 999                 | 14 637        |
| Découverts bancaires et avances en devises | 24            | 12              |              |              | 12                    | 1 374         |
| Divers                                     | 14            | 14              |              |              |                       | 23            |
| <b>TOTAL</b>                               | <b>13 093</b> | <b>696</b>      | <b>1 627</b> | <b>2 759</b> | <b>8 011</b>          | <b>16 034</b> |

Le Groupe a des dettes financières à taux fixe pour 13 081 milliers d'euros et à taux variable pour 12 milliers d'euros. Sur la période, le Groupe a remboursé pour 1 763 milliers d'euros d'emprunts bancaires, et reporté les échéances de prêts bancaires de 6 mois suite à la mise en place du confinement généralisé en France.

| <b>Endettement net</b>          | <b>30.06.20</b> | <b>31.12.19</b> |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|
| Dettes financières              | 13 093          | 16 034          |
| Comptes courants d'actionnaires | 0               | 0               |
| Disponibilités                  | 12 635          | 5 851           |
| <b>Endettement net</b>          | <b>458</b>      | <b>10 183</b>   |

Le Groupe présente au 30 juin 2020 un endettement net de 458 milliers d'euros. L'impact de l'application de la norme IFRS 16 sur le montant de l'endettement net est de +1 938 milliers d'euros. Il dispose par ailleurs d'un portefeuille d'actions de 32,6 millions d'euros (en juste valeur au 30 juin 2020).

## 16) *Autres dettes*

|                  | 30.06.20      | 31.12.19      |
|------------------|---------------|---------------|
| Dettes sociales  | 1 747         | 1 596         |
| Comptes courants | 0             | 0             |
| Autres           | 9 289         | 8 991         |
| <b>TOTAL</b>     | <b>11 036</b> | <b>10 587</b> |

Le poste Autres contient principalement les charges à payer liées aux licences (1 720 milliers d'euros contre 1 166 milliers d'euros au 31-12-19), aux prestations commerciales (3 312 milliers d'euros contre 3 227 milliers d'euros au 31-12-19), les avances et acomptes reçus sur commandes (193 milliers d'euros contre 62 milliers d'euros au 31-12-19), les produits constatés d'avance (1 597 milliers d'euros contre 608 milliers d'euros au 31-12-19) et les dettes liées aux retours attendus (2 397 milliers d'euros contre 3 897 milliers d'euros au 31-12-19).

### **17) Résultat opérationnel**

Le résultat opérationnel au 30 juin 2020 s'établit à + 3 097 milliers d'euros contre – 1 506 milliers d'euros au 30 juin 2019.

Le niveau du taux de marge brute comptable s'établit à 51%, stable par rapport au premier semestre 2019. Le chiffre d'affaires est en hausse de 63% pendant que l'ensemble des frais augmente de 25%.

Il y a peu de coûts supplémentaires liés au contexte COVID-19. Il s'agit principalement de matériel informatique pour les équipes en télétravail, d'équipements de protection, masques, gel et désinfectants. Le coût global est estimé à 60 milliers d'euros sur le premier semestre 2020. Les éléments sont comptabilisés en charges opérationnelles dans le résultat opérationnel courant.

### **18) Résultat financier**

Le coût de l'endettement financier net est de 77 milliers d'euros au 30 juin 2020. 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 :

|   | <b>30.06.20</b> | <b>30.06.19</b> |
|---|-----------------|-----------------|
| Différences de change                           | 153             | 0               |
| Gain/perte latent actions Ubisoft Entertainment | 5 247           | 0               |
| <b>Total autres produits financiers</b>         | <b>5 400</b>    | <b>0</b>        |
| Différences de change                           | 0               | 212             |
| Gain/perte latent actions Ubisoft Entertainment | 0               | 728             |
| <b>Total autres charges financières</b>         | <b>0</b>        | <b>940</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 - 320 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 2020, le Groupe n'utilise pas la totalité de ses capacités d'emprunt et de concours bancaires et son endettement net est de 0,5 millions d'euros. Le Groupe dispose d'un portefeuille de valeurs mobilières de placement de 32,6 millions d'euros en juste valeur au 30 juin 2020.

Risque sur actions : La variation du cours de bourse des actions détenues a un impact sur le résultat du Groupe. Sur le second semestre 2020, une baisse de 10% du cours de l'action Ubisoft Entertainment (par rapport au cours retenu au 30 juin 2020) aurait un impact de -3,3 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 2020 (montant des dettes financières à taux variable) aurait un impact nul au niveau du résultat financier.

Risque de change : La situation des actifs et passifs du Groupe en devises au 30 juin 2020 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                        | 18 015 | 420 |
| Passif                       | 11 751 | 48  |
| Position nette avant gestion | 6 264  | 372 |
| Position hors bilan          | 0      | 0   |
| Position nette après gestion | 6 264  | 372 |

Une baisse de 10% du taux du dollar américain sur une base annuelle et en considérant l'encours au 30 juin 2020 (montant des devises exposées aux variations de change) aurait pour impact une augmentation de la charge financière de 509 milliers d'euros.

Il s'agit d'une situation inhabituelle pour le groupe au 30 juin 2020, où le montant des actifs en USD est supérieur au montant des passifs, cela étant dû à la combinaison d'un stock élevé en début d'année, de fortes ventes en USD sur le premier semestre et d'un montant moindre d'achats en dollars sur la même période.

Une baisse de 10% du taux de la livre sterling sur une base annuelle et en considérant l'encours au 30 juin 2020 (montant des devises exposées aux variations de change) aurait un impact négligeable.

Tous les acteurs majeurs du secteur multimédia ayant des prix de revient en dollars, il n'existe pas d'avantages compétitifs d'un fabricant par rapport à un autre qui se traduirait par une augmentation de ses parts de marché. Du fait de l'indexation des prix de vente sur les prix de revient en dollars pour l'ensemble des acteurs du secteur, la profession fait évoluer les prix de vente à la hausse ou à la baisse en fonction de ses prix de revient.

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

saisonnier de l'activité de la société, de répercuter cette hausse en totalité sur les prix de vente des produits et pourrait avoir un impact temporaire sur la marge brute.

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

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

Il n'existe pas de contrats d'achats à terme ou d'options de change en cours au 30 juin 2020.

**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.

**Risque lié au protectionnisme :**

Aujourd'hui, les produits du Groupe circulent mondialement avec des droits de douanes modérés. Des politiques protectionnistes pourraient avoir pour résultat la fixation de droits de douanes élevés, ce qui pourrait affecter le niveau de ventes du Groupe dans les pays concernés.

**Risque Covid -19 :**

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

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

## **19) Impôts sur les résultats**

### **a) Actifs d'impôts**

Ce poste contient au 30 juin 2020 un montant de 699 milliers d'euros d'actifs non courants, contenant un Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi (France) pour un total de 50 milliers d'euros, un Crédit Impôt Recherche de 300 milliers d'euros (France et Canada) et des créances de Carry back de 349 milliers d'euros (France et Canada).

Par ailleurs, un montant de 265 milliers d'euros figure en actifs courants.

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

### **b) Impôts différés**

Le montant d'impôts différés actifs figurant au bilan au 30 juin 2020 totalise 272 milliers d'euros.

Détail des impôts différés par nature :

| (en milliers d'euros)                                    | <b>30.06.20</b> | <b>31.12.19</b> |
|--|-----------------|-----------------|
| Activation déficits reportables Guillemot Corporation SA | 2 971           | 2 971           |
| Retraitements de consolidation                           | 403             | 623             |
| Gains latents sur titres Ubisoft détenus (IDP)           | -3 102          | -2 445          |
| <b>TOTAL</b>   | <b>272</b>      | <b>1 149</b>    |

Un actif d'impôt différé n'est activé que dans la mesure où il est probable que le Groupe disposera de bénéfices futurs imposables sur lesquels cet actif pourra être imputé. La capacité du Groupe à recouvrer des actifs d'impôts différés relatifs aux déficits fiscaux reportables est évaluée par la Direction à la clôture de chaque exercice, compte tenu des prévisions de résultats fiscaux futurs sur une période de 5 années.

Au 30 juin 2020, une partie des déficits reportables des entités françaises sont activés pour un montant de 11 579 milliers d'euros, entraînant la constatation d'un impôt différé actif de 2 971 milliers d'euros. Par ailleurs, des impôts différés actifs sont reconnus en raison de l'existence d'impôts différés passifs de même échéance et en tenant compte des règles de plafonnement d'imputation des déficits applicables en France, pour un montant de 3 352 milliers d'euros.

### c) Charge d'impôt

L'impôt sur les résultats se décompose ainsi :

|                 | 30.06.20     | 30.06.19    |
|-----------------|--------------|-------------|
| Impôts différés | 877          | -133        |
| Impôts courants | 212          | 32          |
| <b>TOTAL</b>    | <b>1 089</b> | <b>-101</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.

Le Groupe dispose de reports déficitaires non activés totalisant 38,6 millions d'euros à fin décembre 2019, dont 36,3 millions d'euros pour la société mère Guillemot Corporation SA.

## 20) *Activités arrêtées*

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

## 21) *Résultat par action*

| Résultat de base par action       | 30.06.20 | 30.06.19 |
|-----------------------------------|----------|----------|
| Résultat                          | 7 331    | -2 546   |
| Nbre moyen d'actions (milliers)   | 15 287   | 15 287   |
| Nbre d'actions propres (milliers) | -71      | -67      |
| Total actions (milliers)          | 15 216   | 15 220   |
| Résultat de base par action       | 0,48     | -0,17    |

|  |                 |                 |
|--|-----------------|-----------------|
| Résultat dilué par action              | <b>30.06.20</b> | <b>30.06.19</b> |
| Résultat                               | 7 331           | -2 546          |
| Nbre moyen d'actions (milliers)        | 15 287          | 15 287          |
| Nbre d'actions propres (milliers)      | -71             | -67             |
| Total actions (milliers)               | 15 216          | 15 220          |
| Nbre maximum d'actions à créer         |                 |                 |
| Par conversion d'obligations           | 0               | 0               |
| Par levée d'options                    | 0               | 0               |
| Par exercice de droits de souscription | 0               | 0               |
| Total actions (milliers)               | 15 216          | 15 220          |
| Résultat dilué par action              | 0,48            | -0,17           |

## **22) Engagements hors bilan**

Crédits documentaires : 702 milliers d'euros.

## **23) Transactions avec les parties liées**

Le capital du Groupe est détenu par la société Guillemot Brothers LTD (14.63%), la famille Guillemot (58.14%), Guillemot Corporation SA (0.46%) et le public (26.77%).

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

Principaux agrégats concernant les transactions avec le groupe Ubisoft Entertainment :

| (En milliers d'euros) | <b>30.06.20</b><br><b>Ubisoft Entertainment</b> |
|-----------------------|---|
| Solde clients         | 13  |
| Solde fournisseur     | 108   |
| Revenus               | 322   |
| Charges               | 208   |

## **24) Caractère saisonnier de l'activité**

Le Groupe Guillemot Corporation réalise en principe près de 50% de son activité annuelle du mois de septembre au mois de décembre. Le Groupe fait appel à la sous-traitance pour couvrir cette plus forte activité en matière de production et de logistique. Le besoin en fonds de roulement induit par ces fluctuations saisonnières est financé par des ressources à court et moyen terme.

## **25) Evénements postérieurs à la clôture**

Néant.

## **F- Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2020**

Aux Actionnaires  
GUILLEMOT CORPORATION  
Place du Granier  
BP 97143  
35571 Chantepie Cedex

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société GUILLEMOT CORPORATION, relatifs à la période du 1er janvier 2020 au 30 juin 2020, 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 le 21 septembre 2020, sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au COVID-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

### **I - Conclusion sur les comptes**

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

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

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

### **II - Vérification spécifique**

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité établi le 21 septembre 2020 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 et Bruz, le 21 septembre 2020

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers AuditMB AUDIT

Jérôme Mouazan      Khadija Roullé

#### **G- Déclaration des responsables du rapport semestriel**

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

Rennes, le 21 septembre 2020

Monsieur Claude GUILLEMOT  
Président Directeur Général