



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Siège social : 14 rue Auber 75009 Paris
Société Européenne au capital de 4 251 506,10 euros
Tél. : (33) 1 58 16 20 40
429 338 130 RCS PARIS- Code NAF 5821Z

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

1. SITUATION ET ACTIVITE DU GROUPE AU COURS DU SEMESTRE ECOULE

1.1 Chiffres clés du 1^{er} semestre 2015

1.2 Faits marquants opérationnels du premier semestre 2015

1.3 Evolution prévisible et perspectives d'avenir

1.4 Facteurs de risques

1.5 Evènements postérieurs à la clôture

2. COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES AU 30 JUIN 2015

2.1 Etat de la situation financière consolidée

2.2 Evolution du compte de résultat

2.3 Evolution du Besoin en Fonds de Roulement (BFR)

COMPTES CONSOLIDES INTERMEDIAIRES RESUMES AU 30 JUIN 2015

1. Etat de la situation financière consolidée au 30 juin 2015 (En K€)

2. Etat du résultat consolidé au 30 juin 2015 (En K€)

2.1 Compte de résultat consolidé intermédiaire

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

3. Etat des flux de trésorerie nette consolidé au 30 juin 2015 (En K€)

4. Etat des variations des capitaux propres consolidé au 30 juin 2015 (En K€)

5. Annexe des comptes consolidés

5.1 Préambule

5.2 Faits majeurs

5.3 Synthèse des principes et méthodes comptables

5.3.1 Base de préparation des états financiers

5.3.2 Effets des normes et interprétations IFRS applicables à compter du 1^{er} janvier 2015

5.3.3 Changement de méthode

5.3.4 Estimations et jugements

5.3.5 Comparabilité des comptes

5.3.6 Les parties liées

5.3.7 Résultat par action

5.4 Périmètre de consolidation

5.4.1 Sociétés retenues dans le cadre des comptes consolidés du groupe GAMELOFT au 30 juin 2015

5.4.2 Variation de périmètre

5.5 Notes sur le bilan et le compte de résultat

5.6 Informations sectorielles

6. Informations diverses

7. Déclaration du responsable du rapport semestriel

8. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information semestrielle 2015

Le rapport financier d'activité qui suit doit être lu en liaison avec les comptes consolidés intermédiaires résumés pour le semestre clos le 30 juin 2015 et le document de référence de la société pour l'exercice 2014 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 24 avril 2015 sous le numéro D. 15-0405. Une description détaillée des facteurs de risques pouvant impacter les résultats présents et futurs de la société sont présentés au chapitre 2.1.7 de ce document de référence. Certains autres risques et incertitudes non encore identifiés ou considérés comme non significatifs par Gameloft pourraient également avoir de tels effets négatifs, sur les activités, la situation financière, les résultats du groupe ou le cours de ses actions, notamment durant les six mois restants de l'exercice.

1. SITUATION ET ACTIVITE DU GROUPE AU COURS DU SEMESTRE ECOULE

1.1 Chiffres clés du 1^{er} semestre 2015

Les comptes de Gameloft pour le premier semestre de l'exercice se clôturant au 30 juin 2015 s'établissent comme suit :

En Million d'euros	S1 2015	S1 2014
Chiffre d'affaires	127,4	111,3
Résultat opérationnel courant	-4,0	1,6
Eléments de rémunération payés en actions	-1,5	- 2,0
Autres produits et charges opérationnelles	-2,5	- 0,2
Résultat opérationnel	- 8,1	- 0,6
Résultat financier	-3,5	2,9
Charge d'impôt	- 5,0	- 2,4
Résultat net part du Groupe	- 16,6	-0,1
Capitaux propres	123,2	139,4

Ce compte de résultat diffère de la présentation du compte de résultat consolidé sous le référentiel IFRS en raison du reclassement des éléments de rémunération payés en actions en Résultat Opérationnel.

Evolution du chiffre d'affaires consolidé par trimestre

<u>CA en Million d'euros</u>	Exercice 2015	Exercice 2014	Variation	Variation à taux de change constants
1er trimestre	65,6	56,2	17 %	7 %
2ème trimestre	61,9	55,0	12 %	3 %
1er semestre 2015	127,4	111,3	15 %	6 %

Sur les six premiers mois de l'exercice 2015 le chiffre d'affaires s'établit à 127,4M€, en hausse de 6% à taux de change constant et de 15% à données publiées.

La solide performance de nos services de jeux et le lancement de neuf nouveaux titres ont permis au chiffre d'affaires de Gameloft de progresser de 15% lors du premier semestre de l'exercice 2015. Les progrès réalisés en termes de monétisation des jeux se traduisent aussi progressivement dans les chiffres de ventes du Groupe. Gameloft s'efforce de maintenir ce cap dans les trimestres à venir en continuant de livrer à un rythme régulier des jeux de très haute qualité et à faire progresser nos services de jeux existants.

La répartition du chiffre d'affaires par zone géographique est la suivante :

Période de 6 mois	30.06.15		30.06.14	
	M€	%	M€	%
EMEA	37,6	30 %	36,6	33 %
Amérique du Nord	35,0	27 %	33,0	30 %
Latam	19,5	15 %	20,6	18 %
APAC	35,4	28 %	21,1	19 %
Total	127,4	100 %	111,3	100 %

La zone EMEA a représenté 30% du chiffre d'affaires semestriel, l'Amérique du Nord 27%, l'Asie-Pacifique 28% et l'Amérique Latine 15%.

La répartition du chiffre d'affaires par segment d'activité est la suivante :

Période de 6 mois	30.06.15		30.06.14	
	M€	%	M€	%
Mobiles	125,8	99 %	109,5	98 %
TV	1,6	1 %	1,8	2 %
Total Chiffre d'affaires	127,4	100%	111,3	100%

Les jeux Dragon Mania Legends, Dungeon Hunter 5 et Siegefall se classent actuellement parmi les meilleures ventes du groupe. Le rythme de lancement de blockbusters potentiels devrait s'accélérer et soutenir les ventes du Groupe lors du second semestre 2015.

Commentaires sur les résultats du premier semestre 2015

La marge brute de la société a augmenté et s'est établie à 106,8 M€ contre 91,6 M€ en 2014. Elle a représenté 84% du chiffre d'affaires du premier semestre 2015, en augmentation comparé à la marge brute de 82% atteinte sur la même période en 2014.

La croissance du chiffre d'affaires combinée à l'augmentation des coûts en partie lié aux effets change et à l'augmentation des dépenses publicitaires, n'ont pas permis de maintenir un résultat opérationnel courant positif. Le résultat opérationnel courant atteint -4,0M€. Les frais de R&D ont ainsi représenté 52% du chiffre d'affaires du premier semestre 2015, en hausse comparé au taux de 50% atteint lors du premier semestre 2014. Les frais Ventes & Marketing représentent 21% contre 18% sur la même période comparable. La marge opérationnelle courante du semestre s'est établie donc à -3,2% comparé à 1,4% au premier semestre 2014.

Les éléments de rémunération payés en actions ont atteint 1,5 M€ au premier semestre 2015 comparé à 2,0M€ sur la même période en 2014. Cette charge n'a pas d'incidence sur les fonds propres et la situation de trésorerie de la société. Les autres charges opérationnelles non courantes de 2,5 M€ sont liées aux frais de restructurations des filiales en Corée, au Mexique, en Argentine, en Chine et au Japon. La société a procédé à la restructuration de son outil de production afin de prendre en compte les changements majeurs intervenus sur son marché.

Le résultat opérationnel s'est établi donc à -8,1 M€ et la marge opérationnelle à -6,3% comparé à -0,5% en 2014.

Le résultat financier de Gameloft s'est dégradé passant de +2,9 M€ en 2014 à -3,5 M€ sur les six premiers mois de l'exercice en cours. Le résultat de change est impacté à hauteur de 3,0 M€ par l'impact de change sur le Venezuela. Le résultat net avant impôt s'est établi donc à -11,5 M€ contre 2,3 M€ en 2014.

Le résultat net s'est établi à -16,6 M€ contre -0,1 M€ en 2014.

Situation financière saine

Au 30 juin 2015, les fonds propres de la société ont atteint 123,2 M€ et la trésorerie nette s'est établie à 36,2M€. Le cash-flow opérationnel s'est établi à -3,5 M€.

Au vu de la trésorerie excédentaire du Groupe, un programme de rachat d'actions avait été lancé en avril 2013. Au 30 juin 2015, la société avait annulé les actions propres qu'elle détenait soit 1 002 615 titres Gameloft pour 3,9 M€.

1.2 Faits marquants opérationnels du premier semestre 2015

Gameloft s'est classé au 1^{er} semestre 2015 premier éditeur mondial sur iOS et Google Play combinés en termes de nombre de jeux téléchargés selon le classement établi par App Annie. Au total plus de 330 millions de jeux Gameloft ont été téléchargés sur le premier semestre 2015 sur l'AppStore et Google Play.

Gameloft a lancé neuf nouveaux titres sur ce semestre dont Dragon Mania Legends®, Puzzle Pets, Immortal Odyssey, Age of Sparta, Dungeon Hunter™ 5, Battle Odyssey™, Ice Age® Avalanche, Magna Memoria® et Siegefäll.

Le nombre de joueurs quotidien a atteint 21 millions en moyenne sur le premier semestre 2015 et le nombre de joueurs mensuel a atteint 172 millions en moyenne sur la même période.

Gameloft a mis en place une structure interne de régie publicitaire numérique et commencé à commercialiser des espaces publicitaires dans une vingtaine de ses jeux. Nos partenaires sont très variés tels que Kellogg's, McDonald's, Disney, Deezer, Chevron Texaco, Air France, Netflix, etc

1.3 Evolution prévisible et perspectives d'avenir

Gameloft a lancé en début d'année une activité de régie publicitaire numérique, Gameloft Advertising Solutions, dont les revenus progressent sensiblement. Avec une audience mensuelle de 172 millions d'utilisateurs et un inventaire de 9 milliards d'impressions, Gameloft Advertising Solutions offre un niveau de visibilité et d'engagement unique aux annonceurs. A ce jour plus de 300 campagnes ont été délivrées via Gameloft Advertising Solutions pour des marques prestigieuses telles que FOX, Samsung, McDonalds, Coca Cola, Kellogg's, Unilever, Netflix, Ford ou encore Air France, dans plus de 33 pays dans le monde (l'Amérique du Nord, l'Amérique Latine, les Emirats Arabes Unis, l'Europe, l'Asie ...). « *Les agences publicitaires orientant une part grandissante de leurs budgets vers le mobile, dont Gameloft est un des leaders en termes de téléchargements et d'audience, nous pensons que la publicité peut devenir un relais de croissance majeur pour la société et sera créateur de valeur à long terme pour nos actionnaires,* » a déclaré Michel Guillemot.

Gameloft prévoit par ailleurs de commercialiser environ huit nouveaux titres au total sur le second semestre de l'exercice 2015. Sur l'ensemble de l'exercice 2015 ce sont donc environ 17 nouveaux titres qui auront été commercialisés comparé à 12 titres en 2014.

1.4 Facteurs de risques

Les facteurs de risque relatifs à l'activité de la société sont exposés de manière détaillée dans le Document de Référence de la société pour 2014, déposé le 24 avril 2015 sous le numéro de dépôt D. 15-0405 auprès de l'AMF.

Le paragraphe 2.1.7.2.1 expose notamment les risques en matière de litiges et procédures judiciaires significatifs en cours à fin décembre 2014.

La société a reçu en juillet 2015 une assignation en justice de la part d'un client pour contrefaçon de brevet, relatif à un mécanisme d'achat et facturation « d'items in-app ». Les demandes de dédommagement s'élèvent au total à 5 millions d'euros. La Direction du Groupe a procédé à un examen approfondi du risque associé à

cette procédure, et reste confiante quant à l'absence de risque significatif, mais n'est pas en mesure de se prononcer sur l'issue de cette assignation à ce stade.

En dehors de cet évènement, la description des autres principaux risques telle qu'effectuée dans le Document de Référence n'a pas été modifiée.

1.5 Evènements postérieurs à la clôture

Les évènements significatifs intervenus depuis le 30 juin 2015 sont décrits dans la note 6.2 « évènements post clôture » de l'annexe aux états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2015.

2. COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2015

2.1 Etat de la situation financière consolidée

Données en M€		
ACTIF	30.06.15	31.12.14
Immobilisations incorporelles	9,9	8,5
Immobilisations corporelles	23,3	22,9
Actifs financiers non courants	3,3	2,8
Actifs d'impôts différés	17,8	16,5
Autres créances non courantes	<u>2,8</u>	<u>3,1</u>
Actifs non courants	57,1	53,7
Clients et comptes rattachés	69,6	63,9
Autres actifs courants	26,5	27,1
Autres actifs financiers courants	0,0	0,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	<u>36,3</u>	<u>56,3</u>
Actifs courants	132,4	147,4
Total Actif	189,5	201,1
PASSIF	30.06.15	31.12.14
Capital	4,3	4,3
Primes	88,7	91,2
Réserves consolidées et écarts de conversion	70,0	48,8
Report à Nouveau	-23,2	
Résultat consolidé	<u>-16,6</u>	<u>-6,4</u>
Capitaux propres part du groupe	123,2	137,8
Intérêts minoritaires		
Total des capitaux propres	123,2	137,8
Provisions pour risques et charges	0,0	0,5
Engagements envers le personnel	1,4	1,3
Dettes financières à long terme	1,6	1,5
Passif d'impôts différés	<u>4,4</u>	<u>5,3</u>
Passifs non courants	7,4	8,6
Dettes financières	0,0	3,6
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	34,5	33,6
Autres dettes & passifs courants	24,2	17,5
Autres passifs financiers courants	<u>0,1</u>	<u>0,1</u>
Passifs courants	58,8	54,7
Total Passif	189,4	201,1

Le poste « Clients et comptes rattachés » est en augmentation de 9 % par rapport au 31 décembre 2014. Le délai moyen de règlements des créances clients correspond à 99 jours de chiffre d'affaires.

Le poste « Trésorerie et équivalents de trésorerie » comprend des placements financiers à court terme.

A l'arrêté semestriel du 30 juin 2015, la trésorerie nette s'élève à 36 223 K€ contre 52 706 K€ au 31 décembre 2014.

Les fonds propres de la société sont positifs à hauteur de 123 232 K€ contre 137 833 K€ au 31 décembre 2014, notamment du fait de l'annulation des actions propres pour 3 870 K€, de l'augmentation par levée de stock-options pour 1 351 K€ primes d'émissions incluses et du résultat déficitaire de la période – 16 573 K€.

Les postes « dettes fournisseurs » et « autres dettes et passifs courants » sont en augmentation respectivement de 3 % et de 38% par rapport à la période précédente dont notamment les dettes sociales pour 50%. Le poste « dettes fournisseurs » a légèrement augmenté et s'établit à 34 473 K€ contre 33 591 K€ au 31 décembre 2014.

2.2 Evolution du compte de résultat

(M€)	S1 2015	% du CA	S1 2014	% du CA
Chiffre d'affaires	127,4		111,3	
Coûts des ventes	-20,6	-16%	-19,7	-18%
Marge brute	106,8	84%	91,6	82%
R&D	-66,2	-52%	-56,1	-50%
Ventes et marketing	-27,0	-21%	-20,2	-18%
Administration	-17,1	-13%	-13,2	-12%
Autres produits & charges d'exploitation	-0,5	0%	-0,5	0%
Résultat opérationnel courant	-4,0	-3%	1,6	1%
Eléments de rémunération payés en actions	-1,5	-1%	-2,0	-2%
Autres produits et charges	-2,5	-2%	-0,2	0%
Résultat opérationnel	-8,1	-6%	-0,6	-1%
Résultat financier	-3,5	-3%	2,9	3%
Résultat net avant impôt	-11,5	-9%	2,3	2%
Charge d'impôt	-5,0	-4%	-2,4	-2%
Résultat net	-16,6	-13%	-0,1	0%

Ce compte de résultat diffère de la présentation du compte de résultat consolidé sous le référentiel IFRS en raison du reclassement des Eléments de rémunération payés en actions en Résultat Opérationnel.

«Les bons résultats enregistrés par nos services de jeux existants et le lancement de neuf nouveaux titres ont permis au chiffre d'affaires de Gameloft de croître de 15% et d'atteindre €127,4 millions lors du premier semestre de l'exercice 2015. Les charges opérationnelles courantes ont atteint €131,5 millions sur la même période, en ligne avec les attentes de la société. Le résultat opérationnel courant s'établit donc à -€4,0 millions. Ce résultat s'explique par la saisonnalité inhérente à notre marché ainsi que par le succès inférieur à nos attentes de trois jeux développés spécifiquement pour les marchés chinois et japonais. Afin de permettre un retour à une marge positive dès le second semestre 2015 et à moyen terme aux niveaux de rentabilité que nous avons connus par le passé Gameloft a entamé depuis le début de l'exercice un programme de réduction des coûts ambitieux et fermé sept studios de production devenus non rentables,» explique Michel Guillemot, le Président Directeur Général. «Gameloft a une audience massive, des franchises fortes, des revenus récurrents solides, des opportunités de croissance organique et une situation financière saine. Nous continuons donc à envisager donc le futur avec confiance.»

Principaux éléments financiers et statistiques

- Le chiffre d'affaires du premier semestre 2015 atteint 127,4M€, en hausse de 15% à données publiées et de 6% à taux de change constant.
- La zone EMEA a représenté 30% du chiffre d'affaires du premier semestre 2015, l'Amérique du Nord 27%, l'Asie-Pacifique 28% et l'Amérique Latine 15%.
- Le nombre de joueurs mensuel et le nombre de joueurs quotidien ont atteint, en moyenne, respectivement 172 millions et 21 millions sur le premier semestre 2015.
- Le résultat opérationnel de -€8,1 millions intègre une charge de restructuration de €2,5 millions et une charge de €1,5 millions liée aux éléments de rémunération payés en actions.
- Le résultat financier de -€3,5 millions intègre une charge exceptionnelle de €3,0 millions liée à la dévaluation du Bolivar au Venezuela.
- La charge d'impôt du semestre est de €5,0 millions dont €2,0 millions de retenues à la source. Le montant des impôts différés non activés atteint par ailleurs €14,7 millions comparé à €8,2 millions fin 2014.
- La structure bilantielle du Groupe est saine et fait ressortir une trésorerie nette de €36,2 millions au 30 juin 2015.

Principaux éléments opérationnels

- Gameloft s'est classé au premier semestre 2015 premier éditeur mondial sur iOS et Google Play en termes de nombre de jeux téléchargés selon le classement établi par App Annie.
- Gameloft a lancé dix nouveaux titres depuis le début d'année : *Dragon Mania Legends*®, *Puzzle Pets*, *Immortal Odyssey*, *Age of Sparta*, *Dungeon Hunter™ 5*, *Battle Odyssey™*, *Ice Age® Avalanche*, *Magna Memoria*®, *Siegefall* et *March of Empires™*.
- *Dragon Mania Legends*, *Dungeon Hunter 5*, *Siegefall* et *March of Empires* se classent actuellement parmi les meilleures ventes du groupe et démontrent une nette amélioration de la monétisation par rapport aux produits similaires lancés les exercices précédentes.
- Gameloft s'apprête à lancer trois blockbusters potentiels dans les prochaines semaines : *Disney Magic Kingdoms*, *Order & Chaos 2: Redemption™* et *Trivial Pursuit & Friends*®.

2.3 Evolution du Besoin en Fonds de Roulement (BFR)

Tableau de financement (Données en M€)	30.06.15	31.12.14	30.06.14
Flux d'exploitation			
Résultat net	-16,6	-6,4	-0,1
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	9,9	17,6	7,8
Variation des provisions	-0,6	1,0	0,2
Autres charges non décaissées	0	0,1	0,1
Résultat lié aux stocks options et assimilés	1,5	3,1	2,0
Variation des impôts différés	-1,9	-3,5	-2,1
Cessions d'immobilisations	0,2	0,1	0,0
Marge brute d'autofinancement	-7,4	12,1	7,9
Variation des créances d'exploitation	-2,9	-2,6	1,1
Variation des dettes d'exploitation	6,8	-0,8	-0,3
Variation du BFR	3,9	-3,4	0,8
Cash-Flow opérationnel	- 3,5	8,7	8,6

Flux liés aux investissements			
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-5,0	-6,2	- 5,0
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-5,7	-15,0	- 9,1
Acquisition d'autres immobilisations financières	-0,6	-1,4	- 0,7
Remboursement des prêts et autres immobilisations financières	0,2	1,1	0,6
Autres flux	0,0	0,1	0,0
Total des flux liés aux investissements	- 11,1	-21,3	- 14,2
Flux des opérations de financement			
Augmentation de capital	1,2	4,6	2,9
Rachat d'actions propres	-3,5	-1,9	-0,5
Nouveaux emprunts à M ou LT	0,0	1,4	1,4
Total des flux des opérations de financement	-2,3	4,1	3,8
Incidence des écarts de conversion	0,4	0,9	-0,0
Variation de trésorerie	-16,5	-7,6	-1,8
Trésorerie nette à l'ouverture	52,7	60,3	60,3
Trésorerie nette à la clôture	36,2	52,7	58,5

La marge brute d'autofinancement de la société est en forte baisse et s'établit à -7,4 M€ comparé à +12 M€ en 2014.

La variation du Besoin en Fonds de Roulement est passée de -3,4M€ à fin 2014 à +3,9 M€ à la fin du premier semestre 2015.

Durant le 1^{er} semestre 2015, la société a continué d'investir dans ses infrastructures informatiques dont près de 5,2 M€ ont été investi en achats de matériel informatique. Ces investissements ont permis à Gameloft de gérer sereinement la montée en charge extrêmement rapide du nombre d'utilisateurs sur ses jeux smartphones et tablettes : la société est ainsi passée de 9 millions à 21 millions de joueurs journaliers en moyenne de janvier 2013 à juin 2015.

La trésorerie nette s'est établie à 36,2M€.

COMPTES CONSOLIDES INTERMEDIAIRES RESUMES AU 30 JUIN 2015

1. Etat de la situation financière consolidée au 30 juin 2015 (En K€)

ACTIF	Notes	Net	Net
		30.06.15	31.12.14
Immobilisations incorporelles	5.5.1	9 926	8 460
Immobilisations corporelles	5.5.2	23 278	22 868
Actifs financiers non courants	5.5.3	3 324	2 827
Actifs d'impôts différés	5.5.4	17 769	16 456
Autres créances non courantes	5.5.5	<u>2 754</u>	<u>3 056</u>
Actifs non courants		57 051	53 667
Clients et comptes rattachés	5.5.6	69 647	63 914
Autres actifs courants	5.5.7	26 499	27 067
Autres actifs financiers courants	5.5.8	19	191
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5.5.10	<u>36 266</u>	<u>56 264</u>
Actifs courants		132 431	147 436
Total Actif		189 482	201 104
PASSIF	Notes	30.06.15	31.12.14
Capital		4 252	4 281
Primes		88 675	91 165
Réserves consolidées et écarts de conversion		70 042	48 742
Report à Nouveau		-23 164	
Résultat consolidé		<u>-16 573</u>	<u>-6 355</u>
Capitaux propres part du groupe	5.5.11	123 232	137 833
Intérêts minoritaires			
Total des capitaux propres		123 232	137 833
Provisions pour risques et charges	5.5.12	11	541
Engagements envers le personnel	5.5.13	1 396	1 259
Dettes financières à long terme	5.5.15	1 556	1 506
Passif d'impôts différés	5.5.14	<u>4 440</u>	<u>5 256</u>
Passifs non courants		7 403	8 562
Dettes financières	5.5.15	43	3 558
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5.5.16	34 473	33 591
Autres dettes & passifs courants	5.5.17	24 207	17 467
Autres passifs financiers courants	5.5.17	<u>124</u>	<u>93</u>
Passifs courants		58 847	54 709
Total Passif		189 482	201 104

2. Etat du résultat consolidé au 30 juin 2015 (En K€)

2.1 Compte de résultat consolidé intermédiaire

	Notes	Période de 6 mois 30.06.15	Période de 6 mois 30.06.14
Chiffre d'affaires	5.5.18	127 436	111 277
Coût des ventes	5.5.19	-20 612	-19 705
Frais de Recherche & Développement	5.5.20	-66 878	-57 062
Frais Commerciaux	5.5.21	-27 396	-20 655
Frais Administratifs	5.5.22	-17 601	-13 719
Dotations nettes aux provisions	5.5.23	-456	-221
Autres produits d'exploitation	5.5.24	379	223
Autres charges d'exploitation	5.5.24	<u>-445</u>	<u>-520</u>
Résultat opérationnel courant		-5 574	-381
Autres charges opérationnelles	5.5.25	<u>-2 480</u>	<u>-206</u>
Résultat opérationnel		-8 054	-587
Coûts de l'endettement financier net		972	1 362
Autres Produits financiers		17 296	2 680
Autres Charges financières		<u>-21 743</u>	<u>-1 187</u>
Résultat financier	5.5.26	-3 475	2 855
Charge d'impôt	5.5.27	-5 044	-2 410
Résultat net de la période		-16 573	-142
• Part attribuable aux intérêts minoritaires		0	0
• Part attribuable aux actionnaires de Gameloft SE		-16 573	-142
Résultat de base par action	5.3.7	-0,19	-0,00
Résultat dilué par action		-0,19	-0,00

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

En milliers d'euros	30.06.15	30.06.14
Résultat net – Part du groupe	-16 573	-142
Autres éléments du résultat global		
<u>Eléments pouvant être recyclés ultérieurement en résultat :</u>		
• Ecart de conversion	2 705	-1 805
• Réévaluation des instruments dérivés de couvertures		
• Autres	-35	99
• Impôts différés sur les autres éléments du résultat global susceptibles d'être reclassés en résultat		
<u>Eléments non recyclés ultérieurement en résultat :</u>		
• Gains et pertes actuariels liés aux provisions pour retraite	-43	-48
• Impôts différés relatifs aux éléments du résultat global qui ne seront pas reclassés en résultat		
Autres éléments du résultat global (passées en capitaux propres et nets d'impôts)	2 628	- 1 754
• Dont part du groupe	2 628	- 1 754
• Dont intérêts minoritaires	0	0
Résultat Global consolidé	-13 945	- 1 896
• Part attribuable aux intérêts minoritaires	0	0
• Part attribuable aux actionnaires de Gameloft SE	-13 945	- 1896

3. Etat des flux de trésorerie nette consolidé au 30 juin 2015 (En K€)

	Période de 6 mois	Exercice de 12 mois	Période de 6 mois
	30.06.15	31.12.14	30.06.14
Flux d'exploitation			
Résultat net	-16 573	-6 355	-142
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	9 877	17 607	7 783
Variation des provisions	-645	990	249
Variation des impôts différés	-1 851	-3 486	-2 083
Résultat lié aux stock-options et assimilés	1 538	3 100	1 974
Autres charges non décaissées	0	108	56
Plus ou moins-values de cession	244	122	36
Marge brute d'autofinancement	-7 410	12 086	7 872
Variation des créances d'exploitation	-2 913	-2 582	1 062
Variation des dettes d'exploitation	6 828	-831	-303
Variation du BFR d'exploitation	3 915	-3 413	759
Total des flux net d'exploitation	-3 494	8 674	8 631
Flux liés aux investissements			
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-1 220	-2 341	-1 090
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-5 741	-15 019	-9 084
Acquisitions d'autres immobilisations financières	-590	-1 381	-723
Acquisitions avances sur licences	-3 786	-3 810	-3 912
Cessions des immobilisations	58	82	16
Remboursements des dépôts et cautionnement et autres immobilisations financières	167	1 122	567
Autres flux	-35	26	18
Total des flux net liés aux investissements	-11 147	-21 320	-14 208
Flux des opérations de financement			
Nouvel emprunt à Long Terme	25	4 598	1 414
Augmentation de capital liée aux SO & AGA	1 239	-1 935	2 920
Rachat d'actions propres	-3 544	1 444	-522
Total des flux net des opérations de financement	-2 280	4 107	3 812
Incidence des écarts de conversion	438	916	-23
Variation de trésorerie nette	-16 484	-7 623	-1 787
Trésorerie nette à l'ouverture	52 706	60 329	60 329
Trésorerie nette à la clôture	36 223	52 706	58 542

La trésorerie nette à la clôture s'analyse comme suit :

	30.06.15	31.12.14	30.06.14
Trésorerie et équivalents de trésorerie	36 266	56 264	58 968
Découverts bancaires (inclus dans les dettes financières courantes)	-43	-3 558	-426
Trésorerie nette	36 223	52 706	58 542

4. Etat des variations des capitaux propres consolidé au 30 juin 2015 (En K€)

	Capital	Primes	Résultats consolidés	Réserves consolidées (hors réserves relatives aux stock-options)	Réserves consolidées stocks options	Écarts de conversion	Actions propres	Capitaux propres Part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total des Capitaux Propres
Situation au 31 décembre 2013	4 201	88 553	7 526	18 568	27 200	-9 796	0	136 253	-	136 253
Résultat consolidé de la période			-142					-142		-142
Autres éléments du résultat global				51		-1 805		-1 754		-1 754
Total Résultat Global			-142	51		-1 805		-1 896		-1 896
Augmentation de capital de l'entreprise consolidante	54	3 523						3 577		3 577
Achats Actions Propres							-522	-522		-522
Affectation du résultat consolidé N-1			-7 526	7 526				-		-
Avantages aux salariés sur souscription d'actions et actions gratuites					1 974			1 974		1 974
Situation au 30 juin 2014	4 255	92 076	-142	26 145	29 175	-11 601	-522	139 386		139 386
Situation au 31 décembre 2014	4 281	91 165	-6 355	25 601	30 301	-6 835	-326	137 833		137 833
Résultat consolidé de l'exercice			-16 573					-16 573		-16 573
Autres éléments du résultat global				-78		2 705		2 627		2 627
Total Résultat Global			-16 573	-78	-	2 705		-13 945	-	-13 945
Augmentation de capital de l'entreprise consolidante	-30	-2 490						-2 520		-2 520
Affectation du résultat consolidé N-1			6 355	-6 355				0		0
Actions propres							326	326		326
Avantages aux salariés sur souscription d'actions et actions gratuites					1 538			1 538		1 538
Situation au 30 juin 2015	4 252	88 675	-16 573	19 169	31 838	-4 130	0	123 232	-	123 232

La rubrique « écart de conversion » enregistre notamment les écarts de change provenant de la conversion des états financiers des filiales hors zone Euro.

Les variations des écarts de conversion sur le premier semestre 2015 sont essentiellement constituées par :

Devises	Taux au 31/12/2014	Taux au 30/06/2015	Impact sur les capitaux propres (K€)
Dollar US	1,2141	1,1189	+1 957
Dollar Canadien	1,4063	1,3839	+192
Dong Vietnamien	25 794,77	24 358	+181
Hryvnia Ukrainienne	19,232391	23,43	-78
Wong Coréen	1 324,8	1 251,27	-119
Livre Sterling	0,7789	0,7114	-212
Dollars de Hong Kong	9,417	8,674	-83
Peso mexicain	17,8679	17,5332	+73
Yen Japonais	145,23	137,01	-250
Peso Vénézuélien	7,648	220,757	+19

5. Annexe des comptes consolidés

Les notes et tableaux ci-après sont présentés en milliers d'euros.

5.1 Préambule

Gameloft SE est domiciliée en France.

GAMELOFT est cotée au CAC SMALL 90 de la Bourse de Paris (ISIN : FR0000079600, Bloomberg : GFT FP, Reuters : GFT).

Les états financiers consolidés intermédiaires de Gameloft pour le semestre comprennent Gameloft SE et ses filiales.

Les comptes consolidés intermédiaires condensés du Groupe GAMELOFT au 30 juin 2015 ont été arrêtés par le Conseil d'administration en date du 9 septembre 2015.

5.2 Faits majeurs

- Flux sur le capital social :

La société GAMELOFT a fait l'objet d'une augmentation de capital par levées de stocks options d'un montant de 1 351 K€, dont 1 330 K€ en prime d'émission et d'une réduction de capital par l'annulation d'actions propres pour 3 870 K€. Le capital social s'élève désormais à 4 252 K€.

- Variation de périmètre :

Aucune variation de périmètre n'a eu lieu sur le premier semestre 2015 par rapport au 31 décembre 2014.

- L'impact de l'évolution des monnaies sur le chiffre d'affaires :

Un certain nombre de monnaies ont fortement augmenté par rapport à l'Euro comme le Dollar américain, le Peso Mexicain, la Roupie Indienne et le Yuan chinois.

Cet effet positif a été contrebalancé par la baisse de certaines devises par rapport à l'Euro (Real brésilien, Peso Vénézuélien).

Au global, le groupe a constaté un effet positif de change net s'élevant à 9 985 K€ au niveau du chiffre d'affaires consolidé du Groupe.

- Restructurations :

Au cours du premier semestre 2015, la société a procédé à la restructuration de certains studios à travers le monde. Ainsi, Gameloft a dû se séparer d'une partie de ses équipes de production en Corée, au Mexique avec la fermeture du studio de production de Guadalajara, à Buenos Aires en Argentine, en Chine avec la fermeture du studio de Shenzhen et d'une partie des équipes de R&D à Cheng Du, et à Tokyo au Japon.

- Trésorerie de l'Argentine et du Venezuela :

Compte tenu des restrictions en Argentine et au Venezuela pour rapatrier la trésorerie ou effectuer des paiements internationaux, l'utilisation de la trésorerie disponible au niveau de la filiale est limitée aux paiements locaux. Dans ce contexte, le Groupe avait déjà identifié dès le 31 décembre 2013 la part de sa trésorerie pouvant faire l'objet d'une utilisation limitée (Actualisation cf. note 3.1.5.5 point 9 de l'annexe aux comptes consolidés du 31 décembre 2014). Cette situation persiste au 30 juin 2015.

- Venezuela

La position du Venezuela s'est fortement dégradée depuis ce début d'année. Les mesures prises par le gouvernement vénézuélien en février 2015 ont été notamment de créer un nouveau taux de change officiel, le SIMADI. Ce taux est plus en adéquation avec la réalité économique du pays et Gameloft a décidé de le retenir comme étant le nouveau taux de conversion en remplacement du taux du Bolivar Vénézuélien dans le cadre de la préparation de nos états financiers consolidés. Ce changement de taux a eu comme impact significatif une perte financière de 3,0 M€ dans nos comptes consolidés au cours du premier semestre 2015.

- Argentine

Les mesures prises par le gouvernement argentin sur les opérations de contrôle des changes ont eu comme conséquence la dévaluation de sa propre monnaie le 24 janvier 2014 (20% de dévaluation à fin janvier 2014). Le contexte économique en Argentine a continué de se dégrader au cours de l'année 2014 et au cours du premier semestre 2015.

En l'absence d'information fiable sur le taux officieux de conversion au titre du semestre 2015, le Groupe a continué à utiliser le taux de change officiel pour la conversion des comptes de la filiale argentine au 30 juin 2015. L'impact de l'écart entre le taux officiel et le taux officieux de conversion sur les principaux agrégats du Groupe au 30 juin 2015 est présenté ci-dessous :

En K€	Impact de l'écart entre le taux officiel et le taux officieux de conversion		
	-30%	-40%	-50%
Chiffre d'affaires	-1 061	-1 313	-1 532
Résultat net	-962	-1 191	-1 389
Trésorerie	-610	-755	-881
Actif net	-530	-656	-766

5.3 Synthèse des principes et méthodes comptables

5.3.1 Base de préparation des états financiers

Les comptes consolidés intermédiaires condensés du Groupe Gameloft au 30 juin 2015 ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 – Information Financière Intermédiaire. S'agissant de comptes condensés, ils n'incluent pas toute l'information telle que requise pour l'arrêté de comptes annuels et doivent donc être lus en relation avec les états financiers consolidés annuels du groupe Gameloft, pour l'exercice clos le 31 décembre 2014.

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes consolidés intermédiaires condensés sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2015 et sont consultables sur le site internet de la Commission Européenne : http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm.

Les états financiers condensés consolidés sont présentés en millier d'euros notés en K€, monnaie fonctionnelle de la société mère.

Les règles et méthodes comptables retenues sont cohérentes avec celles utilisées dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2014, présentés dans la Note 3.1.5.3 des comptes consolidés du Document de Référence 2014, à l'exception des points présentés ci-dessous.

La méthode d'évaluation spécifique aux comptes consolidés intermédiaires condensés comptabilise les charges sur la période au titre des avantages au personnel correspondant au prorata des charges estimées du semestre.

5.3.2 Effets des normes et interprétations IFRS applicables à compter du 1^{er} janvier 2015

Normes, amendements et interprétations, adoptés par l'Union Européenne, et d'application obligatoire au 30 juin 2015

- Améliorations annuelles des normes internationales d'informations financières IFRS, cycle 2011-2013
- IFRIC 21 - Taxes

L'application de ces normes et interprétations, notamment IFRIC 21 relative à la comptabilisation des droits et des taxes, n'a pas eu d'impact significatif sur les comptes du Groupe.

Normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union européenne et d'application optionnelle aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2015

- Amendements à IAS 19 – Régimes à prestations définies : cotisations des membres du personnel
- Améliorations annuelles des normes internationales d'informations financières IFRS, cycle 2010-2012

L'application de ces amendements ne devrait pas avoir d'impact significatif sur les comptes du Groupe.

Normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB et non encore adoptés par l'Union Européenne au 1^{er} janvier 2015

- IFRS 9 – Instruments financiers
- IFRS 14 – « Comptes de report règlementaires »
- Amendement à IAS 1 - « Présentation des états financiers » - Initiative informations à fournir
- IFRS 15 – « Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients »
- Amendements à IAS 16 et 38 – Clarification sur les méthodes d'amortissement acceptables
- Amendements à IFRS 10 et IAS 28 – Vente ou apport d'actifs entre un investisseur et une entreprise associée ou une coentreprise
- Amendements à IFRS 11 – Comptabilisation des acquisitions d'intérêts dans une entreprise commune
- Améliorations annuelles des normes internationales d'informations financières IFRS, cycle 2012-2014
- Amendement à IAS 16 et IAS 41 : Agriculture
- Amendement à IAS 27 – Utilisation de la méthode de la mise en équivalence dans les états financiers individuels

5.3.3 Changement de méthode

Aucun changement de méthode n'a été effectué dans les comptes au 30 juin 2015.

5.3.4 Estimations et jugements

La préparation des états financiers condensés consolidés selon les IFRS nécessite, de la part de la Direction du groupe, d'effectuer des estimations et de faire des hypothèses qui ont un impact sur l'application des méthodes comptables et sur les montants comptabilisés dans les états financiers. Ces estimations et les hypothèses sous-jacentes sont établies et revues de manière constante à partir de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances. Elles servent ainsi de base à l'exercice du jugement rendu nécessaire à la détermination des valeurs comptables d'actifs et de passifs, qui ne peuvent être obtenues à partir d'autres sources. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées. Les jugements significatifs exercés par la direction du Groupe pour appliquer les méthodes comptables et l'analyse des principales sources d'incertitudes relatives aux estimations sont identiques à ceux et celles décrits dans les états financiers de l'exercice clos au 31 décembre 2014. Les méthodes comptables

exposées ci-dessous ont été appliquées d'une façon permanente à l'ensemble des périodes présentées dans les états financiers consolidés et de manière uniforme aux entités du groupe.

5.3.5 Comparabilité des comptes

Aucun retraitement n'a été effectué sur les comptes du 30 juin 2015.

5.3.6 Les parties liées

Les parties liées du groupe comprennent les entreprises sur lesquelles le groupe exerce le contrôle, c'est-à-dire un investisseur contrôle une entité lorsqu'il est exposé, ou a droit, à des rendements variables du fait de son implication dans l'entité, et a la capacité d'influer sur ces rendements du fait de son pouvoir sur l'entité.

Au premier semestre 2015, il n'y a pas eu de variation significative dans la nature des transactions avec les parties liées par rapport au 31 décembre 2014 (voir Note 3.1.6.7 du Document de Référence de la société pour 2014, déposé le 24 avril 2015 sous le numéro de dépôt D.15-0405 auprès de l'AMF).

5.3.7 Résultat par action

Le groupe présente un résultat par action en retenant d'une part le résultat net et d'autre part le résultat net de l'ensemble consolidé avant impôts et intérêts minoritaires.

Les résultats nets par action de base et après dilution sont calculés à partir du nombre moyen pondéré d'actions en circulation, déduction faite du nombre moyen pondéré des éléments dilutifs.

Le calcul du résultat par action après dilution tient compte de l'impact potentiel de l'exercice de l'ensemble des instruments dilutifs (tels que les options d'achat et de souscription d'actions, les emprunts convertibles, etc.) sur le nombre théorique d'actions. Lorsque les fonds sont recueillis à la date de l'exercice des droits rattachés aux instruments dilutifs, la méthode dite « du rachat d'actions » est utilisée pour déterminer le nombre théorique d'actions à prendre en compte.

- Résultat de base par action :

Ce résultat est le rapport entre le résultat net et le nombre moyen pondéré des actions en circulation.

- Résultat dilué par action :

Ce résultat est égal à la division du :

- résultat net avant dilution augmenté du montant net d'impôt des économies de frais financiers réalisé en cas de conversion des instruments dilutifs,

- par le nombre moyen pondéré des actions ordinaires en circulation, augmenté par le nombre d'actions qui seraient créées à la suite de la conversion des instruments convertibles en actions et de l'exercice des droits.

	30.06.15	30.06.14
Résultat net part du groupe (€) – A	-16 572 993	-141 903
Nombre d'actions ordinaires pondérés – B	85 125 842	84 531 441
Résultat de base par action – C = A/B	-0,195	-0,001
Nombre d'actions ordinaires pondéré après intégration des instruments potentiellement dilutifs – D	86 565 736	87 638 351
Résultat net (€) –E	-16 572 993	-141 903
Résultat net par action dilué – F= E / D	-0,191	-0,002
Résultat opérationnel courant (€)	-5 574 234	-381 325
Résultat opérationnel courant par action	-0,0655	-0,0045
Résultat opérationnel courant par action dilué	-0,0643	-0,0044

Le nombre d'actions dilutives liées aux plans de stock-options est de 109 095 actions et le nombre d'actions dilutives liées aux plans d'attribution d'actions gratuites est de 1 330 799 actions.

5.4 Périmètre de consolidation

5.4.1 Sociétés retenues dans le cadre des comptes consolidés du groupe GAMELOFT au 30 juin 2015

Seules les entités significatives sont présentées dans le tableau ci-dessous. Le caractère significatif s'apprécie au regard de la contribution aux frais de recherche et développement et de la contribution au chiffre d'affaires du groupe. Les autres filiales dont la contribution est non significative ne sont pas reprises dans cette liste.

Société	Pays	Date acquisition / création	Activité	Pourcentage d'intérêt	Pourcentage de contrôle	Méthode
GAMELOFT SE 429 338 130	France	1999	Distribution / Production	-	Société mère	Intégration Globale
GAMELOFT INC	USA	2000	Distribution / Production	100,00 %	100 %	Intégration Globale
GAMELOFT INC DIVERTISSEMENT	Canada	2000	Distribution / Production	100,00 %	100 %	Intégration Globale
GAMELOFT Ltd	Royaume- Uni	2001	Distribution	100,00 %	100 %	Intégration Globale
GAMELOFT IBERICA SA	Espagne	2001	Distribution / Production	100,00 %	100 %	Intégration Globale
GAMELOFT SRL	Italie	2001	Distribution	100,00 %	100 %	Intégration Globale
GAMELOFT SRL	Roumanie	2001	Production / Distribution	100,00 %	100 %	Intégration Globale
GAMELOFT SOFTWARE BEIJING Ltd	Chine	2003	Production / Distribution	100,00 %	100 %	Intégration Globale
GAMELOFT KK	Japon	2004	Production / Distribution	100,00 %	100 %	Intégration Globale
GAMELOFT LTD VIETNAM	Vietnam	2004	Production	100,00 %	100 %	Intégration Globale
GAMELOFT S. de R.L. de C.V.	Mexique	2005	Production / Distribution	100,00 %	100 %	Intégration Globale
GAMELOFT PRIVATED LTD	Inde	2005	Distribution	100,00 %	100 %	Intégration Globale
GAMELOFT Co, Ltd	Corée	2005	Distribution / Production	100,00 %	100 %	Intégration Globale
GAMELOFT Argentina	Argentine	2005	Distribution	100,00 %	100 %	Intégration Globale
GAMELOFT Do BRASIL Ltda	Brésil	2007	Distribution	100,00 %	100 %	Intégration Globale
GAMELOFT Australia Pty Ltd	Australie	2007	Production / Distribution	100,00%	100%	Intégration Globale
GAMELOFT Philippines	Philippines	2009	Distribution	100,00%	100%	Intégration Globale
GAMELOFT SOFTWARE SHENZEN Co. Ltd	Chine	2010	Production	100,00%	100%	Intégration Globale
GAMELOFT PT Indonesia	Indonésie	2010	Production / Distribution	100,00%	100%	Intégration Globale
GAMELOFT Toronto	Canada	2011	Production	100,00 %	100 %	Intégration Globale
GAMELOFT New Zealand	Nouvelle Zélande	2012	Production	100,00 %	100 %	Intégration Globale
GAMELOFT Madrid	Espagne	2014	Production	100,00 %	100 %	Intégration Globale

La date de clôture annuelle des sociétés consolidées est le 31 décembre.

5.4.2 Variation du périmètre

Le périmètre de consolidation retenu pour le premier semestre 2015 ne diffère pas de celui de l'exercice 2014.

5.5 Notes sur le bilan et le compte de résultat

Bilan

1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles se décomposent ainsi au 30 juin 2015 :

Immobilisations	Au 31.12.14 cumulé	Augmentations	Diminutions	Transfert de compte à compte	Variation de périmètre	Ecart de change	Au 30.06.15 cumulé
Logiciels	4 147	487	-395	-63		60	4 237
Développements commercialisés	30 700	377		30			31 107
Avances sur licences	34 798	3 922	-501			414	38 634
Développement en cours de production	79	340		-30			389
TOTAL Bruts	69 724	5 126	-896	-63	-	474	74 367
Amortissements	Au 31.12.14 Cumulé	Augmentations	Diminutions	Transfert de compte à compte	Variation de périmètre	Ecart de change	Au 30.06.15 Cumulé
Logiciels	3 712	324	-362	-65		74	3 683
Développements commercialisés	29 040	846					29 886
Avances sur licences	26 436	2 709	-501			325	28 969
Développement en cours de production							
Sous Total	59 188	3 879	-863	-65	-	399	62 538
Provisions							
Développements commercialisés	340		-40				300
Développement en cours de production	2	2					4
Avances sur licences	1 733	68	-217			14	1 598
Sous Total	2 076	70	-257	-	-	14	1 902
TOTAL des dépréciations et amortissements	61 264	3 949	-1 120	-65	-	413	64 440
Immobilisations incorporelles nettes	8 460						9 926

Les frais de développements sont les coûts de développement des jeux finis ou déjà commercialisés sur les nouvelles plateformes telles que les consoles, sur les TV connectées et box et les autres plateformes.

L'augmentation des frais de développement des jeux finis ou déjà commercialisés sur les nouvelles plateformes telles sur les TV connectées ou encore les boxes Internet est de 377 K€ sur le premier semestre 2015.

Les développements en cours de production sont des coûts de développement de jeux non encore terminés à la date d'arrêté des comptes. Au titre du 1^{er} semestre 2015, les coûts de développement en cours ont

représenté 340 K€, et 30 K€ ont été transférés en développements commercialisés sur la période. La production immobilisée est de 717 K€.

Au cours du premier semestre 2015, GAMELOFT a effectué une revue de ses projets en cours. Au regard de ces analyses, la société n'a pas comptabilisé de développements abandonnés.

Les avances sur licences concernent des contrats signés avec divers constructeurs automobiles, la FIFPRO (International Federation of Professional Footballers).

Sur le 1^{er} semestre 2015, de nouveaux jeux sont sortis suite à la signature de contrats de licences principalement avec Fox pour le jeu Ice Age Avalanche ou à sortir avec la licence Disney pour le jeu Magic Kingdoms, le jeu Trivial Pursuit & Friends avec Hasbro... Aussi sur cette période, Gameloft a réitéré son envie de travailler avec des partenaires prestigieux en renouvelant des contrats de licences comme Uno de Mattel. Ces contrats sont dans la continuité de ceux des années précédentes avec :

- Captain America 2 (Marvel),
- Amazing Spider-Man (licences de Spider-Man Merchandising),
- Ice Age Adventures (Fox),
- Iron Man 3 (Marvel),
- Fast & Furious 6 (Universal) film sorti en mai 2013,
- Moi, Moche et Méchant 2 (Despicable me) d'Universal, film sorti en juin 2013,
- My Little Pony et Littlest Pet Shop (Hasbro),
- Playmobil,
- Men In Black 3 (Sony Pictures) film sorti en avril 2012,
- Ice Age (Fox) sorti également en avril 2012,
- DC Comics pour le jeu : « The Dark of Knights Rises »,
- les films et jeux sortis en 2011 : avec Tintin (Paramount) en octobre, Fast & Furious 5 (Universal) en mai, The Avengers (Marvel), Lego Batman (TT Games), avec Epic Games- Unreal, Where's Waldo (Classic Media), Harry Potter and the deathly hallows (Warner Bros) et Spiderman (Marvel).

Gameloft a signé aussi des contrats ou des renouvellements de contrats pour des licences de jeux de société, séries et jeux télévisés tels que Uno, A prendre ou à laisser brésilien Topa ou Noa Topa, CSI.

L'augmentation des amortissements sur les développements commercialisés et en cours de production est de 846 K€. Les amortissements correspondent à un plan d'amortissement sur 18 mois des coûts de développements dès la commercialisation du jeu. Des tests de pertes de valeur ont été réalisés sur tous les développements commercialisés et en cours à la clôture de la période qui ont donné lieu à l'enregistrement d'une dépréciation de 2 K€ et d'une reprise de provision de 40 K€.

L'augmentation des amortissements sur avances sur licences est la conséquence de la progression des ventes entraînant une hausse des royalties calculées au prorata des ventes des différents produits licenciés pour 2 709 K€, et une diminution de 501 K€.

Compte tenu de la perspective de ventes insuffisantes sur différentes licences, une dépréciation complémentaire de 68 K€ a été comptabilisée au 30 juin 2015.

2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles se répartissent comme suit :

Immobilisations	Au 31.12.14 Cumulés	Augmentations	Diminutions	Transfert de compte à compte	Variation de périmètre	Ecart de change	Au 30.06.15 Cumulés
Installations techniques	5 189	468	-63	1 825		167	7 586
Matériel informatique et mobilier	42 945	5 249	-1 111	44		1 005	48 132
Matériel informatique financé par crédit-bail	85	71				3	159
Immo. Corporelles en cours	1 749	124		-1 926		141	88
TOTAL	49 968	5 912	-1 174	-57	-	1 316	55 965

Amortissements	Au 31.12.14 Cumulé	Augmentations	Diminutions	Transfert de compte à compte	Variation de périmètre	Ecart de change	Au 30.06.15 Cumulés
Installations techniques	2 100	750	-63	60		88	2 936
Matériel informatique et mobilier	24 871	5 248	-841	-67		456	29 666
Matériel informatique financé par crédit-bail	84					1	85
Immo. Corporelles en cours	45			-49		4	0
TOTAL des dépréciations et amortissements	27 100	5 998	-904	-56	-	550	32 687
Immobilisations corporelles nettes	22 868						23 278

L'augmentation des immobilisations corporelles est la conséquence :

- des agencements de nouveaux locaux de différents studio, notamment ceux de New York,
- des achats de serveurs dédiés au téléchargement et à l'hébergement de jeux.
- du développement des différents studios de production avec le renouvellement de certains matériels,
- des achats de téléphones portables dédiés à la création des jeux ...

Les diminutions du matériel informatique sont liées à des cessions et des mises au rebut lié en partie aux restructurations.

Les diminutions d'installations générales sont principalement dues à des mises au rebut lié à des relocations suite à différentes restructurations.

3. ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS

Immobilisations	Au 31.12.14 Cumulés	Augmentations	Diminutions	Reclassements	Variation de périmètre	Ecart de change	Au 30.06.15 Cumulés
Dépôts et cautionnements	2 827	589	-167	-69	-	144	3 324
TOTAL	2 827	589	-167	-69	-	144	3 324

Les augmentations des dépôts et cautionnements concernent principalement GAMELOFT Ltd pour 297 K€, GAMELOFT Bulgarie pour 86 K€, GAMELOFT GMBH pour 22 K€.

Les diminutions concernent principalement GAMELOFT NY pour 82 K€, Gameloft Australie pour 35 K€, Gameloft Cheng Du pour 22 K€ et Gameloft Argentina pour 18 K€.

4. ACTIFS D'IMPOTS DIFFERES

	30.06.15	31.12.14
Déficits activés	11 220	11 340
Différences temporaires fiscales	6 549	5 116
TOTAL	17 769	16 456

Les actifs d'impôts différés sont pris en compte si leur récupération est probable, notamment dès lors que des bénéfices imposables sont attendus au cours de la période de validité des actifs d'impôt différé. La période de prévision retenue pour déterminer les montants d'impôts sur les déficits activés est à horizon 5 ans, horizon jugé raisonnable par la Direction.

Au 30 juin 2015, les déficits activés s'élèvent à 11 220 K€ dont Gameloft SE pour 10 826 K€.

Les différences temporaires fiscales sont principalement liées aux provisions sur charges à payer et aux amortissements différés.

L'impôt sur déficits activés et non activés sur les différentes filiales du Groupe se présente comme suit:

En K€	30.06.15		31.12.14	
	déficits activés	déficits non activés	déficits activés	déficits non activés
GAMELOFT Hong Kong		355		349
GAMELOFT Iberica		90		76
GAMELOFT AUSTRALIA				55
GAMELOFT SE	10 826	9 725	10 828	3 872
GAMELOFT Singapore		177		171
GAMELOFT TORONTO	393		512	
GAMELOFT LTD UK		557		510
GAMELOFT LTD, Co		572		534
GAMELOFT GMBH		641		642
GAMELOFT SHENZHEN		110		90
GAMELOFT Inde		1		180
GAMELOFT KK		2 370		1 685
GAMELOFT Xing Fu		94		78
Gameloft Russie	1			
TOTAL	11 220	14 692	11 340	8 243

Les délais d'expiration des déficits fiscaux activés et non activés se décomposent comme suit :

En K€	30.06.15		31.12.14	
	déficits activés	déficits non activés	déficits activés	déficits non activés
A 1 an		15		14
A 2 ans		35		32
A 3 ans		23		21
A 4 ans		67		62
A 5 ans		43		39
A 7 ans		583		537
A 8 ans		583		747
A 9 ans		1 134		1 116
A 10 ans	1	658		
A 11 ans		7		
A 12 ans				52
A 13 ans				24
A 20 ans	393		512	
A 99 ans		641		642
Illimités	10 826	10 904	10 828	4 957
TOTAL	11 220	14 692	11 340	8 243

5. AUTRES CREANCES NON COURANTES

	30.06.15	31.12.14
Crédits d'impôts R&D	2 751	3 054
Autres	3	2
TOTAL	2 754	3 056

Les crédits d'impôts Recherche et Développement correspondent à des créances fiscales détenues par les filiales canadiennes au titre des années 2010 à 2015 imputables sur l'impôt pendant 20 ans.

6. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

	30.06.15	31.12.14
Clients et comptes rattachés	70 918	64 803
Dépréciation clients et comptes rattachés	-1 271	-889
TOTAL	69 647	63 914

Le délai moyen de règlement des clients du groupe GAMELOFT est de 99 jours à fin juin 2015 soit une dégradation de 4 jours par rapport au 31 décembre 2014 qui était de 95 jours.

La plupart des créances clients sont à moins d'un an, l'impact de l'actualisation est jugé non significatif et n'est pas comptabilisé.

Le poste clients nets est en hausse par rapport au 31 décembre 2014 de 9,6% lié aussi à l'augmentation du chiffre d'affaires du 2^{ème} trimestre 2015.

7. AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs se décomposent ainsi :

	30.06.15	31.12.14
TVA	4 406	3 866
Autres créances fiscales et sociales	18 608	19 513
Fournisseurs débiteurs & Avoirs à recevoir	1 039	711
Autres créances	470	447
Charges constatées d'avance	1 864	2 530
Capital souscrit appelé non versé	112	-
TOTAL	26 499	27 067

La quasi-totalité des autres créances a une échéance à moins d'un an.

Les créances fiscales d'un montant de 18 608 K€ se composent principalement de subventions d'exploitation : 12 652 K€ au titre des subventions d'exploitation dues aux filiales canadiennes, 1 563 K€ dues à GAMELOFT NY et 1 070 K€ dues à GAMELOFT Nouvelle Zélande.

8. AUTRES ACTIFS FINANCIERS COURANTS

	30.06.15	31.12.14
Instruments dérivés sur opérations de change courants	19	191
TOTAL	19	191

Les autres actifs financiers courants sont composés d'instruments dérivés, pour lesquels la valeur de marché à la clôture est positive. Ils sont comptabilisés à la juste valeur (niveau 2 dans la hiérarchie IFRS 7), cf. note 3.1.6 §6.

9. ETAT DES CREANCES ECHUES / NON ECHUES

ETAT DES CREANCES	Montant net	0 à 3 mois	3 à 6 mois	6 à 1 an	à + 1 an
Créances de l'actif circulant					
Clients et comptes rattachés	69 647	62 340	4 148	2 477	681
TVA	4 406	2 796	168	502	941
Autres créances fiscales et sociales	18 608	5 134	3 332	4 443	5 696
Fournisseurs débiteurs & Avoirs à recevoir	1 039	926	14	82	17
Autres créances	470	32	21	343	75
Charges constatées d'avance	1 864	834	337	563	130
Capital souscrit appelé non versé	112	112	0	0	0
	96 146	72 174	8 020	8 412	7 540

Le groupe déprécie ses créances en fonction d'une analyse de leur antériorité.

10. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

Le poste trésorerie et équivalents de trésorerie comprend des soldes de comptes de banque et de placements pour 36 266 K€ au 30 juin 2015 contre 56 264 K€ au 31 décembre 2014.

La variation de la trésorerie nette se décompose ainsi :

Détail trésorerie	30.06.15	31.12.14
Disponibilités	16 036	16 939
Equivalents de trésorerie	20 231	39 326
TOTAL Trésorerie Brute	36 266	56 264
Découverts bancaires et crédits courts termes	-43	-3 558
TOTAL Trésorerie Nette	36 223	52 706
<i>Dont trésorerie dont l'utilisation est limitée(1)</i>	<i>4 614</i>	<i>11 032</i>

(1) Compte tenu des restrictions actuelles en Argentine et au Venezuela pour rapatrier la trésorerie ou effectuer des paiements internationaux, l'utilisation de la trésorerie disponible au niveau de la filiale est limitée aux paiements locaux.

Au 30 juin 2015, il existe un excédent net financier de 36 223 K€ contre 52 706 K€ au 31 décembre 2014.

Les postes disponibilités et équivalents de trésorerie se rapportent essentiellement aux pays suivants :

- France pour un montant de 17 690 K€,
- Vietnam pour un montant de 6 657 K€,
- Argentine pour un montant de 4 518 K€,
- Brésil pour un montant de 1 002 K€,
- Inde pour un montant de 863 K€
- Chine pour un montant de 826 K€.

11. CAPITAUX PROPRES

Capital

Le capital de la société GAMELOFT S.E. est composé au 30 juin 2015 de 85 030 122 actions d'une valeur nominale de 0,05 euro chacune, soit 4 251 506.10 euros.

La société GAMELOFT a procédé au premier semestre 2015 à des augmentations de capital par levée de stocks options donnant lieu à une augmentation de capital de 1 351 K€, dont 1 330K€ en prime d'émission et d'une réduction de capital par l'annulation d'actions propres pour 3 870 K€. Au titre du 1^{er} semestre 2015, le montant encaissé sur les augmentations de capital est de 1 239 K€.

Chaque action donne droit dans la propriété de l'actif social et dans le boni de liquidation à une part égale à la quotité de capital qu'elle représente.

Un droit de vote double de celui conféré aux autres actions, eu égard à la quotité du capital social qu'elles représentent est attribué à toutes les actions entièrement libérées pour lesquelles il sera justifié une inscription nominative depuis 2 ans au moins au nom du même actionnaire.

Ce droit est conféré également dès leur émission en cas d'augmentation de capital par incorporation de réserves, bénéfiques ou primes d'émission, aux actions nominatives attribuées gratuitement à un actionnaire à raison d'actions anciennes pour lesquelles il bénéficie de ce droit.

Nombre d'actions GAMELOFT S.E.

	Valeur nominale €	Nombre de titres	Montants en K€
Au 31/12/13	0.05	84 028 824	4 201
Levée d'options W du 11/04/2008	0.05	44 500	2
Levée d'options US du 11/04/2008	0.05	25 300	1
Levée d'options F du 11/04/2008	0.05	79 800	4
Levée d'options W du 14/05/2009	0.05	250 550	13
Levée d'options W du 01/06/2010	0.05	455 000	23
Levée d'options W du 20/09/2011	0.05	250 000	13
Levée d'options W du 06/07/2012	0.05	119 000	6
Création d'Actions Gratuites du 06/07/2012	0.05	672 425	34
Annulation Actions Propres	0.05	-300 302	- 15
Au 31/12/14	0.05	85 625 097	4 281
Levée d'options W du 14/05/2009	0.05	183 640	9
Levée d'options W du 20/09/2011	0.05	174 000	9
Levée d'options W du 06/07/2012	0.05	50 000	2
Annulation Actions Propres	0.05	- 1 002 615	-50
Au 30/06/2015	0.05	85 030 122	4 251

Stocks options et Actions gratuites

Pour mémoire, les conditions d'exercice du plan de stocks options ainsi que d'actions gratuites sont les suivantes :

Stock-options	14/05/2009	Restant au 31.12.09	Restant au 31.12.10	Restant au 31.12.11	Restant au 31.12.12	Restant au 31.12.13	Restant au 31.12.14	Restant au 30.06.15
Nombre d'actions pouvant être souscrites :	2 208 500	2 130 900	2 003 800	1 539 800	1 093 990	441 312	190 762	0
Nombre d'actions annulées :		77 600	204 700	315 200	319 125	327 725	327 725	334 847
Nombre de personnes concernées :	189							
dont dirigeants	2							
Début d'exercice	14/05/2011							
Fin d'exercice	14/05/2015							
Prix de souscription	2,36 euros							

Stock-options	20/09/2011	Restant au 31.12.11	Restant au 31.12.12	Restant au 31.12.13	Restant au 31.12.14	Restant au 30.06.15
Nombre d'actions pouvant être souscrites :	2 245 000	2 235 000	2 155 000	1 539 500	1 236 250	1 062 250
Nombre d'actions annulées :		10 000	90 000	242 500	295 750	295 750
Nombre de personnes concernées :	170					
dont dirigeants	2					
Début d'exercice	20/09/2013					
Fin d'exercice	20/09/2015					
Prix de souscription	3,87 euros					

Stock-options	06/07/2012	Restant au 31.12.12	Restant au 31.12.13	Restant au 31.12.14	Restant au 30.06.15
Nombre d'actions pouvant être souscrites :	1 606 000	1 590 900	1 385 400	1 174 400	1 124 400
Nombre d'actions annulées :		15 100	220 600	312 600	312 600
Nombre de personnes concernées :	147				
dont dirigeants	0				
Début d'exercice	06/07/2014				
Fin d'exercice	06/07/2016				
Prix de souscription	4,88 euros				

Attributions d'Actions Gratuites	20/09/2011	Restant au 31.12.11	Restant au 31.12.12	Restant au 31.12.13	Restant au 31.12.14	Restant au 30.06.15
Date du Conseil d'Administration	20/09/2011					
Maturité – Période d'acquisition	2 ans – 20/09/2013					
Fin de période de conservation	2 ans – 20/09/2015					
Nombres d'instruments attribués	548 900	527 400	494 300	0	0	0
Nombre d'actions annulées :	-	21 500	54 600	68 300	68 300	68 300
Nombre de personnes concernées :	47					
dont dirigeants	3					

Attributions d'Actions Gratuites	06/07/2012	Restant au 31.12.12	Restant au 31.12.13	Restant au 31.12.14	Restant au 30.06.15
Date du Conseil d'Administration	06/07/2012				
Maturité – Période d'acquisition	2 ans – 06/07/2014				
Fin de période de conservation	2 ans – 06/07/2016				
Nombres d'instruments attribués	750 000	745 300	732 500	0	0
Nombre d'actions annulées :	-	4 700	17 500	77 575	77 575
Nombre de personnes concernées :	51				
dont dirigeants	5				

Attributions d'Actions Gratuites	19/09/2013	Restant au 31.12.13	Restant au 31.12.14	Restant au 30.06.15
Date du Conseil d'Administration	19/09/2013			
Maturité – Période d'acquisition	3 ans – 19/09/2016			
Fin de période de conservation	2 ans – 19/09/2018			
Nombres d'instruments attribués	1 600 000	1 594 000	1 421 000	1 416 500
Nombre d'actions annulées :	-	6 000	179 000	183 500
Nombre de personnes concernées :	180			
dont dirigeants	5			

Attributions d'Actions Gratuites	16/12/2014	Restant au 31.12.14	Restant au 30.06.15
Date du Conseil d'Administration	16/12/2014		
Maturité – Période d'acquisition	2 ans – 16/12/2016		
Fin de période de conservation	2 ans – 16/12/2018		
Nombres d'instruments attribués	845 375	845 375	845 375
Nombre d'actions annulées :	-	-	-
Nombre de personnes concernées :	70		
dont dirigeants	4		

Attributions d'Actions Gratuites	16/12/2014	Restant au 31.12.14	Restant au 30.06.15
Date du Conseil d'Administration	16/12/2014		
Maturité – Période d'acquisition	4 ans – 16/12/2018		
Fin de période de conservation	4 ans – 16/12/2018		
Nombres d'instruments attribués	672 125	672 125	663 125
Nombre d'actions annulées :	-	-	9 000
Nombre de personnes concernées :	99		
dont dirigeants	1		

Attributions d'Actions Gratuites	16/12/2014	Restant au 31.12.14	Restant au 30.06.15
Date du Conseil d'Administration	16/12/2014		
Maturité – Période d'acquisition	5 ans – 16/12/2019		
Fin de période de conservation	5 ans – 16/12/2019		
Nombres d'instruments attribués	165 000	165 000	165 000
Nombre d'actions annulées :	-	-	-
Nombre de personnes concernées :	1		
dont dirigeants	0		

Les actions gratuites attribuées, subordonnées à la satisfaction de conditions de performance seulement pour les dirigeants, sont indisponibles pendant une période de quatre années suivant la date d'attribution. Les actions attribuées étant des actions ordinaires, de même catégorie que les anciennes actions composant le capital social de la société, le salarié actionnaire bénéficie par conséquent, au terme de la période d'acquisition des droits, des dividendes et droits de votes attachés à l'ensemble de ses actions.

Au total, au 30 juin 2015, le nombre maximum d'actions à créer est de 2 186 650 actions par exercice des stocks options et de 3 090 000 actions par attribution d'actions gratuites.

Les annulations enregistrées au cours du semestre résultent soit de départs de bénéficiaires avant ouverture de la période d'exercice de leurs droits, soit de l'expiration de plans dans les conditions de marché n'ayant pas rendu possible l'exercice de la totalité des droits.

GAMELOFT SE a mis en place un plan de rachat d'actions depuis avril 2013 et a annulé sur le 1^{er} semestre 2015 1 002 615 actions propres pour un montant de 3 870 K€.

12. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Provisions pour risques et charges	Au 31.12.14	Dotations exercice	Reprises exercice		Transfert de compte à compte	Ecart de change	Au 30.06.15
			Montant utilisé	Montant non utilisé			
Risques fiscaux	491				-538	47	-
Autres risques	49	1	-41			2	11
Total	541	1	-41	-	-538	49	11

Dans le cadre de son activité courante, le Groupe peut faire l'objet de procédures judiciaires et de contrôles fiscaux ou administratifs, et est soumis aux évolutions réglementaires en matière de droit de la propriété intellectuelle, de la concurrence ainsi qu'en matière fiscale et sociale.

Le jugement de la Direction du Groupe est requis pour l'analyse des risques et litiges, y compris l'estimation de la probabilité des dénouements des litiges en cours et à venir, qui sont, par leur nature, dépendants d'événements futurs nécessairement incertains.

Pour déterminer les dénouements possibles des litiges et risques, la Direction s'appuie sur l'évaluation réalisée par des conseils externes connaissant chaque dossier, ainsi que sur les jurisprudences connues.

Risques fiscaux :

Au cours du 1^{er} semestre 2015 et des exercices précédents, des sociétés du Groupe ont fait l'objet de contrôles fiscaux, et parfois de propositions de rectifications. Les conséquences financières de ces rappels d'impôts et taxes sont comptabilisées pour les montants notifiés et acceptés, ou considérés comme présentant une sortie de ressources probable et pouvant être déterminés de manière fiable.

Le Groupe revoit périodiquement l'estimation de ce risque au regard de l'évolution des contrôles et des contentieux et estime qu'aucun contrôle en cours n'aura d'impact significatif sur sa situation financière ou sa liquidité.

Des procédures de redressement fiscal sont en cours sur une filiale du groupe, liées à l'impôt sur les sociétés et aux retenues à la source. Compte tenu de l'état d'avancement de la procédure, une provision de 732 K€, dont 282 K€ en dépréciation de créances fiscales, a été constatée à fin 2014. Au 30 juin 2015, la provision a été intégralement reclassée en dépréciation des créances versées à l'administration fiscale locale. Ce montant correspond à la fourchette haute de l'estimation du risque.

Autres risques

Les autres risques concernent notamment des litiges avec des salariés, pour 11 K€.

La société a reçu en juillet 2015 une assignation en justice de la part d'un client pour contrefaçon de brevet, relatif à un mécanisme d'achat et facturation «d'items in-app». Gameloft considère que ce brevet a été développé en interne en autonomie et sans référence à la technologie de notre client. Les demandes de dédommagement s'élèvent au total à 5 millions d'euros. La Direction du Groupe a procédé à un examen approfondi du risque associé à cette procédure, et reste confiant quant à l'absence de risque significatif, mais n'est pas en mesure de se prononcer sur l'issue de cette assignation à ce stade.

Faisant suites aux restructurations intervenues au cours du premier semestre 2015, la société a identifié un risque potentiel prud'homal concernant trois salariés dont les deux anciens directeurs d'une filiale. Leurs revendications s'élèvent au global à 1,1M€ à ce stade.

En l'espèce, le Groupe n'étant pas en mesure d'estimer de manière fiable le risque devant être provisionné à ce stade, aucune provision n'a été comptabilisée à fin juin 2015.

Il n'existe pas d'autre procédure gouvernementale, judiciaire, prud'homal ou d'arbitrage en cours susceptible d'avoir ou ayant eu au cours des 12 derniers mois des effets significatifs sur la situation financière ou la rentabilité de la société et/ou du Groupe.

13. ENGAGEMENTS ENVERS LE PERSONNEL

Les hypothèses retenues au 30 juin 2015 sont inchangées par rapport à celles retenues pour l'arrêté au 31 décembre 2014.

L'hypothèse de l'évolution des effectifs repose sur la table de survie prospective établie par l'INSEE pour la France, et sur un taux de rotation résultant de l'observation statistique.

Le montant de la provision comptabilisée au passif du bilan correspond à la valeur de dette actuelle au titre des régimes à prestations définies, minorée de la valeur de marché de des actifs venant en couverture de ces engagements.

Variation de la dette actuarielle	Avantages postérieurs à l'emploi	Indemnités de fin de carrière	Engagements bruts
Au 31.12.14	513	1 064	1 577
Coût des services rendus	53	473	526
Charges d'intérêts	10	7	17
Prestations/cotisations versées	-35	-529	-564
Pertes/gains actuariels	67		67
Ecart de change	6	62	68
Reclassements	4		4
Au 30.06.15	618	1 077	1 695

Variation des actifs de couverture	Avantages postérieurs à l'emploi	Indemnités de fin de carrière	Actifs de couverture
Au 31.12.14	0	318	318
Coût des services rendus			
Charges d'intérêts		6	6
Cotisations versées par l'employeur		72	72
Prestations payées par les actifs de couverture		-113	-113
Pertes/gains actuariels		-3	-3
Ecart de change		19	19
Au 30.06.15	0	299	299

La provision pour avantages postérieurs à l'emploi au 30 juin 2015 concerne principalement la France pour 385K€.

Les engagements nets pour indemnités de fin de carrières concernent principalement les pays suivants :

- le Vietnam pour 452 K€,
- le Mexique pour 70 K€,
- la Corée pour 164 K€,
- Hong Kong pour 93 K€.

En Corée, le Groupe a recours à un actif de couverture dont la juste valeur est de 299 k€ au 30 Juin 2015, et pour lequel le rendement attendu en 2015 est de 6 k€.

14. PASSIF D'IMPOTS DIFFERES

	30.06.15	31.12.14
Subventions à recevoir	4 426	5 220
Divers	14	36
TOTAL	4 440	5 256

Les filiales canadiennes bénéficient de crédits multimédias. Ces crédits étant imposables l'année de leur encaissement mais comptabilisés sur la base de l'exercice auxquels ils se rattachent, la société doit comptabiliser un passif d'impôt différé.

15. DETTES FINANCIERES

Les dettes financières non courantes se décomposent ainsi :

	30.06.15	31.12.14	
Autres dettes financières	1 556	1 506	
Dettes financières à long terme	1 556	1 506	
	à - 1 an	+ 1 an et - 5 ans	+ 5 ans
Échéances restant à payer au 30.06.15	-	1 556	-

Gameloft Divertissement a contracté auprès d'un organisme public au Canada un prêt à taux zéro, visant à financer les acquisitions de serveurs.

Les dettes financières courantes se décomposent ainsi :

	30.06.15	31.12.14
Découverts bancaires	43	3 558
Dettes financières à court terme	43	3 558
	à - 1 an	+ 1 an et - 5 ans
Echéances restant à payer au 30.06.15	43	+ 5 ans

Les découverts bancaires financent les besoins ponctuels de trésorerie.

16. DETTES FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

	30.06.15	31.12.14
Dettes fournisseurs	27 288	26 823
Dettes fournisseurs sur immobilisations	7 185	6 768
Total	34 473	33 591

La plupart des dettes fournisseurs sont à moins d'un an et compte tenu de leur courte échéance, elles ne sont pas exposées à un risque de taux significatif.

17. AUTRES DETTES, PASSIFS COURANTS & AUTRES PASSIFS FINANCIERS COURANT

Les autres dettes courantes se décomposent de la manière suivante :

	30.06.15	31.12.14
Clients créditeurs et acomptes reçus	1 068	197
Autres dettes	535	640
Produits constatés d'avance	2 643	1 285
Dettes sociales	12 024	8 057
Dettes fiscales	7 936	7 288
TOTAL	24 207	17 467

Les produits constatés d'avance sont principalement liés à des avances reçues sur des subventions de la filiale américaine et un étalement de loyers gratuits sur la durée du bail.

Les dettes sociales concernent principalement GAMELOFT Divertissement Inc pour 2 447 K€, GAMELOFT SE pour 795 K€, GAMELOFT Srl Roumanie pour 1 955 K€, GAMELOFT Vietnam pour 1 552 K€, GAMELOFT Software Beijing pour 678 K€, GAMELOFT Inc pour 706 K€ et GAMELOFT Toronto pour 463 K€.

Les dettes fiscales concernent principalement GAMELOFT Argentina pour 1 843 K€, GAMELOFT Inc. pour 1 496K€, GAMELOFT SE pour 337 K€, GAMELOFT S. de R.L. de C.V pour 872 K€, GAMELOFT Brésil pour 408 K€, GAMELOFT Inde pour 612 K€ et GAMELOT Roumanie pour 285 K€.

Les autres passifs financiers courants se décomposent de la manière suivante :

	30.06.15	31.12.14
Autres passifs financiers courants	124	93
TOTAL	124	93

Les autres passifs financiers courants sont composés d'instruments financiers (swap et ventes à terme), pour lesquels la valeur de marché à la clôture dégage une moins-value. Ils sont comptabilisés à la juste valeur (niveau 2 dans la hiérarchie IFRS 7), cf. note 3.1.6.6.

COMPTE DE RESULTAT

Le résultat courant recouvre toutes les activités ordinaires dans lesquelles GAMELOFT est engagée dans le cadre de ses affaires ainsi que les activités connexes qu'elle assume à titre accessoire ou dans le prolongement de ses activités ordinaires.

18. CHIFFRE D'AFFAIRES

La répartition du chiffre d'affaires par zone géographique est la suivante :

	Période de 6 mois		Période de 6 mois	
	30.06.15		30.06.14	
	K€	%	K€	%
EMEA	37 628	30	36 606	33
Amérique du Nord	34 957	27	32 976	30
LATAM	19 486	15	21 109	19
APAC	35 365	28	20 586	18
Total	127 436	100 %	111 277	100 %

L'Amérique du Nord a représenté 27% du chiffre d'affaires semestriel, la zone EMEA 30%, l'Asie-Pacifique 28% et l'Amérique Latine 15%.

La répartition du chiffre d'affaires par activité est la suivante :

	Période de 6 mois		Période de 6 mois	
	30.06.15		30.06.14	
	K€	%	K€	%
Mobiles	125 830	99 %	109 506	98 %
TV	1 606	1 %	1 771	2 %
Total Chiffre d'affaires	127 436	100%	111 277	100%

Sur l'ensemble du 1^{er} semestre 2015, le chiffre d'affaires consolidé atteint 127,4M€, en hausse semestrielle de 15%. L'activité du Groupe est portée par le succès massif rencontré par les jeux Gameloft sur le marché des smartphones et tablettes tactiles.

19. COÛTS DES VENTES

Les coûts des ventes regroupent les frais de commissions supportés lors des téléchargements de nos jeux, les coûts de licences relatifs à certains jeux ainsi que l'amortissement de licences et les éventuelles dépréciations de licences. Ils se décomposent ainsi :

	30.06.15	30.06.14
Frais sur coûts des ventes	5 858	5 556
Coûts des royalties	12 194	11 771
Dotations aux amortissements	2 709	2 292
Dotations nettes aux provisions sur licences	-149	86
TOTAL	20 612	19 705

Les frais sur coûts des ventes représentent tous les coûts liés à la vente des jeux sur les différentes options de téléchargements.

Les coûts des Royalties sont liés à la vente des jeux à licences.

Les dotations aux provisions pour dépréciation d'actifs représentent 68 K€ sur les dépréciations de licences déterminées en fonction de la rentabilité des jeux à recouper les montants garantis avant l'expiration des différents contrats. Les reprises de provisions sur licences représentent 217 K€ sur l'année.

20. FRAIS DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

Les frais de recherche et développement se décomposent de la façon suivante :

	30.06.15	30.06.14
Autres charges externes	10 023	8 532
Production R&D immobilisée	-718	-739
Rémunérations du personnel	48 746	41 452
Subvention d'exploitation	- 4 660	- 4 284
Charges sociales	10 250	9 283
Impôts et Taxes	185	322
Dotations aux Amortissements sur immobilisations	3 090	2 529
Dotations nettes aux provisions sur jeux capitalisés	-38	-32
TOTAL	66 878	57 062

Les frais de Recherche & Développement correspondent au coût de développement des jeux.

L'effectif atteignait au 30 juin 2015 pour le secteur R&D 5 312 employés.

Les postes rémunérations et charges sociales ont augmenté de 16 % sur l'année. Le poste rémunération de personnel comprend aussi la charge de personnel liées aux stock-options et AGA pour 680 K€ au 30 juin 2015.

Le montant des subventions perçues au Canada, en Nouvelle Zélande et aux Etats Unis est calculé sur la base de la masse salariale des employés du département R&D des pays concernés.

Les dotations aux amortissements et dépréciations augmentent par rapport au 30 juin 2014, notamment avec les dépréciations sur les développements immobilisés pour 808 K€ sur ce semestre contre 691 K€ en juin 2014.

Les dotations nettes aux provisions pour dépréciation d'actifs sont déterminées en fonction de la rentabilité des projets commercialisés ou en cours de production, sur les consoles de jeux, jeux télévisés ou set-top box. Au 30 juin 2015, les dotations aux provisions représentent 2 K€ et les reprises de provisions sont de 40 K€, soit une dotation nette aux provisions de -38 K€ sur les dépréciations des développements commercialisés et encours de production contre -32 K€ en juin 2014.

21. FRAIS COMMERCIAUX

Les frais de Ventes & Marketing se décomposent de la façon suivante :

	30.06.15	30.06.14
Autres charges externes	12 491	8 876
Rémunération du personnel	12 119	9 515
Subvention d'exploitation	-247	-239
Charges sociales	2 327	2 037
Impôts et Taxes	271	184
Dotations aux Amortissements sur immobilisations	435	281
TOTAL	27 396	20 655

Les frais de Ventes & Marketing comprennent l'ensemble des dépenses liées à la commercialisation et à la vente des jeux mobiles et des jeux consoles de la société (le marketing, les équipes commerciales BtoB, les équipes de Business Intelligence, E-commerce, l'achat d'espace publicitaire, les salons, etc.).

L'effectif du département Sales & Marketing atteignait au 30 juin 2015 770 salariés, soit une diminution de 2 % sur la période.

Les dépenses de publicité, de marketing et de conférence s'élèvent sur l'année à 7 805 K€ contre 5 312 K€ sur la même période de 2014. Ces dépenses représentent en 2015 6,12% du chiffre d'affaires contre 4,77% en 2014. Cette augmentation est en lien avec la politique stratégique du groupe.

Le poste rémunérations et charges sociales a augmenté de 25%. Le poste rémunérations de personnel comprend aussi la charge de personnel liées aux stock-options et AGA pour 371 K€ au 30 juin 2015.

Les subventions d'exploitation sont des crédits multimédias accordés par le gouvernement canadien sur une certaine catégorie de fonctions y compris pour la fonction de Sales & Marketing.

22. FRAIS ADMINISTRATIFS

Les frais administratifs se décomposent de la façon suivante :

	30.06.15	30.06.14
Autres charges externes	6 638	5 008
Rémunération du personnel	6 277	5 018
Subvention d'exploitation	-410	-351
Charges sociales	1 357	1 202
Impôts et Taxes	138	161
Dotations aux Amortissements sur immobilisations	3 601	2 681
TOTAL	17 601	13 719

Les frais administratifs correspondent à l'ensemble des dépenses des équipes comptables, juridiques, informatiques et ressources humaines de la société.

L'effectif au 30 juin 2015 pour le secteur administratif était de 461 salariés en augmentation de 4% par rapport à 2014.

L'augmentation des charges externes est liée à la mise en place et aux développements de lignes réseaux internet afin de faciliter le téléchargement de nos jeux, soit un accroissement global de 33%.

Le poste rémunérations et charges sociales a augmenté de 23 %. Le poste rémunération de personnel comprend aussi la charge de personnel liées aux stock-options et AGA pour 486 K€ au 30 juin 2015.

Les subventions d'exploitation sont des crédits multimédias accordés par le gouvernement canadien sur une certaine catégorie de fonction y compris pour la fonction administrative. Ces subventions sont comptabilisées au compte de résultat au fur et à mesure que les dépenses de salaires sont engagées et le calcul est affecté au niveau de chaque employé afin de déterminer le pourcentage de subvention.

Les dotations aux amortissements augmentent avec la croissance des effectifs administratifs entre les deux périodes comparatives et l'achat de nombreux matériels informatiques dont de nombreux serveurs pour le téléchargement et l'hébergement de nos jeux.

Informations sur les retraites et avantages assimilés et les rémunérations en actions :

	30.06.15	30.06.14
Retraites et avantages assimilés	121	197
Rémunérations en actions	1 538	1 974

23. DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS

	30.06.15	30.06.14
Dotations aux provisions sur actifs courants	395	107
Dotations aux provisions	558	304
Reprises aux provisions sur actifs courants	19	80
Reprise aux provisions	478	110
TOTAL	456	221

Les dotations et reprises aux dépréciations sur actif courant concernent principalement la comptabilisation de provisions sur créances clients pour 395 K€ et une reprise de 19 K€.

Les dotations et reprises aux provisions regroupent la comptabilisation des engagements de retraites & d'indemnités de fin de contrats pour 557 K€ et une reprise de 436 K€ ainsi qu'une provision pour risque liée à des litiges salariaux pour 1 K€ et une reprise de 41 K€.

24. AUTRES CHARGES ET PRODUITS D'EXPLOITATION

Les autres produits et charges d'exploitation se décomposent ainsi :

	30.06.15	30.06.14
Résultat de cession des immobilisations	-92	-36
Autres produits	320	207
Autres charges	-294	-468
TOTAL	-66	-297

Le résultat de cession comprend la vente de matériel informatique et de mises au rebut

Les autres produits comprennent principalement des aides des gouvernements locaux pour 235 K€.

Les autres charges sont liées principalement à des créances irrécouvrables pour 35 K€ et les jetons de présence pour 88 K€ distribués à nos administrateurs.

25. AUTRES CHARGES ET PRODUITS OPERATIONNELS

Les autres produits et charges opérationnels se décomposent ainsi :

	30.06.15	30.06.14
Frais de restructurations	-2 480	-206
TOTAL	-2 480	-206

Les autres charges opérationnelles sont exclusivement liées aux frais de restructurations en Argentine, à Cheng Du, en Corée, au Japon, au Mexique et à Shenzhen.

En 2014, les autres charges opérationnelles concernaient majoritairement des frais de restructuration du studio de R&D aux Philippines.

26. RESULTAT FINANCIER

Le résultat financier se décompose ainsi :

	30.06.15	30.06.14
Coût de l'endettement net financier	972	1 362
<i>Intérêts sur opération de financement</i>	-53	-45
<i>Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	1 025	1 407
Produits financiers	17 296	2 680
<i>Gains de change</i>	17 296	2 680
<i>Autres produits financiers</i>	-	-
Charges financières	21 743	1 187
<i>Pertes de change</i>	21 743	1 187
TOTAL	-3 475	2 855

La société a des dettes financières en euros et en dollars canadiens.

Les produits de trésorerie sont les revenus de placement sur les différents comptes rémunérés dont 361 K€ sur les placements en Argentine, 83 K€ sur les placements au Brésil, 313 K€ sur les placements au Vietnam et 182 K€ sur les comptes rémunérés en France.

Le poste intérêts sur opération de financement comprend pour 28 K€ les charges financières liées à l'emprunt à court terme financé par la banque HSBC au Canada pour subvenir aux besoins ponctuels de GAMELOFT Divertissements Inc.

Le résultat financier est fortement négatif par rapport à 2014, intègre notamment des pertes de changes de 3,0 millions d'euros liées à l'instabilité monétaire au Venezuela.

27. IMPOTS SUR LES RESULTATS

Les impôts sur les résultats se décomposent ainsi :

	30.06.15	30.06.14
Impôts exigibles	6 895	4 493
Impôts différés	-1 851	-2 083
Total	5 044	2 410

Les impôts exigibles concernent principalement les filiales suivantes :

- GAMELOFT Argentina pour 1 481 K€,
- GAMELOFT Brésil pour 510 K€,
- GAMELOFT Canada pour 651 K€,
- GAMELOFT SE pour 1 903 K€,
- GAMELOFT Mexique pour 448 K€.

Depuis le 1^{er} janvier 2009, une convention d'intégration fiscale entre les sociétés françaises est en place.

5.6 Informations Sectorielles

Conformément à IFRS 8, Secteurs opérationnels, l'information présentée ci-après est identique à celle présentée au Principal Décideur Opérationnel (le Président-Directeur Général) aux fins de prise de décision concernant l'affectation de ressources au secteur et d'évaluation de sa performance.

La société Gameloft est organisée en trois départements : R&D, Sales & Marketing et Administration. Le suivi des coûts de la société est organisé depuis l'exercice 2006 par fonction, c'est-à-dire par rapport à ces trois départements. Ces coûts par département sont détaillés à chaque clôture semestrielle et permettent de suivre précisément l'évolution de la rentabilité de la société et des priorités stratégiques du moment. La société n'est pas organisée en revanche selon les technologies du marché.

- Ces technologies évoluent tellement rapidement qu'une organisation de la société par plateforme technologique serait déstabilisatrice et destructrice de valeur.
- Chacun des trois départements intervient par ailleurs de façon transversale sur l'ensemble des plateformes technologiques sur lesquelles Gameloft commercialise ses productions. De nombreuses équipes de R&D, Ventes & Marketing et d'Administration sont ainsi régulièrement appelées à travailler sur des projets transversaux qui concernent à la fois les feature phones, les smartphones et les télévisions. Cela rend une distinction des coûts par plateforme technologique peu fiable voire tout simplement impossible dans la plupart des cas.
- Enfin, la distinction entre les différents mobiles (notamment feature phones et smartphones) a disparu. La société a donc choisi de ne plus communiquer sur ces deux activités dès 2014 afin de suivre l'évolution du

marché. Ainsi, Gameloft travaille aujourd'hui sur 7 000 modèles de smartphones et 200 modèles de feature phones différents. Avec l'arrivée d'un côté de smartphone entrée de gamme fabriqué par des constructeurs chinois et de l'autre côté le lancement de modèles de feature phone de plus en plus sophistiqués, la distinction feature phones-smartphones a perdu progressivement de son sens.

Les actifs non-courants regroupent les immobilisations incorporelles, les immobilisations corporelles, les actifs financiers non courants, les autres créances non courantes et les actifs en cours de cession ou activités abandonnées. Les actifs d'impôts différés sont exclus conformément à la norme.

Les actifs non-courants dans le pays d'origine et par pays significatif sont les suivants :

K€	Actifs non courants	
	30.06.15	31.12.14
Canada	12 339	14 638
France	10 328	8 278
Etats Unis	3 188	3 490
Chine	4 026	2 339
Hong Kong	1 821	1 774
Espagne	1 258	1 252
Vietnam	897	899
Roumanie	822	873
Mexique	562	554
Corée	546	544
UK	532	59
Nouvelle Zélande	461	356
Indonésie	400	389
Japon	373	360
Autres	1 729	1 406
Total	39 282	37 211

Pour les besoins de la présentation de l'information par secteur géographique, les chiffres d'affaires sont déterminés sur la base de la localisation géographique des clients. Les actifs non-courants sont affectés aux secteurs selon leur implantation géographique.

Une analyse du chiffre d'affaires par secteur géographique peut cependant être menée comme suit :

K€	30.06.15	30.06.14
EMEA	37 628	36 606
Amérique du Nord	34 957	32 976
Latam	19 486	20 586
APAC	35 365	21 109
Total	127 436	111 277

Concernant les produits des activités ordinaires, sur la base des informations disponibles auprès des opérateurs et constructeurs de téléphones, la société n'est pas en mesure d'en distinguer l'origine pour les pays significatifs.

Par ailleurs, Gameloft a maintenant deux clients dont le chiffre d'affaires s'élève à 10% au moins du chiffre d'affaires dont le détail s'analyse comme suit :

K€	Chiffre d'affaires					
	30.06.15		31.12.14		30.06.14	
	Montants	%	Montants	%	Montants	%
Apple	44 221	34,70%	71 371	31,40 %	35 154	31,60 %
Google	22 913	18,00%	41 061	18,07 %	18 980	17,05 %
Total	67 133	52,70%	112 432	49,47 %	54 134	48,65 %

6. Informations diverses

1. Engagements hors bilan

Cautions données : néant

Sûretés réelles consenties : néant

Découverts autorisés : Gameloft Divertissements Inc a négocié un contrat de financement de marge de crédit de 4 M CAD auprès de la banque HSBC.

Autorisation de facilités de crédit faite au profit de la société Gameloft Entertainment Toronto Inc, par la banque HSBC Bank Canada à concurrence de 1 M CAD.

Engagements hors bilan :

Engagements hors bilan donnés liés aux activités opérationnelles	Caractéristiques		Au 30.06.15
	Nature	Date Fin d'Engagement	
	Baux Commerciaux		47 486 K€
Engagements liés à l'exécution de contrats d'exploitation	Engagement du gouvernement de l'Ontario dans le cadre de la signature d'un accord de subvention au profit de la société Gameloft Entertainment Toronto Inc mais conditionné à la réalisation d'embauches et de dépenses sur 5 ans.		1 725 000 CAD
Engagements donnés en gage, hypothèque, ...	Gameloft SE a divers engagements de trésorerie envers HSBC avec des opérations de gré à gré :		4,7M\$,
	* achat à terme de CAD contre du dollar US	07, 08, 09/2015	3,2M\$, 363 K\$
	* vente à terme de dollar US contre de l'Euro	07/2015	2,3 M\$
	* vente à terme de GBP contre de l'Euro	07, 08/2015	157K€, 60K€

Effets escomptés non échus : néant

Crédit-bail : néant

Autres engagements :

Il n'existe pas d'autre investissement futur ayant déjà fait l'objet d'engagement ferme de la part des dirigeants de la société.

2. Evénements postérieurs à la clôture

Depuis l'arrêté des comptes au 30 juin 2015, la société a continué la restructuration de différentes équipes de productions situées dans des pays à forts coûts. Ainsi, début juillet 2015, la société a fermé son studio de production à New York. D'autres studios de production ont été fermés définitivement et en totalité, en août et début septembre, en Chine à Cheng Du, au Japon à Tokyo et en Corée à Séoul. Les coûts de restructurations s'élèvent à environ 3,5 M€.

Aucun autre événement intervenu depuis l'arrêté des comptes n'est susceptible d'avoir une incidence

significative sur les états financiers.

3. Prêts accordés aux dirigeants du Groupe

Au 30 juin 2015, aucune avance ou crédit n'a été alloué aux dirigeants du groupe conformément à l'article L225-43 du code de commerce.

4. Effectifs

Les effectifs au 30 juin 2015 se répartissent comme suit :

a) Répartition par zone géographique :

	30.06.15	31.12.2014	30.06.14
EMEA	2 403	2 322	2 126
Amérique du Nord	759	737	713
LATAM	331	414	440
APAC	3 050	3 244	3 201
Total	6 543	6 717	6 480

b) Répartition par département :

	30.06.15	31.12.2014	30.06.14
Administration	461	454	443
Sales & Marketing	770	776	786
Recherche & Développement	5 312	5 487	5 251
Total	6 543	6 717	6 480

c) Effectif moyen

	30.06.15	31.12.2014	30.06.14
Administration	458	446	441
Sales & Marketing	773	758	763
Recherche & Développement	5400	5351	5 232
Total	6 631	6 555	6 436

5. Risques financiers et IFRS 7 Instruments financiers

Dans le cadre de son activité, le Groupe peut être plus ou moins exposé aux risques de taux d'intérêt, de liquidité et financement, de change, ainsi qu'aux risques de contrepartie et de crédit. Le Groupe a mis en place une politique de gestion de ces risques décrite en Document de Référence 2014 (§ 3.1.6.6 de l'annexe aux comptes consolidés) pour chacun des risques.

Variation des taux de change des principales devises du Groupe :

	30.06.15		31.12.14	
	Taux moyen	Taux de clôture	Taux moyen	Taux de clôture
Dollar US	1,1158	1,118	1,329	1,214
Dollar canadien	1,377	1,383	1,467	1,406
Livre Sterling	0,732	0,711	0,806	0,779
Yens japonais	134,164	137,010	140,377	145,230
Pesos argentin	9,895	10,135	10,783	10,3992
Pesos mexicain	16,886	17,533	17,662	17,868
Real brésilien	3,307	3,469	3,123	3,221
Wong coréen	1 226,986	1 251,270	1 399,030	1 324,800
Dollars australien	1,425	1,455	1,472	1,483

Risque sur le résultat

Impact sur le chiffre d'affaires de la variation des taux de change sur la période :

En K€	30.06.15	31.12.14
Dollars américains	8 661	-3 123
Roupiés indiennes	745	-66
Pesos mexicains	631	-343
Yuan chinois	317	-21
Livres Sterling	82	90
Dollars Hong-Kongais	81	-
Ringgit malais	68	-27
Roupiés indonésiennes	67	-142
Peso Philippin	48	-
Dollars canadiens	38	-99
Pesos argentins	28	-3 700
Dollars australiens	21	-69
Yens japonais	5	-50
Hryvnia Ukrainienne	-58	-75
Real brésiliens	-175	-764
Bolivar vénézuéliens	-550	-56

A la clôture, la juste valeur des dérivés de change se traduit de la façon suivante :

Données en K€	30 juin 2015				31 décembre 2014			
	USD	CAD	GBP	CNY	USD	CAD	GBP	CNY
Swap								
Options de change nettes								
Dérivés de changes qualifiés de couverture								
Swap	6		-8		87			
Options de change nettes		-104		-		2	12	-3
Dérivés de changes non qualifiés de couverture	6	-104	-8	-	87	2	12	-3

Exposition de l'actif et du passif d'exploitation dans les principales devises au 30 juin 2015 :

Données en K€ Devises	Actif (1)	Passif (2)	Exposition nette avant couverture	Instruments de couverture de taux	Exposition nette après couverture
Euro	54 229	32 272	21 957	-105	21 852
Dollars canadiens	16 898	5 115	11 783	-	11 783
Dollars américains	11 079	7 888	3 191	-	3 191
Roupie Indienne	7 084	686	6 398	-	6 398
Pesos argentin	4 989	2 075	2 914	-	2 914
Pesos mexicain	4 215	1 936	2 279	-	2 279
Yuans chinois	3 704	1 478	2 226	-	2 226
Dong Vietnamiens	2 846	1 793	1 053	-	1 053
Leu roumains	1 799	2 390	-591	-	-591
Real brésilien	1 379	529	850	-	850
Dollars néo-zélandais	1 261	609	652		1 870
Autres devises	5 142	2 076	3 066	-	3 066
Total	114 625	58 847	55 778	-105	55 673

(1) L'actif d'exploitation regroupe les créances clients nettes de provisions ainsi que les autres créances

(2) Le passif d'exploitation regroupe les dettes fournisseurs, les dettes fiscales et sociales et les autres dettes

Présentation des actifs et passifs financiers par classe et catégorie comptable

Le tableau ci-dessous détaille la valeur nette comptable par catégorie et la juste valeur des instruments financiers (au sens des définitions données par IAS 39) du groupe au 30 juin 2015 et 31 décembre 2014 :

ACTIFS		Catégorie Juste valeur	juin-15		déc-14	
en K€	Catégorie IAS 39		valeur comptable	juste valeur	valeur comptable	juste valeur
Actifs financiers non courants (hors titres)	Prêts et créances au coût amorti		3 324		2 827	
Actifs financiers non courants (titres)	Actifs disponibles à la vente à la juste valeur par capitaux propres					
Autres créances non courantes	Prêts et créances au coût amorti		2 754		3 056	
Clients et comptes rattachés	Prêts et créances au coût amorti		69 647		63 914	
Autres créances et comptes de régularisation	Prêts et créances au coût amorti		26 499		27 067	
Autres actifs financiers courants	Actifs financiers à la juste valeur par résultat	Niv 2	19	19	191	191
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Actifs financiers à la juste valeur par résultat	Niv 1	36 266	36 266	56 264	56 264

PASSIFS		Catégorie Juste valeur	juin-15		déc-14	
en K€	Catégorie IAS 39		valeur comptable	juste valeur	valeur comptable	juste valeur
Dettes financières non courantes	Passifs financiers au coût amorti		1 556		1 506	
Dettes financières	Passifs financiers – Juste valeur par résultat	Niv 1	43	43	3 558	3 558
Fournisseurs	Passifs financiers au coût amorti		34 473		33 591	
Autres dettes & Passifs courants	Passifs financiers au coût amorti		24 207		17 467	
Autres passifs financiers courants	Passifs financiers – Juste valeur par résultat	Niv 2	124	124	93	93

Conformément à l'amendement d'IFRS 7 – "Instruments financiers : informations à fournir", le tableau ci-dessous présente, pour les actifs et passifs financiers évalués à leur juste valeur, la répartition entre les trois niveaux de hiérarchie demandés :

- niveau 1 : pour les actifs financiers cotés sur un marché actif, la juste valeur correspond au prix coté ;
- niveau 2 : pour les actifs financiers non cotés sur un marché actif et pour lesquels des données observables de marché existent sur lesquelles le Groupe peut s'appuyer pour en évaluer la juste valeur ;
- niveau 3 : pour les actifs financiers non cotés sur un marché actif et pour lesquels il n'existe pas de données de marché observables pour en évaluer la juste valeur.

Pour mémoire, les autres instruments financiers valorisés au coût amorti ne sont pas repris dans le tableau ci-dessous :

Rubrique	30.06.2015			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers non courants (titres)				0
Autres actifs financiers courants		19		19
Trésorerie et équivalents de trésorerie	36 266			36 266
Total actifs à la juste valeur	36 266	19		36 285
Autres passifs financiers courants		124		124
Dettes financières	43			43
Total passifs à la juste valeur	43	124		167

Rubrique	31.12.2014			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers non courants (titres)				0
Autres actifs financiers courants		191		191
Trésorerie et équivalents de trésorerie	56 264			56 264
Total actifs à la juste valeur	56 264	191		56 455
Autres passifs financiers courants		93		93
Dettes financières	3 558			3 558
Total passifs à la juste valeur	3 558	93		3 651

6. Informations relatives aux parties liées

Les transactions avec les parties liées n'ont pas connu de modifications significatives au cours du semestre.

7. Déclaration du responsable du rapport semestriel

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de Gameloft et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre les parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Paris, le 9 septembre 2015

Michel GUILLEMOT
Président Directeur Général

8. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2015

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

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 consolidés intermédiaires résumés de la société Gameloft SE, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2015 au 30 juin 2015, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes consolidés intermédiaires 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 5.2 « Faits majeurs » qui présente notamment les impacts de l'écart entre l'utilisation du taux officiel et du taux officieux de conversion sur les principaux agrégats de la filiale Argentine de GAMELOFT dans les comptes consolidés intermédiaires résumés du Groupe au 30 juin 2015.

II – Vérification spécifique

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

À l'exception de l'incidence des faits exposés dans la première partie de ce rapport, nous nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés intermédiaires résumés.

Fait à Rennes et Paris la Défense, le 15 septembre 2015

Les commissaires aux comptes

AUDIT AMLD

Eric Moulois

MAZARS

Simon Beillevaire
