

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

Rapport financier semestriel
30 juin 2025

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

A- Bilan consolidé semestriel résumé

ACTIF

(En milliers d'euros)	Notes	30.06.25	31.12.24
Ecarts d'acquisition	7	0	0
Immobilisations incorporelles	8	24 546	24 408
Immobilisations corporelles	8	10 454	10 637
Actifs financiers	9	500	501
Actifs d'impôts	20	163	508
Impôts différés actifs	20	6 835	5 598
Actifs non courants		42 498	41 652
Stocks	10	37 879	38 315
Clients	11	25 185	32 503
Autres créances	12	3 664	2 790
Actifs financiers	9	4 166	5 837
Actifs d'impôts exigibles	20	773	810
Trésorerie et équivalents de trésorerie	16	27 946	30 618
Actifs courants		99 613	110 873
Total Actif		142 111	152 525

PASSIF

(En milliers d'euros)	Notes	30.06.25	31.12.24
Capital (1)		11 309	11 617
Primes (1)		5 905	8 076
Réserves et résultat consolidé (2)		79 697	80 576
Ecarts de conversion		-1 198	-9
Capitaux propres groupe	C et 13	95 713	100 260
Intérêts minoritaires		0	0
Capitaux propres de l'ensemble		95 713	100 260
Engagements envers le personnel	15	2 059	2 026
Emprunts	16	3 495	3 566
Autres dettes		0	0
Impôts différés passifs	20	10	12
Passifs non courants		5 564	5 604
Fournisseurs		24 232	22 029
Emprunts à court terme	16	1 654	3 315
Dettes fiscales		795	955
Autres dettes	17	14 105	20 319
Provisions	14	48	43
Passifs courants		40 834	46 661
Total Passif		142 111	152 525

(1) De l'entreprise-mère consolidante

(2) Dont résultat net de l'exercice -3 585 milliers d'euros

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

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

- Compte de résultat net consolidé semestriel résumé

(En milliers d'euros)	Notes	30.06.25	30.06.24
Chiffre d'affaires net	6	51 706	56 007
Achats		-26 724	-23 995
Variation des stocks		844	-551
Charges externes		-11 229	-10 966
Charges de personnel		-9 880	-9 113
Impôts et taxes		-379	-335
Dotations aux amortissements		-3 750	-3 498
Dotations aux provisions		-680	-993
Autres produits d'exploitation		170	79
Autres charges d'exploitation		-2 761	-3 003
Résultat opérationnel courant	18	-2 683	3 632
Autres produits opérationnels		0	0
Autres charges opérationnelles		0	0
Résultat opérationnel	18	-2 683	3 632
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	19	329	447
Coût de l'endettement financier brut	19	-83	-62
Coût de l'endettement financier net	19	246	385
Autres produits financiers	19	0	441
Autres charges financières	19	-2 221	-1 185
Impôts sur les résultats	20	1 073	-834
Résultat net de l'ensemble consolidé		-3 585	2 439
Dont résultat net des activités arrêtées	21	0	0
Part des intérêts minoritaires		0	0
Résultat net part du groupe		-3 585	2 439
Résultat de base par action	22	-0,25	0,17
Résultat dilué par action	22	-0,24	0,16

- Etat du résultat global

(En milliers d'euros)	30.06.25	30.06.24
Résultat net part du groupe	-3 585	2 439
Eléments recyclables en résultat		
Ecart de conversion	-1 189	19
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	0	0
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	0	0
Eléments non recyclables en résultat		
Réévaluation des immobilisations	0	0
Ecart actuariel sur les régimes à prestations définies	149	-41
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - part du groupe	-1 040	-22
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - part du groupe	-4 625	2 417
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - part des minoritaires	0	0

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

C- Etat des variations des capitaux propres consolidés semestriels résumé

(En milliers d'euros)	Notes	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Ecarts de conversion	Total capitaux propres
Situation au 01.01.24		11 617	8 076	80 917	964	210	101 784
Résultat global au 30.06.24					2 439	19	2 458
Affectation résultat 31.12.23				964	-964		0
Stock-options				110			110
Rachat de titres propres				-1 567			-1 567
Titres de l'entreprise consolidante				34			34
Plus et moins-values sur titres propres				-45			-45
Dividendes				0			0
Autres				-40			-40
Situation au 30.06.24	13	11 617	8 076	80 373	2 439	229	102 734
Situation au 01.01.25		11 617	8 076	79 399	1 177	-9	100 260
Résultat global au 30.06.25					-3 585	-1 189	-4 774
Affectation résultat 31.12.24				1 177	-1 177		0
Stock-options				50			50
Réduction de capital		-308	-2 171	2 479			0
Titres de l'entreprise consolidante				6			6
Plus et moins-values sur titres propres				0			0
Dividendes				0			0
Autres				171			171
Situation au 30.06.25	13	11 309	5 905	83 282	-3 585	-1 198	95 713

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

D- Tableau des flux de trésorerie consolidés semestriels résumé

(En milliers d'euros)	Notes	30.06.25	30.06.24
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Résultat net des sociétés intégrées		-3 585	2 439
+ Dotations aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celles liées à l'actif circulant)		5 430	3 740
- Reprises des amortissements et provisions		-1 405	-177
-/+ Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	19	1 671	1 185
+/- Charges et produits liés aux stock-options	13	50	110
-/+ Plus et moins-values de cession		4	0
Variation des impôts différés	20	-1 240	141
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net		925	7 438
Coût de l'endettement financier net	19	-246	-385
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net		679	7 053
Stocks	10	436	1 392
Clients	11	7 318	9 326
Fournisseurs		2 204	-3 552
Autres		-7 551	-4 527
Variation du besoin en fonds de roulement		2 407	2 639
Flux net de trésorerie lié aux activités opérationnelles			
		3 332	10 077
Flux de trésorerie liés aux investissements			
Décaissement / acquisitions d'immobilisations incorporelles	8	-1 932	-2 084
Décaissement / acquisitions d'immobilisations corporelles	8	-809	-1 817
Encaissement / cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		25	1
Décaissement / acquisitions d'immobilisations financières	9	-13	-24
Encaissement / cessions d'immobilisations financières	9	4	108
Trésorerie nette / acquisitions et cessions de filiales		0	0
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		-2 725	-3 816
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement			
Augmentation de capital ou apports en numéraire	13	0	0
Rachat de titres propres		0	-1 567
Dividendes versés		0	0
Emprunts		0	0
Remboursement des emprunts	16	-1 677	-1 667
Impact de l'application de la norme IFRS16		-470	-334
Autres flux liés aux opérations de financement		6	-12
Total des flux liés aux opérations de financement		-2 141	-3 580
Incidence des écarts de conversion		-1 138	21
Variation de trésorerie			
Trésorerie nette à l'ouverture de l'exercice	A et 16	30 618	25 728
Trésorerie nette à la clôture de l'exercice	A et 16	27 946	28 430

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

E- Notes aux états financiers consolidés semestriels résumés

(Toutes les données sont en milliers d'euros sauf indication contraire)

1) Informations générales

Les états financiers ont été arrêtés le 23 septembre 2025 par le conseil d'administration.

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

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

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

Ce jeu résumé d'états financiers consolidés semestriels au 30 juin 2025 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 2024.

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 2024, telles qu'exposées dans les états financiers annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2024.

L'amendement à la norme IAS 21 « Absence de convertibilité » applicable au 1er janvier 2025 n'a pas eu d'impact significatif sur les comptes.

Les amendements IFRS 7 et IFRS 9 « classement et évaluation des instruments financiers », d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2026 n'ont pas d'impact significatif sur les états financiers du Groupe.

Les effets de l'application de la norme IFRS 18 sur la présentation des états financiers, d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2027, sont actuellement en cours d'analyse.

4) Rapport d'activité

Les comptes au 30 juin 2025 du Groupe Guillemot Corporation s'établissent comme suit :

1 ^{er} janvier - 30 juin (en millions d'euros)	30.06.25	30.06.24
Chiffre d'affaires	51,7	56,0
Résultat opérationnel	-2,7	3,6
Résultat financier *	-2,0	-0,3
Impôts sur les résultats	1,1	-0,8
Résultat net consolidé	-3,6	2,5
Résultat par action	-0,25€	0,17€

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

Activité et résultats :

Le chiffre d'affaires du Groupe au premier semestre 2025 est en baisse de 8 % à 51,7 millions d'euros, liée à plusieurs facteurs : la transition des volants entrée de gamme Thrustmaster, et la perturbation du marché américain (Amérique du nord : -20 %) à la suite de l'instauration des fortes taxes douanières.

Le résultat opérationnel au 30 juin 2025 s'établit à -2,7 millions d'euros contre 3,6 millions d'euros au 30 juin 2024. Le niveau de taux de marge brute comptable est en baisse de 6 points par rapport au premier semestre 2024, dû à l'impact des taxes douanières et à un effet « mix produit » moins favorable.

L'ensemble des frais augmente de 2 % (total charges d'exploitation hors achats et variations de stocks).

Le résultat financier est de -2,0 millions d'euros et contient une perte latente de 1,7 million d'euros liée à la baisse de la valorisation du portefeuille de titres Ubisoft Entertainment SA. Le résultat net consolidé s'établit à -3,6 millions d'euros.

Principaux éléments du bilan :

(En millions d'euros)	30.06.25	31.12.24
Capitaux propres	95,7	100,3
Stocks	37,9	38,3
Endettement net (hors VMP) *	-22,8	-23,7
Actifs financiers courants (Part VMP)	4,2	5,8

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

Les capitaux propres s'établissent à 95,7 millions d'euros au 30 juin 2025. Le Groupe présente un endettement net négatif de 22,8 millions d'euros hors Valeurs Mobilières de Placement, et dispose d'un portefeuille de Valeurs Mobilières de Placement de 4,2 millions d'euros en juste valeur au 30 juin 2025. Au 22 septembre 2025, la valeur du portefeuille est de 4,3 millions d'euros.

La valeur du stock net, en baisse de 1% par rapport au 31 décembre 2024, s'établit à 37,9 millions d'euros au 30 juin 2025.

Le Besoin en Fonds de Roulement est en baisse de 2,4 millions d'euros sur le premier semestre de l'exercice.

Les frais de Recherche et Développement immobilisés au bilan au 30 juin 2025 s'établissent à 10,4 millions d'euros en valeur nette, stables par rapport au 31 décembre 2025.

Actualités Thrustmaster

➤ Racing :

Dans un contexte de taxes douanières importantes et très fluctuantes, les équipes de production, de Recherche et Développement et logistique ont réussi à assurer les productions et les approvisionnements des nouveautés.

Depuis le 17 septembre, Thrustmaster a commercialisé ses trois nouveaux volants Thrustmaster : *T598* (pour Xbox), *T248R* (pour PlayStation) et *T98* (version PlayStation 5 et Xbox).

Suite au lancement réussi de son nouveau volant *T598* pour PlayStation utilisant la technologie *Direct Axial Drive*, Thrustmaster lance actuellement la version Xbox qui est d'ores et déjà très bien accueillie par la presse spécialisée. Dans une récente vidéo de tests, Kireth, un influenceur majeur du monde du « *SimRacing* », a indiqué que « 99% des possesseurs de la console Xbox attendent ce nouveau volant ». Cette

technologie exclusive offre aux « *Racers* » un retour de force haute-fidélité qui permet de ressentir avec beaucoup de finesse et de précision l'état du circuit et le comportement de la voiture.

Le dernier volant de course *T248R*, sous licence officielle PlayStation, est la nouvelle version du volant Best-Seller *T248*. Cette version de nouvelle génération s'inscrit dans la continuité du *T248*, tirant parti de son « *framework* » éprouvé tout en intégrant des améliorations clés pour une expérience de pilotage plus intuitif. Elle reprend l'écran LCD couleur de son grand frère, le *T598*, et bénéficie d'un nouveau fini "R" carbone, associé à un revêtement en cuir perforé qui offre une prise en main améliorée, idéale pour des sessions de jeu prolongées, quelles que soient les conditions. Les palettes magnétiques ont été repensées pour plus de réactivité et de silence, tandis que l'interface « *Next-Gen* » enrichit l'immersion grâce à l'association du nouveau LCD et des LEDs intégrées affichant les éléments de course. Déjà disponible depuis le 17 septembre, ce nouveau modèle séduit les réseaux de distribution par son équilibre entre héritage technologique et innovation fonctionnelle.

Le volant *T98 Ferrari 296 GTB*, sous licence officielle Ferrari, propose une expérience de pilotage immersive. Son design compact, ses touches de carbone et ses palettes de vitesses permettent aux joueurs de « se mettre dans la peau » d'un pilote de course. Une nouvelle conception a permis de retrouver une meilleure valeur pour les consommateurs et un retour au prix attractif historique de 99,99 euros en Europe (vs 129,99 euros).

Grâce à ces nouveautés, le Groupe a élargi ses référencements aux Etats-Unis, le volant *T98* étant commercialisé chez *Best Buy* et *Wallmart*, les deux plus gros revendeurs aux Etats-Unis, le volant *T598 Xbox* est actuellement en pré-commande en exclusivité chez *Best Buy*.

Avec plus de 3,2 millions d'entrées en France et 623 millions de dollars de recettes au total dans le monde, le succès mondial du film « *F1* », film produit par Warner Bros sur le monde de la Formule 1 avec l'acteur américain Brad Pitt, a renforcé l'intérêt pour l'univers des courses.

L'actualité de sorties de jeux Racing s'enrichit en 2025/2026 avec les titres *Assetto Corsa Evo*, *Project Motor Racing*, *Rennsport*, *Nascar 25* et *Endurance Motorsport Series*.

➤ « *Flying / joysticks* » :

Quatre nouvelles références d'accessoires *Flying* viendront compléter la gamme Thrustmaster *Sol-R* d'ici la fin de l'année.

➤ « *Farming* » :

La gamme actuelle *SimTask* est désormais disponible sur PlayStation, sur Xbox et PC. Elle poursuit actuellement son développement avec des ventes en forte croissance (Sell Out d'un panel de grands clients : +120,6% par rapport au premier semestre 2024).

Actualités Hercules

Hercules capitalise sur ses récentes nouveautés : La nouvelle platine *DJCONTROL INPULSE 500 SILVER EDITION*, incluant le logiciel *DJUCED PRO*, et lancée depuis le 15 avril, continue son implantation.

Le lancement début 2025 de la nouvelle *DJControl Mix Ultra* permet d'élargir l'expérience DJ sur tablettes, téléphones et casques de réalité virtuelle Meta Quest.

Sur la période, la marque a également renforcé sa présence chez des acteurs majeurs comme *Guitar Center* aux Etats-Unis ou encore *Thomann* en Europe.

Perspectives

L'implantation des nouveautés se poursuit avec succès avec l'ambition de prendre des parts de marché pour la fin de l'année.

Les volants sont innovants dans leurs catégories et très bien positionnés commercialement. En *Flying*, la gamme *Sol-R*, lancée au printemps dernier, va s'étendre et contribuer à conforter la position de leader du Groupe dans les accessoires de simulation de vol.

Le Groupe confirme sa prévision, revue à la hausse fin juillet, d'un chiffre d'affaires supérieur à 120 millions d'euros et d'un résultat opérationnel positif pour l'exercice 2025.

5) Périmètre de consolidation

a) Sociétés retenues dans le cadre des comptes consolidés du Groupe Guillemot Corporation SA au 30 juin 2025

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

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

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

b) Variation du périmètre

Néant.

6) Information sectorielle

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

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

Information sectorielle par activité

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

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

- Compte de résultat par activité :

	30.06.25			30.06.24		
(En milliers d'euros)	Total	Hercules	Thrustmaster	Total	Hercules	Thrustmaster
Chiffre d'affaires	51 706	5 511	46 195	56 007	5 274	50 733
Dotations aux amortissements	3 750	675	3 075	3 498	836	2 662
Dotations aux provisions	680	71	609	993	224	769
Résultat opérationnel	-2 683	-518	-2 165	3 632	-676	4 308

- Bilan par secteur d'activité :

	30.06.25			30.06.24		
(En milliers d'euros)	Total	Hercules	Thrustmaster	Total	Hercules	Thrustmaster
Ecarts d'acquisition	0			0		
Immobilisations incorporelles	24 546	2 360	22 186	23 787	2 892	20 895
Immobilisations corporelles	10 454	1 937	8 517	11 084	4 151	6 933
Stocks	37 879	5 112	32 767	44 333	5 823	38 510
Clients	25 185	2 500	22 685	26 731	2 200	24 531
Autres créances	3 664	648	3 016	3 427	516	2 911
Actifs non affectés	40 383			43 877		
TOTAL ACTIF	142 111	12 557	89 171	153 239	15 582	93 780
Capitaux propres	95 713			102 734		
Provisions	2 059	364	1 695	1 948	974	974
Fournisseurs	24 232	2 714	21 518	21 890	2 524	19 366
Autres dettes	14 105	2 167	11 938	16 935	4 097	12 838
Passifs non affectés	6 002			9 732		
TOTAL PASSIF	142 111	5 245	35 151	153 239	7 595	33 178

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

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

Les clés de répartition pour les postes autres créances, provisions et autres dettes prennent en compte les effectifs et le chiffre d'affaires annuel réalisé par chaque activité.

Information sectorielle par zone géographique

- Chiffre d'affaires par zone géographique :

(En milliers d'euros)	30.06.25	30.06.24	Variation
Union Européenne et Royaume-Uni	27 965	29 303	-5 %
Amérique du Nord	12 431	15 572	-20 %
Autres	11 310	11 132	2 %
TOTAL	51 706	56 007	-8 %

Le chiffre d'affaires réalisé en France sur le premier semestre 2025 est de 4 756 milliers d'euros.

- Valeur globale des actifs par implantation géographique :

(En milliers d'euros)	30.06.25 Total	UE et RU	Amérique du Nord	Autres	31.12.24 Total	UE et RU	Amérique du Nord	Autres
Ecarts d'acquisition	0				0			
Immobilisations corporelles	10 454	9 815	59	580	10 637	10 107	66	464
Actifs financiers	4 666	4 590	22	54	6 338	6 253	24	61
Impôts différés actifs	6 835	6 829	6		5 598	5 598		
Stocks	37 879	11 722	7 082	19 075	38 315	9 402	8 251	20 662
Clients	25 185	14 994	4 411	5 780	32 503	15 742	10 518	6 243
Autres créances	3 664	3 544	104	16	2 790	2 711	59	20
Trésorerie et équivalents de trésorerie	27 946	20 480	5 265	2 201	30 618	25 450	3 457	1 711
Actifs d'impôts exigibles	936	244	691	1	1 318	557	759	2
Actifs non affectés	24 546				24 408			
TOTAL ACTIF	142 111	72 218	17 640	27 707	152 525	75 820	23 134	29 163

Les actifs non affectés sont les immobilisations incorporelles.

Les stocks du Groupe sont situés en Asie pour 19 075 milliers d'euros, en Europe pour 11 722 milliers d'euros et en Amérique du Nord pour 7 082 milliers d'euros.

7) Ecarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition s'analysent comme suit au 30 juin 2025 :

(En milliers d'euros)	Brut au 30.06.25	Dépréciations 30.06.25
Guillemot Ltd (Royaume-Uni)	1	1
Hercules Thrustmaster SAS (France)	1 299	1 299
Guillemot Administration et Logistique SARL (France)	233	233
Guillemot SA (Belgique)	233	233
Guillemot Inc (Etats-Unis)	1 034	1 034
Guillemot Corporation SA (France)	941	941
Guillemot Inc (Canada)	16 894	16 894
Guillemot Srl (Italie)	4 392	4 392
Total	25 027	25 027

Il n'existe pas d'amortissement des écarts d'acquisition en normes IFRS. Conformément à la norme 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 2025.

8) Immobilisations incorporelles et corporelles

a) Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles se décomposent ainsi :

Valeurs brutes	31.12.24	Mouvement périmètre	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	30.06.25
Marques	10 842					10 842
Frais de développement	21 579		1 872	74	4	23 381
Frais de développement en cours	2 795		1 941	1 946	31	2 821
Licences	6 466		671			7 137
Concessions, brevets	1 289		6		-18	1 277
Autres immobilisations incorporelles	3 573		25		-30	3 568
TOTAL	46 544	0	4 515	2 020	-13	49 026

Amortissements et provisions	31.12.24	Mouvement périmètre	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	30.06.25
Marques	1 000					1 000
Frais de développement	14 060		1 751	58	1	15 754
Licences	3 874		493			4 367
Concessions, brevets	1 186		32		-17	1 201
Autres immobilisations incorporelles	2 016		171		-29	2 158
TOTAL	22 136	0	2 447	58	-45	24 480

Valeurs nettes	31.12.24	30.06.25
Marques	9 842	9 842
Frais de développement	7 519	7 627
Frais de développement en cours	2 795	2 821
Licences	2 592	2 770
Concessions, brevets	103	76
Autres immobilisations incorporelles	1 557	1 410
TOTAL	24 408	24 546

Marques :

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

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

Les performances économiques de la société Guillemot Corporation au 30 juin 2025 ont été impactées par la hausse des tarifs douaniers vers les Etats-Unis et le contexte macroéconomique global, mais ne remettent pas en cause les perspectives à long terme des deux marques telles que projetées dans le cadre du test de dépréciation réalisé au 31 décembre 2024. En l'absence d'indicateur de perte de valeur, aucun nouveau test de dépréciation n'a été mis en œuvre au 30 juin 2025.

• **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.

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

- **Thrustmaster :**

La marque Thrustmaster est affectée à l'Unité génératrice de trésorerie Thrustmaster.

La marque Thrustmaster a une valeur nette au bilan de 9 410 milliers d'euros, identique à son coût d'acquisition de 9 410 milliers d'euros.

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

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

Frais de développement :

Concernant les Frais de développement, les projets respectant les 6 critères d'éligibilité définis par la norme IAS 38 sont immobilisés.

Le passage d'immobilisation en cours à immobilisation en frais de développement s'effectue au moment de la mise en production de l'actif. Les frais de développement immobilisés sur la période totalisent 134 milliers d'euros en valeur nette.

La diminution de 1 946 milliers d'euros d'immobilisations en cours correspond principalement à un transfert vers les postes Frais de développement pour 1 872 milliers d'euros.

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

Licences :

L'augmentation de 671 milliers d'euros du poste Licences concerne la comptabilisation de nouveaux minimums garantis à l'actif, sans incidence sur la trésorerie en 2025.

b) Immobilisations corporelles

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

Valeurs brutes	31.12.24	Mouvement périmètre	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	30.06.25
Terrains	399					399
Constructions	13 755		561	22	-41	14 253
Installations techniques	8 971		835		-22	9 784
Autres immobilisations corporelles	3 636		167	89	-37	3 677
Immobilisations en cours	832		651	945	1	539
TOTAL	27 593	0	2 214	1 056	-99	28 652

Amortissements	31.12.24	Mouvement périmètre	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	30.06.25
Constructions	7 883		499	34	-18	8 330
Installations techniques	6 878		639	0	-20	7 497
Autres immobilisations corporelles	2 195		254	46	-32	2 371
TOTAL	16 956	0	1 392	80	-70	18 198

Valeurs nettes	31.12.24	30.06.25
Terrains	399	399
Constructions	5 872	5 923
Installations techniques	2 093	2 287
Autres immobilisations corporelles	1 441	1 306
Immobilisations en cours	832	539
TOTAL	10 637	10 454

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

La diminution de 945 milliers d'euros d'immobilisations en cours correspond à un transfert au poste construction et installations techniques.

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

L'impact de l'application de la norme IFRS 16 sur le montant des immobilisations corporelles nettes est de + 4 215 milliers d'euros au 30 juin 2025, au titre du droit d'utilisation lié aux contrats de location (4 055 milliers d'euros au poste Constructions et 160 milliers d'euros au poste Autres immobilisations corporelles).

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

9) Actifs financiers

Les actifs financiers non courants se répartissent comme suit :

Valeurs brutes	31.12.24	Mouvement périmètre	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	30.06.25
Autres titres immobilisés	202		6			208
Autres immobilisations financières	299	0	6	-4	-9	292
TOTAL	501	0	12	-4	-9	500

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

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

Les actifs financiers courants comprennent les actions Ubisoft Entertainment :

(En milliers d'euros)	31.12.24	Cession	Acquisition	Ecart de conversion	Gain / perte financier	30.06.25
Actions Ubisoft Entertainment						
Nombre	443 874					443 874
Juste Valeur (en milliers d'euros)	5 837				-1 671	4 166
Total valeur	5 837	0	0	0	-1 671	4 166

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 2025, le Groupe détient 443 874 actions Ubisoft Entertainment représentant 0,34 % du capital. Le cours retenu au 31 décembre 2024 était de 13,15 euros pour l'action Ubisoft Entertainment. Le cours retenu au 30 juin 2025 pour la valorisation des actions à leur juste valeur est de 9,39 euros pour l'action Ubisoft Entertainment. La perte de réévaluation constatée au 30 juin 2025 s'élève à 1 671 milliers d'euros pour les actions Ubisoft Entertainment détenues. (Voir note 19)

10) Stocks

Stocks	Brut 31.12.24	Variation de stock (Résultat)	Variation de périmètre	Ecarts de conversion	30.06.25
Matières premières	11 263	-1 363		-14	9 886
Produits finis	29 101	1 562		-864	29 799
TOTAL	40 364	199	0	-878	39 685

Dépréciations	31.12.24	Augmentation	Diminution	Ecarts de conversion	30.06.25
Matières premières	688	19	96		611
Produits finis	1 361	474	550	-90	1 195
TOTAL	2 049	493	646	-90	1 806

Total Stock net	38 315				37 879
------------------------	---------------	--	--	--	---------------

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 37 879 milliers d'euros au 30 juin 2025, en baisse de 1 % par rapport au 31 décembre 2024.

11) Clients

Le poste clients a une valeur nette de 25 185 milliers d'euros au 30 juin 2025 contre 32 503 milliers d'euros au 31 décembre 2024.

Le montant du poste client est en baisse de 23 % depuis le 31 décembre 2024, reflétant la saisonnalité de l'activité.

Le Groupe a recours à l'assurance-crédit pour faire face au risque de crédit avec une couverture globale supérieure à 84 %.

Sont volontairement exclus de la couverture d'assurance certains comptes, en raison de leur solidité financière.

Le premier client représente 30 % du chiffre d'affaires consolidé du Groupe.

12) Autres créances

(En milliers d'euros)	30.06.25	31.12.24
Avances et acomptes versés	712	221
Créances de TVA	1 212	1 361
Fournisseurs débiteurs	139	85
Autres	161	249
Charges constatées d'avance	1 440	874
TOTAL	3 664	2 790

13) Capitaux propres

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

Une réduction de capital de 400 000 actions est intervenue sur le premier semestre de l'exercice dans le cadre d'un programme de rachat d'actions.

La société Guillemot Corporation SA détient 56 726 actions propres. Ces actions propres sont portées en diminution des capitaux propres pour une valeur de 339 milliers d'euros.

Au 30 juin 2025, la fraction du capital représentée par les actions propres est de 0,39 %.

Stock-options :

Nombre potentiel maximal d'actions à créer :

Par levée d'options = 156 500

Principales caractéristiques des plans de stock-options :

	11ème Plan
Date du conseil	03.12.21
Nombre d'actions	193 950
Nominal	0,77 €
Prix de souscription	14,44 €
Date d'exercice	03.12.23 au 03.12.31
Nombre d'actions souscrites	-
Dont au cours de l'exercice 2025	-
Options de souscription d'actions annulées ou caduques	37 450
Options de souscription d'actions restantes	156 500
Options potentiellement exerçables au 30.06.25	156 500

Les dix premiers plans de stock-options sont devenus caduques.

Le Groupe a mis en place des plans de rémunération qui sont dénoués en instruments de capitaux propres (options sur actions). La juste valeur des services rendus par les salariés en échange de l'octroi d'options est comptabilisée en charges. Le montant total comptabilisé en charges sur la période d'acquisition des droits est déterminé par référence à la juste valeur des options octroyées, sans tenir compte des conditions d'acquisition des droits qui ne sont pas des conditions de marché. Les conditions d'acquisition des droits qui ne sont pas des conditions de marché sont intégrées aux hypothèses sur le nombre d'options susceptibles de devenir exerçables. A chaque date de clôture, l'entité réexamine le nombre d'options susceptibles de devenir exerçables. Le cas échéant, elle comptabilise au compte de résultat l'impact de la révision de ses estimations en contrepartie d'un ajustement correspondant dans les capitaux propres.

Le nombre d'options potentiellement exerçables tient compte des modalités d'exercice des options propres à chaque plan.

Le Groupe a comptabilisé en frais de personnel une charge de 50 milliers d'euros sur le premier semestre 2025.

14) Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges se décomposent ainsi :

(En milliers d'euros)	31.12.24	Augmentations	Diminution		Non	Ecarts de	30.06.25
			Utilisées		utilisées	conversion	
Autres	43	5					48
TOTAL	43	5	0		0	0	48

Le montant comptabilisé en provisions pour risques et charges s'établit à 48 milliers d'euros au 30 juin 2025.

15) Engagements envers le personnel

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

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

Les principales hypothèses actuarielles sont :

- Taux d'actualisation : 3,45 %
- Utilisation des conventions collectives propres aux filiales
- Méthode de calcul rétrospective des unités de crédits projetées
- Table de mortalité INSEE 2024
- Salaire de référence 2025, avec prise en compte d'une augmentation annuelle de 2,5 à 3 % jusqu'à la fin de carrière
- Taux de rotation du personnel par tranches d'âges

Au 30 juin 2025, le montant de la provision comptabilisée est de 2 059 milliers d'euros.

Conformément à la norme IAS19, la totalité des écarts actuariels est comptabilisée en OCI (Other Comprehensive Income) et non pas en résultat. L'impact cumulé sur les capitaux propres du Groupe au 30 juin 2025 est de 468 milliers d'euros.

16) Emprunts et trésorerie

Les dettes financières se décomposent ainsi :

(En milliers d'euros)	30.06.25	Courant à - 1 an			Non courant + 1 an		31.12.24
		0-3 mois	3-6 mois	6-12 mois	+ 1 an	+ 5 ans	
Emprunts	5 135	991	221	442	2 839	642	6 865
Découverts bancaires et avances en devises	0						0
Divers	14	14					16
TOTAL	5 149	1 005	221	442	2 839	642	6 881

Le Groupe détient des dettes financières à taux fixe pour un montant total de 5 149 milliers d'euros, dont 4 364 milliers d'euros sont liés à la comptabilisation des contrats de location conformément à la norme IFRS 16.

Au 30 juin 2025 il n'existe pas d'avances en devises, ni de découverts bancaires.

Sur la période, le Groupe a remboursé pour 1 677 milliers d'euros d'emprunts bancaires.

Endettement net	30.06.25	31.12.24
Dettes financières	5 149	6 881
Disponibilités	27 946	30 618
Endettement net	-22 797	-23 737

Le Groupe présente au 30 juin 2025 un endettement net négatif de 22 797 milliers d'euros.

L'impact de l'application de la norme IFRS 16 sur le montant de l'endettement net est de +4 364 milliers d'euros.

Il dispose par ailleurs d'un portefeuille d'actions de 4,2 millions d'euros (en juste valeur au 30 juin 2025) et de lignes de crédit non tirées auprès de ses partenaires bancaires.

17) Autres dettes

(En milliers d'euros)	30.06.25	31.12.24
Dettes sociales	3 453	3 303
Avances et acomptes reçus sur commandes	0	0
Produits constatés d'avance	609	1 120
Autres	10 043	15 896
TOTAL	14 105	20 319

Le poste Autres contient notamment les charges à payer liées aux licences (1 860 milliers d'euros contre 2 243 milliers d'euros en 2024), les dettes clients liées aux contreparties variables aux contrats de ventes avec nos clients en lien avec les opérations de « Sales Out Allowance » (1 119 milliers d'euros contre 2 823 milliers d'euros en 2024), les dettes clients liées aux contreparties variables aux contrats de ventes avec nos clients en lien avec des opérations de prise en charge de frais marketing (4 016 milliers d'euros contre 6 896 milliers d'euros en 2024) et les dettes liées aux retours (2 711 milliers d'euros contre 3 803 milliers d'euros en 2024).

18) Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel au 30 juin 2025 s'établit à -2 683 milliers d'euros contre 3 632 milliers d'euros au 30 juin 2024 et traduit une baisse du niveau de chiffre d'affaires couplée à une baisse du taux de marge brute comptable, qui s'établit à 50% contre 56% au premier semestre 2024. Cette baisse est dû à l'impact des taxes douanières et à un effet « mix produit » moins favorable.

Le chiffre d'affaires est en baisse de 8 % pendant que l'ensemble des frais augmente de 2 % (total charges d'exploitation hors achats et variations de stocks).

19) Résultat financier

Le poste Coût de l'endettement financier net affiche un produit financier net de 246 milliers d'euros.

Il contient les produits financiers liés aux placements de trésorerie, les charges d'intérêts liées aux emprunts ainsi que les pertes et gains de change liés à l'extinction des dettes financières.

Les autres charges et produits financiers se décomposent ainsi :

(En milliers d'euros)	30.06.25	30.06.24
Différences de change	0	441
Total autres produits financiers	0	441
Différences de change	550	0
Perte latente actions Ubisoft Entertainment	1 671	1 185
Total autres charges financières	2 221	1 185

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 -1 189 d'euros sur le premier semestre 2025.

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 2025, le Groupe n'utilise pas la totalité de ses capacités d'emprunt et de concours bancaires et son endettement net est négatif, à -22,8 millions d'euros. Le Groupe dispose d'un portefeuille de valeurs mobilières de placement de 4,2 millions d'euros en juste valeur au 30 juin 2025.

Au 22 septembre 2025, la hausse du titre Ubisoft Entertainment de 3,6 % depuis le 30 juin 2025 a un impact de 0,1 million d'euros sur la juste valeur du portefeuille.

Risque sur actions : La variation du cours de bourse des actions détenues à un impact sur le résultat du Groupe. La hausse de 3,6 % du cours de l'action Ubisoft Entertainment au 22 septembre 2025 (par rapport au cours retenu au 30 juin 2025) a un impact de 0,1 million 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 2025 (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 2025 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	18 895	948
Passif	15 354	48
Position nette avant gestion	3 541	900
Position hors bilan	0	0
Position nette après gestion	3 541	900

Une baisse de 10 % du taux du dollar américain sur une base annuelle et en considérant l'encours au 30 juin 2025 (montant des devises exposées aux variations de change) aurait pour impact une hausse de la charge financière de 275 milliers d'euros.

Une baisse de 10 % du taux de la livre sterling sur une base annuelle et en considérant l'encours au 30 juin 2025 (montant des devises exposées aux variations de change) aurait pour impact une hausse de la charge financière de 96 milliers d'euros.

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

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

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

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

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

Il n'existe pas de contrats d'achats à terme ou d'options de change en cours au 30 juin 2025.

Risque de crédit : Le risque de crédit représente le risque de perte financière dans le cas où un client viendrait à manquer à ses obligations contractuelles. Le Groupe a recours à l'assurance-crédit pour faire face à ce risque avec une couverture globale supérieure à 84 %, tout en excluant volontairement certains comptes du premier client du Groupe à hauteur de 10 %, en raison de sa solidité financière. Le nombre de clients est restreint du fait du recours aux grossistes. Dans quelques cas, le Groupe est amené à accorder des encours complémentaires lorsque la couverture est jugée manifestement inadaptée.

20) Impôts sur les résultats

a) Actifs d'impôts

Ce poste contient au 30 juin 2025 un montant de 299 milliers d'euros d'actifs courants et non courants, entièrement affecté à un Crédit Impôt Recherche (France et Canada).

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

Le poste actif d'impôt exigible courant se compose principalement d'acomptes d'impôts société pour un montant de 637 milliers d'euros.

b) Impôts différés

Le montant d'impôts différés actifs figurant au bilan au 30 juin 2025 totalise 6 835 milliers d'euros en valeur nette.

Détail des impôts différés par nature :

(En milliers d'euros)	30.06.25	31.12.24
Activation déficits reportables Guillemot Corporation SA	4 944	4 014
Retraitements de consolidation	1 241	1 352
Pertes latentes sur titres Ubisoft détenus	650	232
TOTAL	6 835	5 598

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.

Les performances économiques de la société Guillemot Corporation au 30 juin 2025 ont été impactées par la hausse des tarifs douaniers vers les Etats-Unis et le contexte macroéconomique global, mais elles ne remettent pas en cause les perspectives à long terme.

Au vu des perspectives, le Groupe a activé au 30 juin 2025 la totalité des déficits reportables des entités françaises pour un montant de 19 775 milliers d'euros, entraînant la constatation d'un impôt différé actif de 4 944 milliers d'euros.

c) Impôt

L'impôt sur les résultats se décompose ainsi :

(En milliers d'euros)	30.06.25	30.06.24
Impôts différés	1 240	-141
Impôts courants	-167	-693
TOTAL	1 073	-834

La charge d'impôt courant de 167 milliers d'euros sur le premier semestre 2025 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.

La produit d'impôt différé générée sur la période en compte de résultat totalise 1 240 milliers d'euros.

Le taux d'impôt retenu pour le calcul des impôts différés est de 25 %.

21) Activités arrêtées

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

22) Résultat par action

Résultat de base par action	30.06.25	30.06.24
Résultat	-3 585	2 439
Nombre moyen pondéré d'actions (milliers)	14 687	15 087
Nombre d'actions propres (milliers)	-57	-307
Total actions (milliers)	14 630	14 780
Résultat de base par action	-0,25	0,17

Résultat dilué par action	30.06.25	30.06.24
Résultat	-3 585	2 439
Nombre moyen pondéré d'actions (milliers)	14 687	15 087
Nombre d'Actions propres (milliers)	-57	-307
Total actions (milliers)	14 630	14 780
Nombre maximum d'actions à créer :		
Par conversion d'obligations	0	0
Par levée d'options	157	160
Par exercice de droits de souscription	0	0
Total actions (milliers)	14 787	14 940
Résultat dilué par action	-0,24	0,16

23) Engagements hors bilan

Crédits documentaires : 606 milliers d'euros.

24) Transactions avec les parties liées

Le capital de la société-mère est détenu par la société Guillemot Brothers SAS (11,55 %), la famille Guillemot (60,22 %), Guillemot Corporation SA (0,39 %) et le public (27,84 %).

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

Tous les agrégats concernant les parties liées (hors filiales consolidées) sont non significatifs dans les comptes du Groupe en 2025.

25) Caractère saisonnier de l'activité

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

26) Impacts du contexte économique mondiale sur les comptes

Le Groupe est exposé aux taxes douanières américaines. Sur le premier semestre, le chiffre d'affaires réalisé aux Etats-Unis a représenté 22% du chiffre d'affaires total consolidé.

Les taux de droits de douanes applicables à date varient de 15% à 55% en fonction des pays exportateurs et des gammes de produits. Le Groupe a adapté sa politique commerciale et des nouveaux tarifs publics sont en cours d'application avec des hausses significatives.

Le conflit Ukrainien n'impacte pas significativement l'activité du Groupe. Il n'y a actuellement pas de difficultés d'approvisionnement de la chaîne logistique.

27) Evènements postérieurs à la clôture

L'entreprise informe ses actionnaires que le Conseil d'administration, réuni en séance le 5 juin 2025, a décidé de dissocier les fonctions de Président du Conseil d'administration et de Directeur Général.

Au cours de la même séance, le Conseil d'administration a décidé le maintien de Monsieur Claude Guillemot dans sa fonction de Président du Conseil d'administration et la nomination de Monsieur Valentin Guillemot en qualité de Directeur Général à compter du 1er juillet 2025.

F- Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2025

(Période du 1^{er} janvier 2025 au 30 juin 2025)

Aux Actionnaires
GUILLEMOT CORPORATION
2 Rue du Chêne Heleuc
56033 CARENTOIR

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Guillemot Corporation, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2025 au 30 juin 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

I - Conclusion sur les comptes

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

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

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

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note « 9) Actifs Financiers » de l'annexe aux comptes semestriels consolidés résumés qui expose l'impact de la baisse du cours de l'action Ubisoft Entertainment depuis le 1^{er} janvier 2025 sur le résultat financier du groupe.

II - Vérification spécifique

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

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

Fait à Nantes et Chantepie, le 24 septembre 2025

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Toadenn Audit

Gwenaël Lhuissier

Damien Lepert

G- Déclaration des responsables du rapport semestriel

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

Rennes, le 23 septembre 2025

Monsieur Valentin GUILLEMOT
Directeur Général