



RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL

**EXERCICE SEMESTRIEL CLOS
AU 30 JUIN 2010**

Le rapport semestriel d'activité qui suit doit être lu en liaison avec les comptes consolidés pour le semestre clos le 30 juin 2010 et le document de référence de la société pour l'exercice 2009 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 2 juin 2010 sous le numéro D. 10-0496. 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.

I/ SITUATION ET ACTIVITE DU GROUPE AU COURS DU SEMESTRE ECOULE

1/ Chiffres clés du 1^{er} semestre 2010

Les comptes de Gameloft pour le premier semestre de l'exercice se clôturant au 30 juin 2010 s'établissent comme suit :

| En Meuros | S1 2010 | S1 2009 |
|--|----------------|----------------|
| Chiffre d'affaires | 66,6 | 60,1 |
| Autres produits | 0,1 | 0,1 |
| Coûts des ventes | - 9,4 | - 7,7 |
| R&D (1) | - 32,0 | - 29,2 |
| Ventes & Marketing | - 13,7 | - 13,8 |
| Administration | - 5,3 | - 4,3 |
| Autres produits & charges | - 0,5 | - 0,6 |
| Résultat opérationnel courant (2) | 5,8 | 4,5 |
| Eléments de rémunération payés en actions | - 0,9 | - 1,3 |
| Autres produits et charges opérationnelles | - 0,2 | - 0,0 |
| Résultat opérationnel | 4,7 | 3,2 |
| Résultat financier | 1,3 | 0,2 |
| Charge d'impôt | - 0,7 | - 1,2 |
| Résultat net part du Groupe | 5,3 | 2,2 |
| Capitaux propres | 69,6 | 52,1 |

(1) retraitement de la production immobilisée

(2) avant comptabilisation des éléments de rémunération payés en actions

Evolution du chiffre d'affaires consolidé par trimestre

| CA en MEuros | Exercice 2010 | Exercice 2009 | Variation |
|--------------------------|----------------------|----------------------|------------------|
| 1er trimestre | 33,0 | 30,8 | + 7% |
| 2ème trimestre | 33,6 | 29,3 | + 15% |
| 1er semestre 2010 | 66,6 | 60,1 | + 11% |

Le chiffre d'affaires consolidé du premier semestre 2010 s'établit à 66,6 m€, en hausse de 11% par rapport au premier semestre de l'exercice 2009. La croissance du Groupe s'est notamment accélérée lors du deuxième trimestre de l'exercice 2010. L'activité continue d'être portée à la fois par les prises de part de marché sur les téléphones classiques Java et Brew et par le succès massif rencontré par les téléphones dernière génération, dits Smartphones.

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

| | Exercice de 6 mois | | Exercice de 6 mois | |
|------------------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|
| | 30.06.10 | | 30.06.09 | |
| | K€ | % | K€ | % |
| Europe | 23 634 | 36 % | 22 985 | 38 % |
| Amérique du Nord | 22 728 | 34 % | 20 015 | 33 % |
| Reste du Monde | 20 201 | 30 % | 17 102 | 28 % |
| Total | 66 563 | 100 % | 60 102 | 100 % |

Sur l'ensemble du premier semestre 2010 le chiffre d'affaires consolidé atteint 66,6m€, en hausse annuelle de 11%. A taux de change constant la croissance du chiffre d'affaires du premier semestre de l'exercice 2010 atteint 10%.

Le chiffre d'affaires des six premiers mois de l'exercice 2010 a été réalisé pour 36 % en Europe, 34 % en Amérique du Nord et 30 % dans le reste du monde.

Commentaires sur le résultat du semestre 2010

Le chiffre d'affaires consolidé du premier semestre 2010 s'établit à 66,6 m€, en hausse de 11% par rapport au premier semestre de l'exercice 2009. La solide croissance du chiffre d'affaires et la bonne maîtrise des coûts dans les trois départements de la société, Recherche et Développement, Ventes et Marketing et Administration ont entraîné une hausse sensible du résultat opérationnel et du résultat net de Gameloft lors du premier semestre 2010. Le résultat opérationnel courant des six premiers mois de l'exercice 2010 s'établit ainsi à 5,8M€, en hausse de 29% par rapport au premier semestre 2009. La marge opérationnelle s'établit donc à 8,8% comparé à 7,6% lors du premier semestre 2009.

La charge semestrielle liée aux options d'achat octroyées aux salariés est de 0,9M€. Cette charge n'a pas d'incidence sur les fonds propres et la trésorerie de la société. Le résultat financier est de +1,4M€ et se compose de gains de change et des intérêts sur la trésorerie de la société.

Le résultat net semestriel s'établit à 5,3M€ en progression de 140% comparé au premier semestre 2009. La marge nette du Groupe a donc doublé par rapport au premier semestre 2009 et atteint 7.9%.

Situation Financière Saine

La situation financière de Gameloft est particulièrement solide au 30 juin 2010. Les fonds propres de la société atteignent 69,6M€ et la trésorerie nette s'établit à 25,9M€. La génération de cash a été particulièrement forte avec plus de 6M€ de trésorerie additionnelle générée par l'activité sur les six premiers mois de l'année. Gameloft a donc à sa disposition les moyens financiers nécessaires pour continuer de croître rapidement et de prendre des parts de marché à travers le monde.

2/ Activité de la société

Créée en décembre 1999, Gameloft est développeur et éditeur de jeux vidéo téléchargeables sur téléphones mobiles, tablets et consoles. La société s'est dotée d'un catalogue de jeux riche et varié et s'est imposée comme un des leaders mondiaux sur le marché du jeu vidéo téléchargeable. Gameloft traite aujourd'hui avec l'ensemble des acteurs clefs de ce marché que sont les constructeurs de téléphones (Nokia, Samsung, Apple, etc.), les opérateurs télécom (Orange, Vodafone, etc.) et les constructeurs de consoles (Nintendo, Sony, Microsoft). Gameloft emploie aujourd'hui 4 300 personnes réparties dans 25 pays à travers le monde.

Les jeux sur téléphones mobiles

La pénétration du téléphone mobile a été extrêmement rapide. Le nombre d'abonnés à la téléphonie mobile dans le monde était estimé à 4,6 milliards fin 2009¹ alors qu'il n'était que de 100 millions en 1996². Un chiffre qui fait du mobile la deuxième technologie personnelle la plus adoptée à travers le monde, juste derrière le téléviseur (4,9

¹ Source : UIT, octobre 2009

² Source : CSFB, juillet 2002

milliards), mais loin devant le PC (1,9 milliard)¹. Pour un développeur et éditeur de jeux vidéo, cette base d'utilisateurs représente une opportunité unique de vendre ses produits à une population sensiblement plus élargie que celle des jeux vidéo classiques. Le groupe Gameloft s'est donc positionné dès l'an 2000 sur ce marché et en est devenu un acteur majeur à travers un catalogue de jeux diversifié, des licences fortes et le réseau de clients et distributeurs le plus étoffé du marché.

L'arrivée en 2002 des technologies Java et Brew appliquées au téléphone portable a totalement révolutionné le marché du jeu sur mobile. Ces deux technologies ont en effet permis trois avancées majeures dans l'industrie du jeu sur mobile:

- les consommateurs peuvent télécharger directement sur leur téléphone portable des jeux d'action de qualité similaire aux jeux DS de Nintendo. Le téléchargement "over the air", c'est-à-dire par le téléphone mobile directement sur les réseaux télécoms, donne au consommateur une flexibilité et une liberté totale dans l'achat et la sauvegarde de ses jeux. Ceux-ci peuvent être conservés dans les téléphones, sans coût additionnel, aussi longtemps que le consommateur le souhaite. Selon les modèles de téléphones, le consommateur peut stocker entre 10 et 50 jeux sur son téléphone;
- le téléchargement d'un jeu et la qualité du jeu lui-même ne dépendent pas de la qualité des réseaux télécom. Les réseaux actuels, qu'ils soient 2G ou 3G, permettent à un consommateur de télécharger un jeu en moins d'une minute. Le téléchargement d'un jeu Gameloft ne requiert donc pas nécessairement la mise en place des réseaux 3G, dits de "troisième génération". D'autre part, une fois le téléchargement effectué, le consommateur joue directement sur son téléphone sans être connecté au réseau. Il n'y a donc pas d'interruption possible du jeu due aux défaillances éventuelles du réseau. Il n'y a pas non plus de coût de connexion pour le consommateur lorsqu'il joue avec un jeu téléchargeable. Le prix d'un jeu téléchargeable Gameloft se limite donc à son prix de vente et de téléchargement, compris généralement entre 3€ et 6€ dans les pays occidentaux et entre 0,5€ et 2€ dans les pays émergents;
- les technologies Java et Brew sont des standards qui s'imposent progressivement à tous les constructeurs de téléphones. Cette standardisation permet à Gameloft de porter à un coût limité ses jeux sur la grande majorité des nouveaux téléphones qui sont commercialisés aujourd'hui. Cette généralisation des standards Java et Brew assure par ailleurs à Gameloft un potentiel de croissance significatif. En juin 2008, le nombre de téléphones Java dans le monde s'élevait à 2,1 milliards comparé à 1 milliard en 2006 et 579 millions en 2005³.

Gameloft a été une des premières sociétés au monde à développer des jeux pour les téléphones Java et Brew et s'est constitué depuis la fin de l'année 2001 un large catalogue de jeux téléchargeables. Ce catalogue est compatible avec la quasi totalité des téléphones Java et Brew commercialisés aujourd'hui. Ces jeux fonctionnent notamment sur les téléphones Nokia, Motorola, Samsung, Sony Ericsson, Sharp, LG, Mitsubishi, Sagem, etc. Au total, ce sont aujourd'hui plus de 300 jeux Gameloft qui sont téléchargeables sur plus de 900 modèles de téléphones mobiles différents.

Les jeux Gameloft bénéficient par ailleurs de l'apport de nombreuses marques et licences externes. Le catalogue Gameloft comprend notamment les licences mondialement reconnues de la société Ubisoft telles que *Assassin's Creed*, *Splinter Cell*, *Driver*, *Hawx*, *Rayman*, *Prince of Persia*, *Tom Clancy's Ghost Recon*, *The Settlers*, *Might and Magic*, etc. En plus des licences Ubisoft, la société a acquis les droits sur téléphones mobiles de nombreuses licences externes : *Avatar*, *Street Fighter*, *Spider Man*, *Shrek Forever After*, *Sonic The Hedgehog*, *Terminator Salvation*, *Iron man 2*, *Ferrari*, *Earthworm Jim*, *NBA*, *NFL*, *Lost*, *Desperate Housewives*, *UNO*, *Blokus*, *1 contre 100*, *Question pour un Champion*, etc.

Gameloft dispose de trois canaux distincts pour la distribution de ses jeux mobiles à travers le monde: les opérateurs télécoms, les constructeurs de téléphones et les portails de logos et sonneries.

1. Les jeux Gameloft sont distribués par plus de 200 opérateurs télécoms dans plus de 80 pays à travers le monde. Le nombre de consommateurs potentiels auxquels Gameloft a directement accès grâce à ces opérateurs s'élève à plus de 2 milliards. A ce jour, aucun concurrent de Gameloft ne possède un réseau de distribution équivalent. Les abonnés à la téléphonie mobile peuvent acheter et télécharger les jeux Gameloft directement sur leur téléphone à travers le portail de leur opérateur. Le processus d'achat des jeux Java et Brew est simple et rapide et ne coûte en moyenne qu'entre 3€ et 6€ au consommateur dans les pays occidentaux. Le portail de l'opérateur donne accès au catalogue de jeux Gameloft. Les jeux y sont décrits et le prix du jeu indiqué. Le consommateur n'a plus qu'à choisir le jeu et à en effectuer le téléchargement sur son téléphone. La facturation est gérée par l'opérateur: le coût du jeu est intégré dans la facture téléphonique du consommateur. Les opérateurs agissent ici en tant que distributeurs des jeux Gameloft et les revenus générés sont partagés entre l'opérateur et Gameloft.

³ Source : Sun Microsystems, Ovum, juin 2008

2. Les constructeurs de téléphones qui sont aujourd'hui clients et partenaires de Gameloft sont Nokia, Samsung, Apple, LG, Sony-Ericsson, Motorola, RIM, Palm, Google, etc. Ces constructeurs ont récemment mis en place leurs propres portails de téléchargement de jeux mobiles qui concurrencent directement les portails des opérateurs. Gameloft vend donc ses jeux mobiles via les portails de Nokia (OVI Store), de Samsung (A-Store), d'Apple (AppStore pour l'iPhone, l'iPod et l'iPad), de Google (Android), de RIM (App World), etc. Les constructeurs agissent en tant que distributeurs des jeux Gameloft et les revenus générés sont partagés entre le constructeur et Gameloft. La société a enregistré depuis le lancement de l'AppStore d'Apple une explosion de ses ventes de jeux iPhone et iPod Touch avec plus de 10 millions de jeux vendus de juillet 2008 à décembre 2009, ce qui place Gameloft aux tout premiers rangs mondiaux sur l'AppStore. Gameloft possède actuellement 65 jeux iPhone et iPod Touch disponibles à la vente sur l'AppStore et prévoit d'augmenter ses investissements en 2010 sur cette plateforme. Apple est très rapidement devenu le premier partenaire de Gameloft en termes de chiffre d'affaires et a représenté 16% du chiffre d'affaires de Gameloft sur l'exercice 2009.

Parallèlement à cette offre de jeux téléchargeables sur les portails constructeurs, certains de ces constructeurs de téléphones achètent à Gameloft, pour un montant fixe, un jeu Java ou Brew afin de l'intégrer directement dans leurs téléphones. Le jeu est donc immédiatement utilisable par le consommateur sans coût additionnel pour lui.

Au final, Gameloft estime que la part des constructeurs dans la distribution de ses jeux mobiles devrait sensiblement augmenter dans les années à venir.

3. Le téléchargement de jeux mobiles complétant l'offre des portails de téléchargements de logos, musiques et sonneries, ceux-ci distribuent depuis 2002 les jeux Gameloft à travers leurs sites web et leurs services audiotels. Ces sociétés exploitent notamment des services de SMS surtaxés que les consommateurs peuvent utiliser afin de télécharger des jeux sur leur téléphone. Les revenus sont partagés entre le portail et Gameloft. La société a mis en place un réseau d'une centaine d'affiliés qui vendent ses jeux mais la part de ce réseau de distribution dans les ventes de Gameloft diminue progressivement au profit des constructeurs de téléphone et des opérateurs télécoms.

Les jeux sur consoles

Au cours de l'année 2008, Gameloft a lancé quatre nouveaux jeux pour console: *TV Show King Party* sur Wii, *Guitar Rock Tour* et *Real Football 2009* sur Nintendo DS et *Brain Challenge* sur PS3. Ces jeux sont vendus en magasin sous la forme de cartouches de jeux et les jeux sont vendus aux alentours de 20€ à 30€.

Depuis 2008 a été commercialisée une nouvelle génération de consoles de jeux qui permet au consommateur de télécharger ses jeux plutôt que d'aller les acheter en magasin sous forme de cartouche de jeu. Gameloft s'est rapidement positionné sur ces nouvelles consoles dites "téléchargeables". La société a ainsi lancé en mars 2008 son premier jeu, *Brain Challenge*, sur le service Xbox Live Arcade de Microsoft. Ce service propose aux possesseurs de consoles Xbox de télécharger par Internet des jeux grand public à un prix bien inférieur à celui des jeux cartouches achetés en magasin. Les jeux Xbox Live Arcade sont ainsi vendus aux alentours de 5€ à 10€ en Europe et de 5\$ à 10\$ aux Etats-Unis. *Brain Challenge* s'est installé en tête des ventes des jeux Xbox Live Arcade immédiatement après son lancement. Gameloft propose aussi désormais 12 et 14 jeux respectivement sur les services WiiWare et DSiWare de Nintendo et 6 jeux pour le service PS3 et PSP Network de Sony fonctionnant sur le même principe que celui de la Xbox Live Arcade. Une vingtaine de jeux XLA, WiiWare, DSiWare et PS3 Network sont en cours de développement dans les studios de la société actuellement. Gameloft a ainsi anticipé l'arrivée d'un marché nouveau, celui des jeux téléchargeables depuis les consoles traditionnelles. Gameloft est de ce fait devenu un éditeur majeur de jeux sur WiiWare, sur DSiWare sur Xbox Live Arcade, et désormais sur PS3 Network et PSP Store. Gameloft va concentrer à l'avenir ses équipes consoles sur ces nouveaux formats téléchargeables qui offrent de nombreuses synergies avec l'activité de jeux téléchargeables sur mobiles, cœur de métier de la société.

3/ Faits majeurs

- Augmentation de capital :

La société GAMELOFT a fait l'objet d'une augmentation de capital par levées de stocks options et d'exercice de bons de souscription de parts de créateurs d'entreprises pour 214 K€ primes d'émission incluses. Le capital social s'élève désormais à 3 744 K€.

4/ Modifications intervenues dans la présentation des comptes semestriels

Aucun reclassement n'a été réalisé sur les comptes consolidés du 30 juin 2010.

5/ Evolution prévisible et perspectives d'avenir

Gameloft comptait à la fin du premier semestre 2010 4 300 salariés dont 3 570 personnes travaillent sur le développement des jeux. Cette force de production unique dans l'industrie du jeu sur mobiles combinée à la qualité des créations de la société devrait permettre à Gameloft de poursuivre en 2010 la croissance de son chiffre d'affaires et la prise de parts de marché.

- Gameloft devrait continuer de gagner des parts de marché sur les téléphones Java et Brew, suite notamment au retrait progressif d'un nombre important de concurrents.
- Les lancements récents et à venir de nouveaux Smartphones très performants chez Apple, Samsung, Nokia ou Google devraient continuer à soutenir la croissance de Gameloft dans les trimestres prochains. Gameloft s'est notamment imposé comme un des tous premiers éditeurs de jeux sur l'iPhone et l'iPad d'Apple et a vu son chiffre d'affaires sur l'AppStore progresser de 113% lors du deuxième trimestre 2010.
- Le lancement de nouvelles machines particulièrement bien adaptées au jeu vidéo telles que l'iPad d'Apple permet à Gameloft de continuer sa diversification sur d'autres formats et offre à la société des relais de croissance intéressants. Gameloft est l'un des très rares acteurs du marché ayant les ressources et le savoir faire lui permettant d'être systématiquement présent au lancement de toutes les nouvelles consoles ou tablets ouvertes au téléchargement (iPad, PlayStation Network, Nintendo DSiWare, Nintendo WiiWare, etc.).

La société est donc en mesure de confirmer son objectif de croissance du chiffre d'affaires, de la rentabilité et de la trésorerie pour l'exercice 2010. A plus long terme, Gameloft semble idéalement positionnée pour profiter de l'émergence rapide de la distribution numérique de jeux vidéo sur téléphones mobiles, tablets et consoles.

6/ Activité en matière de Recherche et Développement

Gameloft investit beaucoup dans la recherche et développement de ces jeux afin de créer et de développer des jeux de grandes qualités, innovant. La part de recherche et développement, non retraité de la production immobilisée et des charges liées aux stock options, représente 54,85 % du chiffre d'affaires.

Gameloft met tous les moyens nécessaires au développement des différents jeux que ce soit en terme de personnel avec des personnes compétentes, motivées mais aussi en terme d'infrastructures dans le but de communiquer plus rapidement avec les équipes de production dans les filiales, de mise à disposition de matériel de téléphonie avec les différentes équipes de développement.

Gameloft comptabilise en charges les coûts de développement lors de leur engagement pour les développements de jeux sur téléphones portables. La société développe et met en ligne chez les opérateurs chaque année plusieurs milliers de versions de ses jeux afin de couvrir les 900 modèles différents de téléphones mobiles actuellement sur le marché et les douze langues supportées par la société. Cette extrême fragmentation et la nature plus globale des informations reçues des opérateurs concernant les ventes font que Gameloft n'est pas en mesure de calculer de manière fiable les frais de développement des jeux sur téléphones mobiles et la valeur résiduelle de chacune de ces versions, ce qui est un des critères de la norme IAS 38 permettant de capitaliser les frais de développement. Gameloft ne remplissant pas tous les critères d'activation définis par la norme IAS 38, la société continuera sur l'exercice suivant à passer ses frais de développement des jeux sur téléphones mobiles en charges.

7/ 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 2009, déposé le 2 juin 2010 sous le numéro de dépôt D. 10-0496 auprès de l'AMF.

Depuis le 1^{er} janvier 2010, aucun évènement ne modifie la description des principaux risques telle qu'effectuée dans le Document de Référence.

II/ COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES AU 30 JUIN 2010

1/ Etat du résultat consolidé

| | Exercice de 6 mois 30.06.10 | Exercice de 6 mois 30.06.09 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Chiffre d'affaires | 66 563 | 60 102 |
| Production immobilisée | 3 787 | 2 484 |
| Production stockée | - 397 | - 1 619 |
| Autres produits de l'activité | 693 | 817 |
| Coûts des ventes | - 8 925 | - 5 860 |
| Frais de Recherche & Développement | - 36 512 | - 32 806 |
| Frais Commerciaux | - 13 892 | - 14 147 |
| Frais Administratifs | - 5 563 | - 4 651 |
| Variation des stocks de produits finis | - | - |
| Dotations aux provisions | - 451 | - 703 |
| Autres produits d'exploitation | 310 | 157 |
| Autres charges d'exploitation | - 712 | - 534 |
| Résultat opérationnel courant | 4 901 | 3 240 |
| Autres produits opérationnels | - | - |
| Autres charges opérationnelles | - 174 | - 4 |
| Résultat opérationnel | 4 727 | 3 236 |
| Coûts de l'endettement financier net * | 34 | 58 |
| Produits financiers | 5 772 | 1 965 |
| Charges financières | - 4 491 | - 1 739 |
| Résultat financier | 1 315 | 284 |
| Participation des salariés | - 24 | - 78 |
| Charge d'impôt | - 748 | - 1 248 |
| Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence | | |
| Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession | 5 270 | 2 194 |
| Résultat des activités arrêtées ou en cours de cession | - | - |
| Résultat net de la période ** | 5 270 | 2 194 |
| Résultat par action | 0.07 | 0.03 |
| Résultat dilué par action | 0.07 | 0.03 |

* dont - produits financiers sur entreprises liées non consolidées par intégration globale ou proportionnelle au 30 juin 2010 : 0 K€
- charges financières sur entreprises liées non consolidées par intégration globale ou proportionnelle au 30 juin 2010 : 0 K€

** Le résultat net de la période est attribuable en totalité aux porteurs de capitaux propres

Le chiffre d'affaires a augmenté de 11 % par rapport à l'exercice précédent.

Les charges opérationnelles courantes ont augmenté de 12 %.

Les produits financiers concernent principalement la comptabilisation d'intérêts sur des placements de trésorerie et les gains de change.

Les charges financières concernent pour l'essentiel les pertes sur écarts de change.

2/ Etat de la situation financière consolidée

| ACTIF | Exercice de 6 mois - Net | Exercice de 12 mois - Net |
|--|--------------------------|---------------------------|
| | 30.06.10 | 31.12.09 |
| Goodwill | | |
| Autres immobilisations incorporelles | 14 720 | 12 602 |
| Immobilisations corporelles * | 5 249 | 4 579 |
| Actifs financiers non courants | 2 364 | 1 948 |
| Actifs d'impôts différés | 1 271 | 1 339 |
| Autres créances non courantes | 2 113 | 1 424 |
| Actifs non courants | 25 718 | 21 892 |
| Stocks et en-cours | 60 | 457 |
| Avances & acomptes versés | 38 | 149 |
| Clients et comptes rattachés | 34 324 | 32 626 |
| Actifs financiers ** | 118 | - |
| Autres créances et comptes de régularisation | 8 740 | 8 525 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 25 296 | 19 804 |
| Actifs courants | 68 577 | 61 562 |
| Total Actif | 94 294 | 83 454 |

* dont immobilisations financées par crédit bail : 110 K€

** dont avances aux entreprises liées non consolidées par intégration globale ou proportionnelle au 30 juin 2010 : 118 K€

| PASSIF | Exercice de 6 mois | Exercice de 12 mois |
|--|--------------------|---------------------|
| | 30.06.10 | 31.12.09 |
| Capital | 3 744 | 3 740 |
| Primes | 66 803 | 66 593 |
| Réserves consolidées | - 21 907 | - 28 944 |
| Autres réserves | 15 643 | 12 577 |
| Résultat consolidé | 5 270 | 5 972 |
| Capitaux propres part du groupe | 69 552 | 59 937 |
| Intérêts minoritaires | | |
| Total des capitaux propres | 69 552 | 59 937 |
| Provisions pour risques et charges | 15 | 159 |
| Engagements envers le personnel | 149 | 141 |
| Dettes financières | | |
| Avances et acomptes reçues | | |
| Autres dettes | | |
| Passif d'impôts différés | 1 388 | 1 339 |
| Passifs non courants | 1 552 | 1 639 |
| Dettes financières * | 60 | 55 |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 13 882 | 12 595 |
| Avances et acomptes reçues | | - |
| Dettes fiscales et sociales | 8 854 | 8 532 |
| Autres dettes | 394 | 697 |
| Passifs courants | 23 190 | 21 878 |
| Total Passif | 94 294 | 83 454 |

* dont avances reçues par les entreprises liées non consolidées par intégration globale ou proportionnelle au 30 juin 2010 : 0 K€

Le poste clients est en légère augmentation 5% par rapport au 31 décembre 2009. Le délai moyen de règlements des créances clients correspond à environ un trimestre de chiffres d'affaires.

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

Les capitaux propres ont été améliorés du fait de l'augmentation de capital par levée de stocks options pour 214 K€ primes d'émissions incluses, la variation des taux de change sur le premier semestre et du résultat positif de la période. Les capitaux propres sont positifs à hauteur de 69 552 K€ contre 59 937 K€ au 31 décembre 2009.

A la clôture semestrielle du 30 juin 2010, il y a un excédent net financier de 25 236 K€ contre 19 749 K€ au 31 décembre 2009.

Les postes « dettes fournisseurs » et « dettes fiscales & sociales » sont en légère augmentation par rapport à l'exercice précédent.

RAPPORT FINANCIER
DU 1^{ER} SEMESTRE 2010

1. Etat de la situation financière consolidée au 30 juin 2010 (En K€) – 1^{er} semestre 2010

| ACTIF | Notes | Net | |
|--|-------|--------------------|---------------------|
| | | Exercice de 6 mois | Exercice de 12 mois |
| | | 30.06.10 | 31.12.09 |
| Immobilisations incorporelles | I | 14 720 | 12 602 |
| Immobilisations corporelles * | II | 5 249 | 4 579 |
| Actifs financiers non courants | III | 2 364 | 1 948 |
| Actifs d'impôts différés | IV | 1 271 | 1 339 |
| Autres créances non courantes | V | 2 113 | 1 424 |
| Actifs non courants | | 25 718 | 21 892 |
| Stocks | VI | 60 | 457 |
| Avances & acomptes versés | VII | 38 | 149 |
| Clients et comptes rattachés | VIII | 34 324 | 32 626 |
| Actifs financiers ** | IX | 118 | - |
| Autres créances et comptes de régularisation | X | 8 740 | 8 525 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | XI | 25 296 | 19 804 |
| Actifs courants | | 68 577 | 61 562 |
| Total Actif | | 94 294 | 83 454 |

* dont immobilisations financées par crédit bail : 110 K€

** dont avances aux entreprises liées non consolidées par intégration globale ou proportionnelle au 30 juin 2010 : 118 K€

| PASSIF | Notes | Exercice de 6 mois | |
|--|-------|--------------------|---------------------|
| | | 30.06.10 | Exercice de 12 mois |
| | | 30.06.10 | 31.12.09 |
| Capital Social | | 3 744 | 3 740 |
| Primes d'émission et de fusion | | 66 803 | 66 593 |
| Réserves consolidées | | - 21 907 | - 28 944 |
| Autres réserves | | 15 643 | 12 577 |
| Résultat consolidé | | 5 270 | 5 972 |
| Capitaux propres part du groupe | XII | 69 552 | 59 937 |
| Intérêts minoritaires | | | |
| Total des capitaux propres | | 69 552 | 59 937 |
| Provisions pour risques et charges | XIII | 15 | 159 |
| Engagements envers le personnel | XIV | 149 | 141 |
| Dettes financières | XV | | |
| Avances et acomptes reçues | XVIII | | |
| Autres dettes | XIX | | |
| Passif d'impôts différés | XVI | 1 388 | 1 339 |
| Passifs non courants | | 1 552 | 1 639 |
| Provisions pour risques et charges | XIII | | - |
| Dettes financières * | XV | 60 | 55 |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | XVII | 13 882 | 12 595 |
| Avances et acomptes reçues | XVIII | | - |
| Dettes fiscales et sociales | XX | 8 854 | 8 532 |
| Autres dettes | XIX | 394 | 697 |
| Passifs courants | | 23 190 | 21 878 |
| Total Passif | | 94 294 | 83 454 |

* dont avances reçues par les entreprises liées non consolidées par intégration globale ou proportionnelle au 30 juin 2010 : 0 K€

2. Etat du résultat consolidé au 30 juin 2010 (En K€)

2.1 Compte de résultat consolidé

| | Notes | Exercice de 6 mois 30.06.10 | Exercice de 6 mois 30.06.09 |
|--|------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Chiffre d'affaires | I | 66 563 | 60 102 |
| Production immobilisée | I | 3 787 | 2 484 |
| Production stockée | I | - 397 | - 1 619 |
| Autres produits de l'activité | II | 693 | 817 |
| Coûts des ventes | III | - 8 925 | - 5 860 |
| Frais de Recherche & Développement | IV | - 36 512 | - 32 806 |
| Frais Commerciaux | V | - 13 892 | - 14 147 |
| Frais Administratifs | VI | - 5 563 | - 4 651 |
| Variation des stocks de produits finis | VII | - | - |
| Dotations aux provisions | VIII | - 451 | - 703 |
| Autres produits d'exploitation | IX | 310 | 157 |
| Autres charges d'exploitation | IX | - 712 | - 534 |
| Résultat opérationnel courant | | 4 901 | 3 240 |
| Autres produits opérationnels | X | - | - |
| Autres charges opérationnelles | X | - 174 | - 4 |
| Résultat opérationnel | | 4 727 | 3 236 |
| Coûts de l'endettement financier net | | 34 | 58 |
| Produits financiers | | 5 772 | 1 965 |
| Charges financières | | - 4 491 | - 1 739 |
| Résultat financier | XI | 1 315 | 284 |
| Participation des salariés | | - 24 | - 78 |
| Charge d'impôt | XII | - 748 | - 1 248 |
| Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence | | | |
| Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession | | 5 270 | 2 194 |
| Résultat des activités arrêtées ou en cours de cession | | - | - |
| Résultat net de la période ** | | 5 270 | 2 194 |
| Résultat par action | | 0.07 | 0.03 |
| Résultat dilué par action | | 0.07 | 0.03 |

* dont - produits financiers sur entreprises liées non consolidées par intégration globale ou proportionnelle au 30 juin 2010 : 0 K€

- charges financières sur entreprises liées non consolidées par intégration globale ou proportionnelle au 30 juin 2010 : 0 K€

** le résultat de la période est attribuable en totalité aux porteurs de capitaux propres

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

| | 30.06.10 | 30.06.09 |
|--|--------------|--------------|
| Résultat net – Part du groupe | 5 270 | 2 194 |
| Ecart de conversion, nets d'impôts | - 783 | - 926 |
| Réévaluation des instruments dérivés de couvertures | | |
| Réévaluation des immobilisations | | |
| Autres | - 39 | |
| Autres éléments du résultat global (passées en capitaux propres et nets d'impôts) | - 822 | - 926 |
| Résultat global consolidé | 4 448 | 1 268 |

3. Etat des flux de trésorerie consolidé au 30 juin 2010 (En K€)

| | Exercice de 6 mois | Exercice de 12 mois | Exercice de 6 mois |
|--|--------------------|---------------------|--------------------|
| | 30.06.10 | 31.12.09 | 30.06.09 |
| Flux d'exploitation | | | |
| Résultat net | 5 270 | 5 972 | 2 194 |
| Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles | 6 780 | 11 880 | 5 755 |
| Variation des provisions | - 280 | 603 | - 263 |
| Variation des impôts différés | 60 | - 165 | - 190 |
| Impôts versés | | | |
| Résultat lié aux stock-options et assimilés | 941 | 2 686 | 1 261 |
| Plus ou moins values de cession | 37 | 83 | 79 |
| Marge brute d'autofinancement | 12 807 | 21 058 | 8 835 |
| Variation de stocks | 397 | 1 971 | 1 619 |
| Variation des créances d'exploitation | - 715 | 61 | 7 086 |
| Variation des dettes d'exploitation | - 744 | - 3 690 | - 5 154 |
| Variation des créances hors exploitation | | | |
| Variation des dettes hors exploitation (1) | | | |
| Variation du BFR d'exploitation | - 1 061 | - 1 657 | 3 551 |
| Total des flux d'exploitation | 11 746 | 19 401 | 12 386 |
| Flux liés aux investissements | | | |
| Acquisitions d'immobilisations incorporelles (2) | - 3 329 | - 5 319 | - 2 084 |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles | - 1 643 | - 2 362 | - 960 |
| Acquisitions d'immobilisations financières | | - 11 | |
| Acquisitions d'autres immobilisations financières | - 648 | - 723 | - 27 |
| Acquisitions avances sur licences (1) | - 2 888 | - 5 782 | - 3 214 |
| Cessions des immobilisations / Déconso | 65 | 110 | 4 |
| Remboursements des prêts et autres immobilisations financières | 51 | 870 | 189 |
| Remboursements avances sur licences | | | |
| Variation de périmètre | 39 | 80 | 45 |
| Autres flux | | | |
| Total des flux liés aux investissements | - 8 353 | - 13 137 | - 6 047 |
| Flux des opérations de financement | | | |
| Nouveaux emprunts à long et moyen terme | | | |
| Remboursement des emprunts | 0 | - 4 | - 4 |
| Augmentation de capital | 4 | 60 | 2 |
| Augmentation de la prime d'émission | 210 | 2 803 | 91 |
| Variation des comptes courants des actionnaires | 0 | - 2 | - 2 |
| Autres flux | - 40 | - 18 | - 12 |
| Total des flux des opérations de financement | 174 | 2 839 | 75 |
| Incidence des écarts de conversion | 1 921 | - 102 | - 262 |
| Variation de trésorerie | 5 487 | 9 002 | 6 153 |
| Trésorerie nette à l'ouverture de l'exercice | 19 749 | 10 748 | 10 748 |
| Trésorerie nette à la clôture de l'exercice | 25 236 | 19 749 | 16 900 |

(1) Retraité de la variation des dettes hors exploitation pour 983 K€ en 06/2010 et 32 K€ en 12/2009

(2) Retraité du reclassement en charges de montants préalablement capitalisés

4. Etat des variations des capitaux propres consolidés (En K€)

| | Capital | Primes | Réserves et Résultats consolidées | Réserves liées aux instruments financiers | Réserves consolidées stocks options | Autres | | Capitaux propres | Intérêts minoritaires | Total des Capitaux Propres |
|---|--------------|---------------|-----------------------------------|---|-------------------------------------|----------------------|-----------------|------------------|-----------------------|----------------------------|
| | | | | | | Ecarts de conversion | Actions propres | | | |
| | | | | | | | | Part du groupe | | |
| Situation au 31 Décembre 2007 | 3 653 | 62 860 | - 28 167 | 0 | 9 891 | - 1 044 | 0 | 47 193 | - | 47 193 |
| Variation de capital de l'entreprise consolidante | 27 | 930 | | | | | | 957 | | 957 |
| Résultat consolidé de l'exercice | | | - 1 809 | | | | | - 1 809 | | - 1 809 |
| Autres mouvements | | | 884 | | 2 696 | - 485 | | 3 095 | | 3 095 |
| Situation au 31 décembre 2008 | 3 680 | 63 790 | - 29 092 | 0 | 12 587 | - 1 529 | 0 | 49 436 | - | 49 436 |
| Variation de capital de l'entreprise consolidante | 60 | 2 803 | | | | | | 2 863 | | 2 863 |
| Résultat consolidé de l'exercice | | | 5 972 | | | | | 5 972 | | 5 972 |
| Autres mouvements | | | 147 | | 2 686 | - 1 167 | | 1 666 | | 1 666 |
| Situation au 31 décembre 2009 | 3 740 | 66 593 | - 22 973 | 0 | 15 274 | - 2 696 | 0 | 59 936 | - | 59 936 |
| Variation de capital de l'entreprise consolidante | 4 | 210 | | | | | | 214 | | 214 |
| Résultat consolidé de l'exercice | | | 5 270 | | | | | 5 270 | | 5 270 |
| Autres mouvements | | | 1 066 | | 941 | 2 125 | | 4 132 | | 4 132 |
| Situation au 30 juin 2010 | 3 744 | 66 803 | - 16 637 | | 16 214 | - 571 | | 69 552 | | 69 552 |

La rubrique « écart de conversion » enregistre les écarts de change provenant de la conversion des états financiers des filiales hors zone Euro. Les réserves de conversion sont essentiellement constituées par la hausse du Dollars US entre le taux de clôture du 31/12/09 (1€ = 1,44060) et le taux de clôture du 30/06/10 (1€ = 1,22710) soit - 902 K€, par la hausse du Dollars Canadiens entre le taux de clôture du 31/12/09 (1€ = 1,51280) et le taux de clôture du 30/06/10 (1€ = 1,28900) soit + 858 K€, par la hausse du Peso Argentin entre le taux de clôture du 31/12/09 (1€ = 5,4695) et le taux de clôture du 30/06/10 (1€ = 4,82470) soit + 694 K€, par la hausse du Wong Coréen entre le taux de clôture du 31/12/09 (1€ = 1.666,97) et le taux de clôture du 30/06/10 (1€ = 1.499,59) soit - 324 K€, par la hausse du Yen entre le taux de clôture du 31/12/09 (1€ = 133,16) et le taux de clôture du 30/06/10 (1€ = 108,79) soit - 631 K€, par la hausse de la Livre Sterling entre le taux de clôture du 31/12/09 (1€ = 0,88810) et le taux de clôture du 30/06/10 (1€ = 0,81745) soit - 216 K€ et par la hausse du Peso Mexicain entre le taux de clôture du 31/12/09 (1€ = 18,92230) et le taux de clôture du 30/06/10 (1€ = 15,73630) soit + 421K€.

5. Annexe des comptes consolidés

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

5.1 Préambule

Gameloft est un éditeur et un développeur international de jeux vidéo pour téléphones mobiles et consoles. Fondé en 1999, et aujourd'hui leader dans son domaine, Gameloft conçoit des jeux pour les téléphones mobiles incluant les technologies Java, Brew ou Symbian.

Grâce à des accords avec l'ensemble des principaux opérateurs de télécommunications sans fils, des fabricants de téléphones, des distributeurs spécialisés ainsi que sa boutique en ligne www.gameloft.com, Gameloft distribue ses jeux dans plus de 80 pays.

Des accords de partenariat avec de grands détenteurs de droits comme Ubisoft Entertainment, Universal Pictures, ABC, Touchtone Television, Dreamworks Animations SKG, Endemol, 20th Century Fox, Viacom, Sony Pictures, Warner Bros., FIFPro, Ferrari, Roland-Garros, Gus Hansen, Kobe Bryant, Derek Jeter, Robinho, Reggie Bush, Chuck Norris, Patrick Vieira permettent à Gameloft d'associer de très fortes marques internationales à ses jeux. En plus de ces marques, Gameloft possède ses propres marques comme Block Breaker Deluxe, Asphalt: Urban GT 5 ou New York Nights.

Gameloft SA est domiciliée en France.

Gameloft est cotée au Compartiment B de la bourse de Paris (ISIN : FR0000079600, Bloomberg : GFT FP, Reuters : GLFT.PA).

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

Gameloft est présent à New York, San Francisco, Seattle, Montréal, Mexico, Buenos Aires, Paris, Londres, Cologne, Copenhague, Milan, Madrid, Lisbonne, Vienne, Varsovie, Helsinki, Bucarest, New Dehli, Kuala Lumpur, Pékin, Tokyo, Hong Kong, Séoul, Singapour et Sydney.

Les comptes consolidés condensés du Groupe GAMELOFT au 30 juin 2010 ont été arrêtés par le Conseil d'administration en date du 31 aout 2010.

5.2 Faits majeurs :

- Augmentation de capital :

La société GAMELOFT a fait l'objet d'une augmentation de capital par levées de stocks options et d'exercice de bons de souscription de parts de créateurs d'entreprises pour 214 K€ primes d'émission incluses. Le capital social s'élève désormais à 3 744 K€.

5.3 Synthèse des principes et méthodes comptables

5.3.1 Référentiel Comptable

Les comptes consolidés intermédiaires condensés du Groupe Gameloft au 30 juin 2010 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 requise par le référentiel IFRS et doivent être lus en relation avec les états financiers consolidés annuels du groupe Gameloft, pour l'exercice clos le 31 décembre 2009.

Les principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2009, présentés dans la Note 3.1.5.3 des comptes consolidés du Document de Référence 2009, à l'exception des points présentés ci-dessous.

L'adoption par l'Union Européenne des normes et interprétations suivantes est sans impact sur les états financiers du Groupe :

- Amendement à la norme IFRS 2 – Transaction intragroupe dont le paiement est fondé sur des actions et qui sont réglées en trésorerie.
- IFRS 3 révisée – Regroupement d'entreprises.
- IAS 27 révisée – Etats financiers consolidés et individuels.
- IAS 39 révisée – Eléments couverts éligibles
- IFRS 1 révisée – Première adoption des IFRS
- IFRIC 15 – Accord pour la construction d'un bien immobilier
- IFRIC 16 – Couverture d'un investissement net dans une activité à l'étranger
- IFRIC 17 – Distribution d'actifs non monétaires aux propriétaires
- IFRIC 18 – Transfert d'actifs provenant de clients
- Améliorations 2007-2009 des IFRS
- Améliorations 2006-2008 d'IFRS 5

Normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union Européenne dont l'application n'est pas obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2010.

Le Groupe n'a pas anticipé de normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire au 1er janvier 2010. Ces textes ne devraient pas avoir d'impact significatif sur les comptes du Groupe.

- Amendement à la norme IFRS 1 – Exemption limitée à la présentation d'informations comparatives relatives à IFRS 7 par les premiers adoptants (applicable aux périodes ouvertes à compter du 1^{er} juillet 2010)
- IAS 32 révisée – Classement des droits de souscription émis

Normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB et non encore adoptés par l'Union Européenne au 30 juin 2010.

- IAS 24 révisée – Informations relatives aux parties liées (applicable aux périodes ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2011).
- IFRIC 19 révisée – Extinction de passifs financiers au moyen d'instruments de capitaux propres (applicable aux périodes ouvertes à compter du 1^{er} juillet 2010).
- IFRIC 14 révisée – Paiements anticipés des exigences de financement minimal (applicable aux périodes ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2011).
- IFRS 9 – Instruments financiers : Classification et évaluation des actifs financiers
- Améliorations annuelles 2010 des IFRS.

La méthode d'évaluation spécifique aux comptes consolidés intermédiaires condensés comptabilise les charges sur la période au titre des rémunérations en actions et des avantages au personnel correspondant au prorata des charges estimées de l'année.

5.3.2 Estimations et jugements

Les états financiers sont préparés sur la base du coût historique. La préparation des états financiers semestriels condensés 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. Dans le cadre de la préparation des états financiers semestriels condensés, 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 2009. Les méthodes comptables ont été appliquées d'une manière uniforme par les entités du Groupe.

5.3.3 Comparabilité des comptes

Afin de permettre la comparabilité des comptes, aucun reclassement n'a été réalisé sur les comptes consolidés du 30 juin 2010.

5.3.4 Les parties liées

Les parties liées du groupe comprennent les entreprises sur lesquelles le groupe exerce le contrôle, c'est-à-dire le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entité afin d'obtenir les avantages de ses activités, un contrôle conjoint ou une influence notable, les actionnaires qui exercent un contrôle conjoint sur les coentreprises du groupe, les actionnaires minoritaires qui exercent une influence notable sur les filiales du groupe, les mandataires sociaux, dirigeants et administrateurs du groupe, personnes ayant l'autorité et la responsabilité de la planification, de la direction, et du contrôle des activités de l'entité, directement ou indirectement, ainsi que les sociétés dans lesquelles ceux-ci exercent le contrôle, un contrôle conjoint ou une influence notable ou détiennent un droit de vote significatif.

Au premier semestre 2010, il n'y a pas eu de variation significative dans la nature des transactions avec les parties liées par rapport au 31 décembre 2009 (voir Note 3.1.6.7 du Document de Référence de la société pour 2009, déposé le 2 juin 2010 sous le numéro de dépôt D.10-0496 auprès de l'AMF)

5.3.5 Résultat par action

Le groupe présente un résultat par action en retenant d'une part le résultat net part du groupe et d'autre part le résultat opérationnel de l'ensemble consolidé.

* Résultat 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 réalisées 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..

| | 30.06.10 | 30.06.09 |
|--|-----------------|-----------------|
| Résultat net part du groupe (€) – A | 5 270 015 | 2 194 496 |
| Nombre d'actions ordinaires pondérés – B | 74 825 199 | 73 616 697 |
| Résultat net par action – C = A/B | 0.07 | 0.03 |
| Nombre d'actions ordinaires pondéré après intégration des instruments potentiellement dilutifs – D | 76 524 829 | 73 825 576 |
| Résultat net (€) -E | 5 270 015 | 2 194 496 |
| Résultat net par action dilué – F= E / D | 0.07 | 0.03 |
| Résultat opérationnel courant (€) | 4 901 223 | 3 240 254 |
| Résultat opérationnel courant par action | 0.07 | 0.04 |
| Résultat opérationnel courant par action dilué | 0.06 | 0.04 |

5.4 Périmètre de consolidation

5.4.1 Sociétés retenues dans le cadre des comptes consolidés du groupe GAMELOFT au 30 juin 2010

Seules les entités significatives sont présentées dans le tableau ci-dessous. Le caractère significatif s'apprécie au regard de la contribution à la production immobilisée et de la contribution au chiffre d'affaires du groupe. Les

autres filiales et éventuelles entités ad'hoc dont la contribution est non significative ne sont pas reprises dans cette liste.

| Société | Pays | Date acquisition / création | Activité - Secteur | Société consolidée | Pourcentage d'intérêt | Pourcentage de contrôle | Méthode |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------------------|--|--------------------|-----------------------|-------------------------|------------------------|
| GAMELOFT SA 429 338 130 | France | 1999 | Mobile Distribution / Production | Oui | - | Société mère | Intégration Globale |
| GAMELOFT INC | USA | 2000 | Mobile Distribution / Production | Oui | 100,00 % | 100 % | Intégration Globale |
| GAMELOFT INC DIVERTISSEMENT | Canada | 2000 | Mobile Distribution / Production | Oui | 100,00 % | 100 % | Intégration Globale |
| GAMELOFT Ltd | Royaume- Uni | 2001 | Mobile Distribution | Oui | 99,50 % | 100 % | Intégration Globale |
| GAMELOFT IBERICA SA | Espagne | 2001 | Mobile Distribution / Production | Oui | 100,00 % | 100 % | Intégration Globale |
| GAMELOFT SOFTWARE BEIJING Ltd | Chine | 2003 | Mobile Production / Distribution | Oui | 100,00 % | 100 % | Intégration Globale |
| GAMELOFT SOFTWARE SHANGHAI Ltd | Chine | 2004 | Mobile Production | Oui | 100,00 % | 100 % | Intégration Globale |
| GAMELOFT KK | Japon | 2004 | Mobile Production / Distribution | Oui | 100,00 % | 100 % | Intégration Globale |
| GAMELOFT S. de R.L. de C.V. | Mexique | 2005 | Mobile Production / Distribution | Oui | 99,85 % | 100 % | Intégration Globale |
| GAMELOFT Argentina | Argentine | 2005 | Mobile Production / Distribution | Oui | 100,00 % | 100 % | Intégration Globale |
| GAMLOFT BRASIL Ltda | Do Brésil | 2007 | Mobile Distribution | Oui | 99,00 % | 100 % | Intégration Globale |
| GAMELOFT SRL | Roumanie | 2001 | Mobile Production / Distribution | Oui | 100,00 % | 100 % | Intégration Globale |
| GAMELOFT LTD VIETNAM | Vietnam | 2004 | Mobile Production | Oui | 100,00 % | 100 % | Intégration Globale |

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

5.4.2 Sociétés non retenues dans le cadre des comptes consolidés du groupe GAMELOFT au 30 juin 2010

Au 30 juin 2010, seul le capital social de la société GAMELOFT Dubai a été libéré et elle n'a aucune activité par conséquent cette filiale est exclu du périmètre de consolidation.

A titre d'information, les principales données comptables de cette société sont les suivantes :

| Société | Pays | Date création | Activité – Secteur | Pourcentage d'intérêt | Total Bilan (K€) | Total Capitaux propres (K€) | Total C.A. (K€) | Nombre de salariés | Engagemen t hors bilan |
|----------------|-------|---------------|--------------------|-----------------------|------------------|-----------------------------|-----------------|--------------------|------------------------|
| GAMELOFT DUBAI | Dubai | 2008 | Aucune | 100 % | 38 | 38 | - | - | - |

5.4.3 Variation du périmètre

Le périmètre de consolidation retenu pour le premier semestre 2010 diffère de celui de l'exercice 2009 avec l'entrée dans le périmètre de consolidation de filiales telles que Gameloft Sprl (Belgique) et Gameloft Venezuela déjà existantes au 31 décembre 2009 mais non consolidées jusqu'alors.

5.5 Notes sur le bilan

I. AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les autres immobilisations incorporelles se décomposent ainsi au 30 juin 2010 :

| Immobilisations | Au 31.12.09 cumulé | Augmentations | Diminutions | Transfert de compte à compte | Variation de périmètre | Ecart de conversion | Au 30.06.10 cumulé |
|--------------------------------------|--------------------|---------------|--------------|------------------------------|------------------------|---------------------|--------------------|
| Logiciels | 1 542 | 314 | - 79 | - 2 | | 192 | 1 967 |
| Développements commercialisés | 11 391 | 1 628 | | 1 219 | | | 14 238 |
| Avances sur licences | 18 551 | 3 872 | - 244 | | | 84 | 22 263 |
| Développement En cours de production | 2 709 | 1 387 | | - 1 219 | | | 2 877 |
| TOTAL | 34 193 | 7 202 | - 323 | - 2 | - | 277 | 41 345 |

| Amortissements | Au 31.12.09 Cumulé | Augmentations | Diminutions | Transfert de compte à compte | Variation de périmètre | Ecart de conversion | Au 30.06.10 Cumulé |
|--------------------------------------|--------------------|---------------|--------------|------------------------------|------------------------|---------------------|--------------------|
| Logiciels | 1 127 | 360 | - 24 | - 1 | | 192 | 1 655 |
| Développements commercialisés | 7 657 | 2 007 | | | | | 9 664 |
| Avances sur licences | 11 151 | 2 879 | - 244 | | | 66 | 13 853 |
| Développement En cours de production | - | | | | | | - |
| Sous Total | 19 936 | 5 247 | - 268 | - 1 | | 258 | 25 172 |

Provisions

| | | | | | | | |
|--------------------------------------|---------------|--------------|--------------|------------|--|------------|---------------|
| Développements commercialisés | 1 021 | 262 | - 513 | | | | 770 |
| Avances sur licences | 567 | 98 | | | | | 665 |
| Développement En cours de production | 66 | 17 | - 66 | | | | 17 |
| Sous Total | 1 654 | 377 | - 579 | | | | 1 452 |
| TOTAL | 21 590 | 5 623 | - 847 | - 1 | | 258 | 26 625 |

Les autres immobilisations incorporelles sont les coûts de développement des jeux finis ou déjà commercialisés sur les nouvelles plateformes telles sur la Nintendo DS, l'iPod d'Apple, la PS 3 de Sony, la Wiiware et la Nintendo DSi.....

Les immobilisations incorporelles en cours de production sont des coûts de développement de jeux non encore terminés à la date d'arrêté des comptes.

Les avances sur licences concernent des contrats de licences signés avec divers constructeurs automobiles, des sportifs de haut niveau Camillo Villegas, Vijay Singh, Steven Gerrard, Cannavaro, Robinho, Hulk Hogan (catcheur de haut niveau) la FIFPRO (International Federation of Professional Footballers), la NBA ou encore NFL...

Sur le premier semestre 2010 de nouveaux contrats de licences ont principalement été signés avec Dreamworks pour la sortie du film Shrek 4, avec Universal avec la sortie du film Fast & Furious 5, avec Capcom pour les jeux Street fighter, Résident Evil, avec Paramount pour le jeu Tintin

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 ou amortit en mode linéaire selon la durée des contrats pour les flat fees (montant fixe) ainsi que des provisions complémentaires pour 98 K€.

L'augmentation des amortissements & provisions sur les développements commercialisés sont respectivement de 2 007 K€ et de 279 K€. Les amortissements correspondent à un plan d'amortissement sur 18 mois des coûts de développements dès la commercialisation du jeu. Des tests de valeur ont été réalisés sur tous les développements commercialisés et en cours à la clôture de l'exercice entraînant la comptabilisation d'une provision pour dépréciation de 279 K€.

Les diminutions de provisions sur les développements commercialisés pour 579 K€ correspondent à des tests de valeur sur certaines provisions comptabilisées en décembre 2009.

II. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles se répartissent comme suit :

| Immobilisations | Au 31.12.09 Cumulés | Augmentations | Diminutions | Variation de périmètre | Ecart de conversion | Au 30.06.10 Cumulés |
|---|------------------------|---------------|--------------|---------------------------|------------------------|------------------------|
| Installations techniques | 2 410 | 178 | - 141 | | 380 | 2 827 |
| Matériel de transport | 2 | | | | | 2 |
| Matériel informatique et mobilier | 11 706 | 1 457 | - 250 | 1 | 1 263 | 14 177 |
| Matériel informatique financé par crédit-bail | 111 | | | | 19 | 130 |
| Immobilisations en cours | - | | | | | |
| TOTAL | 14 230 | 1 635 | - 391 | 1 | 1 662 | 17 137 |

L'augmentation des immobilisations corporelles est la conséquence :

- du développement des différents studios de production, avec le renouvellement de certains matériels,
- des achats de téléphones portables dédiés à la création des jeux ainsi que des kits de développements de Nintendo, de Sony.

Les diminutions du matériel informatique sont liées à des cessions et des mises au rebut.

Les diminutions d'installations générales sont principalement dues à des mises au rebut.

| Amortissements | Au 31.12.09 Cumulés | Augmentations | Diminutions | Variation de périmètre | Ecart de conversion | Au 30.06.10 Cumulés |
|---|------------------------|---------------|--------------|---------------------------|------------------------|------------------------|
| Installations techniques | 1 247 | 256 | - 120 | | 199 | 1 582 |
| Matériel de transport | 1 | | | | | 1 |
| Matériel informatique et mobilier | 8 295 | 1 221 | - 220 | | 883 | 10 179 |
| Matériel informatique financé par crédit-bail | 107 | | | | 19 | 126 |
| Immobilisations en cours | - | | | | | |
| TOTAL | 9 651 | 1 477 | - 340 | | 1 101 | 11 888 |

III. ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS

| Immobilisations | Au 31.12.09 Cumulés | Augmentations | Diminutions | Variation de périmètre | Ecart de conversion | Au 30.06.10 Cumulés |
|--|--------------------------------|----------------------|--------------------|-----------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Sociétés non consolidées (valeurs brutes) | 64 | | | - 26 | | 38 |
| Dépôts et cautionnements | 1 741 | 233 | - 51 | 2 | 252 | 2 177 |
| Prêts | 150 | | | | | 150 |
| TOTAL | 1 954 | 233 | - 51 | - 24 | 252 | 2 364 |

Les augmentations des dépôts et cautionnements concernent principalement GAMELOFT Iberica pour 98 K€, GAMELOFT Vietnam pour 66 K€ et GAMELOFT UK pour 41 K€.

Les diminutions des dépôts et cautionnements concernent principalement GAMELOFT Argentine pour 17 K€ et GAMELOFT Philippine pour 12 K€.

| Provisions | Au 31.12.09 Cumulés | Augmentations | Diminutions | Variation de Périmètre | Au 30.06.10 Cumulés |
|--------------------------|--------------------------------|----------------------|--------------------|-----------------------------------|--------------------------------|
| Sociétés non consolidées | | 6 | | - 6 | - |
| TOTAL | | 6 | | - 6 | - |

Pourcentage de détention des sociétés non consolidées :

| Sociétés | Valeur d'acquisition des titres en K€ | Pourcentage de détention | Capitaux propres en devises | Résultat Net en devises | Résultat net en K€ | Valeur nette comptable en K€ |
|-----------------------|--|-------------------------------------|--|------------------------------------|-------------------------------|---|
| GAMELOFT DUBAI | 38 | 100,00 % | 37 638 | - | - | 38 |
| * Montants en devises | 38 | | | | | 38 |

Les sociétés dans lesquelles le groupe n'a pas une influence notable ne font pas partie du périmètre de consolidation. Les autres sociétés exclues du périmètre le sont du fait de leur caractère non significatif pour le groupe (cf. note 5.4.2).

IV. ACTIFS D'IMPOTS DIFFERES

| | 30.06.10 | 31.12.09 |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|
| Déficits activés | 164 | 134 |
| Différences temporaires fiscales | 1 107 | 1 205 |
| TOTAL | 1 271 | 1 339 |

Les actifs d'impôt différé 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.

Les différences temporaires fiscales sont principalement sur des provisions sur charges à payer et sur des amortissements différés. Les délais d'expiration des déficits fiscaux se décomposent ainsi :

- 2 ans : 47 K€
- 3 ans : 8 K€
- 5 ans : 459 K€
- 7 ans : 163 K€
- 10 ans : 287 K€
- 15 ans : 216 K€
- 20 ans : 27 K€
- Illimités : 64 K€

Déficits activés / non activés :

| En K€ | 30.06.10 | | 31.12.09 |
|------------------------------|------------------|----------------------|------------------|
| | déficits activés | déficits non activés | déficits activés |
| GAMELOFT Ltd | | 3 132 | |
| GAMELOFT ARGENTINE | 71 | | |
| GAMELOFT AUSTRALIA | 45 | 493 | 41 |
| GAMELOFT Sprl | | 3 | |
| GAMELOFT Private Ltd INDE | | 18 | |
| GAMELOFT BRASIL | | 263 | |
| GAMELOFT SA | | 36 619 | |
| GAMELOFT Srl ITALIE | | 118 | |
| GAMELOFT IBERICA | | 555 | |
| GAMELOFT S. de R.L. de C.V. | 1 | | |
| GAMELOFT KK | | 2 525 | |
| GAMELOFT CHENG DU | 47 | | 40 |
| GAMELOFT SRO | | 5 | |
| GAMELOFT Divertissement Live | | | 53 |
| GAMELOFT LTD, Co | | 2 697 | |
| GAMELOFT Pte Ltd | | 122 | |
| GAMELOFT Ltd HK | | 904 | |
| GAMELOFT GMBH | | 2 772 | |
| TOTAL | 164 | 50 226 | 134 |

V. CREANCES FISCALES NON COURANTES

| | 30.06.10 | 31.12.09 |
|------------------------------|--------------|--------------|
| Gameloft Divertissements inc | 2 113 | 1 424 |
| TOTAL | 2 113 | 1 424 |

Ces créances fiscales sont des crédits d'impôts recherches et développements sur notre filiale canadienne des années 2005 à 2009.

Gameloft Divertissements a reçu les projets de cotisation pour les crédits de R&D non remboursables réclamés par la société relative aux exercices financiers de 2005, 2006 et de 2007. La vérification fiscale a été effectuée par les autorités fiscales et ces montants ont été comptabilisés dans les comptes. Pour les années 2008 et 2009, la vérification fiscale est actuellement en cours par les autorités.

Le montant de crédit de 2005 est reportable sur 10 ans, les montants de crédit suivants sont reportables sur 20 ans.

VI. STOCKS

| Nature | Au 31.12.09 | Valeur brute | Provision | Au 30.06.10 |
|--------------------------------|-------------|--------------|-----------|-------------|
| Cartouches Asphalt Nintendo DS | - | - | | - |
| Cartouches Nintendo DS | 380 | 25 | | 25 |
| Cartouches PS3 | 29 | 14 | | 14 |
| Cartouches Wii | 48 | 21 | | 21 |
| TOTAL | 457 | 60 | | 60 |

Les cartouches des différents jeux sont commercialisées dans le monde entier.

Il n'y a pas de nantissement sur les stocks.

VII. AVANCES ET ACOMPTES VERSES

| | Au 31.12.09 | Augmentation | Diminution | Au 30.06.10 |
|----------------------------|-------------|--------------|--------------|-------------|
| Avances et acomptes versés | 149 | 16 | - 127 | 38 |
| TOTAL | 149 | 16 | - 127 | 38 |

Les avances et acomptes versés concernent principalement la société GAMELOFT Beijing pour 18 K€ & GAMELOFT Vietnam pour 12 K€.

VIII. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

| Au 30.06.10 | Brut | Provision | Net | Au 31.12.09 |
|------------------------------|---------------|------------|---------------|---------------|
| Clients et comptes rattachés | 34 673 | 349 | 34 324 | 32 626 |
| Total | 34 673 | 349 | 34 324 | 32 626 |

Le délai moyen de règlement des clients du groupe GAMELOFT est de 90 jours.

Toutes les créances clients sont à moins d'un an, l'impact de l'actualisation est non significatif et non comptabilisé.

IX. ACTIFS FINANCIERS

| | Valeur brute | Provision | Net Au 30.06.10 | 31.12.09 |
|-----------------------------|--------------|-----------|-----------------|----------|
| Comptes courants d'associés | 118 | - | 118 | - |
| TOTAL | 118 | - | 118 | - |

X. AUTRES CREANCES ET COMPTES DE REGULARISATION

Les autres créances se décomposent ainsi :

| | Valeur brute | Provision | Net Au 30.06.10 | 31.12.09 |
|--|--------------|-----------|-----------------|--------------|
| TVA | 1 734 | | 1 734 | 2 327 |
| Autres créances fiscales et sociales (1) | 4 382 | | 4 382 | 4 940 |
| Avoirs fournisseurs à recevoir | 1 | | 1 | 26 |
| Fournisseurs débiteurs | 338 | | 338 | 306 |
| Autres (2) | 1 289 | | 1 289 | 312 |
| Charges constatées d'avance | 953 | | 953 | 613 |
| Capital souscrit appelé non versé (PE incluse) | 42 | | 42 | |
| TOTAL | 8 740 | | 8 740 | 8 525 |

La totalité des autres créances a une échéance à moins de un an.

(1) Dont : Créances fiscales = 2 048 K€ principalement liées aux subventions d'exploitation de GAMELOFT Canada et de Gameloft Divertissements Live pour 383 K€ et Gameloft Argentina pour 1 238 K€ et 407 K€ de créances d'IS pour Gameloft Mexique.

Créances sociales = 48 K€

(2) Dont : Disponibilité à plus de 3 mois pour 689 K€

XI. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

Le poste «disponibilités» comprend des soldes de comptes de banque pour 25 296 K€ au 30 juin 2010 contre 19 804 K€ au 31 décembre 2009.

La variation de la trésorerie nette se décompose ainsi :

| Détail trésorerie | 30.06.10 | 31.12.09 |
|---|---------------|---------------|
| Disponibilités | 25 296 | 19 804 |
| VMP | | |
| Découverts bancaires et crédits courts termes | - 60 | - 55 |
| TOTAL | 25 236 | 19 749 |

XII. CAPITAUX PROPRES

Capital

Le capital de la société GAMELOFT S.A. est composé au 30 juin 2010 de 74 873 424 actions d'une valeur nominale de 0,05 euro chacune, soit 3.743.671,20 euros.

La société GAMELOFT a procédé à des augmentations de capital par levée de stocks options.

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.A.

| | Valeur nominale € | Nombre de titres | Montants en K€ |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| Au 31/12/06 | 0.05 | 70 756 584 | 3 538 |
| Levée d'options du 25/10/2002 | 0.05 | 34 600 | 2 |
| Levée d'options du 21/03/2003 | 0.05 | 121 128 | 6 |
| Levée d'options du 03/12/2004 | 0.05 | 706 553 | 35 |
| Levée d'options du 15/09/2003 | 0.05 | 1 439 492 | 72 |
| Au 31/12/07 | 0.05 | 73 058 357 | 3 653 |
| Levée d'options du 21/03/2003 | 0.05 | 43 128 | 2 |
| Levée d'options du 03/12/2004 | 0.05 | 33 263 | 2 |
| Levée d'options du 15/09/2003 | 0.05 | 470 346 | 23 |
| Au 31/12/08 | 0.05 | 73 605 094 | 3 680 |
| Levée d'options du 03/12/2004 | 0.05 | 1 192 780 | 60 |
| Au 31/12/09 | 0.05 | 74 797 874 | 3 740 |
| Levée d'options du 11/04/2008 | 0.05 | 75 550 | 4 |
| Au 30/06/10 | 0.05 | 74 873 424 | 3 744 |

Stocks options et Actions gratuites

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

| Date du Conseil d'Administration | 11/01/06 | Restant au 31.12.06 | Restant au 31.12.07 | Restant au 31.12.08 | Restant au 31.12.09 | Restant au 30.06.10 |
|---|------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Nombre d'actions pouvant être souscrites : | 2 790 300 | 2 716 200 | 2 547 900 | 2 401 800 | 2 335 500 | 2 260 500 |
| Nombre d'actions annulées : | | 74 100 | 242 400 | 388 500 | 454 800 | 529 800 |
| Nombre de personnes concernées : dont dirigeants | 101 5 | | | | | |
| Début d'exercice | 11/01/2008 | 11/01/2008 | 11/01/2008 | 11/01/2008 | 11/01/2008 | 11/01/2008 |
| Fin d'exercice | 11/01/2012 | 11/01/2012 | 11/01/2012 | 11/01/2012 | 11/01/2012 | 11/01/2012 |
| Prix de souscription | 5,35 euros | 5,35 euros | 5,35 euros | 5,35 euros | 5,35 euros | 5,35 euros |

| Date du Conseil d'Administration | 11/01/06 | Restant au 31.12.06 | Restant au 31.12.07 | Restant au 31.12.08 | Restant au 31.12.09 | Restant au 30.06.10 |
|---|------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Nombre d'actions pouvant être souscrites : | 612 000 | 468 000 | 363 000 | 333 000 | 333 000 | 333 000 |
| Nombre d'actions annulées : | | 144 000 | 249 000 | 279 000 | 279 000 | 279 000 |
| Nombre de personnes concernées : dont dirigeants | 33 0 | | | | | |
| Début d'exercice | 11/01/2008 | 11/01/2008 | 11/01/2008 | 11/01/2008 | 11/01/2008 | 11/01/2008 |
| Fin d'exercice | 11/01/2012 | 11/01/2012 | 11/01/2012 | 11/01/2012 | 11/01/2012 | 11/01/2012 |
| Prix de souscription | 5,61 euros | 5,61 euros | 5,61 euros | 5,61 euros | 5,61 euros | 5,61 euros |

| Date du Conseil d'Administration | 7/06/06 | Restant au 31.12.06 | Restant au 31.12.07 | Restant au 31.12.08 | Restant au 31.12.09 | Restant au 30.06.10 |
|---|------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Nombre d'actions pouvant être souscrites : | 40 200 | 40 200 | 40 200 | 10 200 | 10 200 | 10 200 |
| Nombre d'actions annulées : | - | - | - | 30 000 | 30 000 | 30 000 |
| Nombre de personnes concernées : dont dirigeants | 2 0 | | | | | |
| Début d'exercice | 07/06/2010 | 07/06/2010 | 07/06/2010 | 07/06/2010 | 07/06/2010 | 07/06/2010 |
| Fin d'exercice | 07/06/2012 | 07/06/2012 | 07/06/2012 | 07/06/2012 | 07/06/2012 | 07/06/2012 |
| Prix de souscription | 5,37 euros | 5,37 euros | 5,37 euros | 5,37 euros | 5,37 euros | 5,37 euros |

| Date du Conseil d'Administration | 03/01/07 | Restant au 31.12.07 | Restant au 31.12.08 | Restant au 31.12.09 | Restant au 30.06.10 |
|---|------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Nombre d'actions pouvant être souscrites : | 2 811 000 | 2 734 800 | 2 535 000 | 2 421 700 | 2 322 500 |
| Nombre d'actions annulées : | | 76 200 | 276 000 | 389 300 | 488 500 |
| Nombre de personnes concernées : dont dirigeants | 127 4 | | | | |
| Début d'exercice | 03/01/2009 | 03/01/2009 | 03/01/2009 | 03/01/2009 | 03/01/2009 |
| Fin d'exercice | 03/01/2013 | 03/01/2013 | 03/01/2013 | 03/01/2013 | 03/01/2013 |
| Prix de souscription | 4,10 euros | 4,10 euros | 4,10 euros | 4,10 euros | 4,10 euros |

| Date du Conseil d'Administration | 03/01/07 | Restant au 31.12.07 | Restant au 31.12.08 | Restant au 31.12.09 | Restant au 30.06.10 |
|---|------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Nombre d'actions pouvant être souscrites : | 710 100 | 604 800 | 530 400 | 511 200 | 502 200 |
| Nombre d'actions annulées : | | 105 300 | 179 700 | 198 900 | 207 900 |
| Nombre de personnes concernées : dont dirigeants | 38 1 | | | | |
| Début d'exercice | 03/01/2009 | 03/01/2009 | 03/01/2009 | 03/01/2009 | 03/01/2009 |
| Fin d'exercice | 03/01/2013 | 03/01/2013 | 03/01/2013 | 03/01/2013 | 03/01/2013 |
| Prix de souscription | 4,30 euros | 4,30 euros | 4,30 euros | 4,30 euros | 4,30 euros |

| Date du Conseil d'Administration | 11/04/2008 | Restant au 31.12.08 | Restant au 31.12.09 | Restant au 30.06.10 |
|---|------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Nombre d'actions pouvant être souscrites : | 3 110 250 | 3 015 000 | 2 850 600 | 2 778 750 |
| Nombre d'actions annulées : | | 95 250 | 259 650 | 331 500 |
| Nombre de personnes concernées : dont dirigeants | 199 4 | | | |
| Début d'exercice | 11/04/2010 | 11/04/2010 | 11/04/2010 | 11/04/2010 |
| Fin d'exercice | 11/04/2014 | 11/04/2014 | 11/04/2014 | 11/04/2014 |
| Prix de souscription | 2,80 euros | 2,80 euros | 2,80 euros | 2,80 euros |

| Date du Conseil d'Administration | 11/04/2008 | Restant au 31.12.08 | Restant au 31.12.09 | Restant au 30.06.10 |
|---|------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Nombre d'actions pouvant être souscrites : | 534 300 | 525 300 | 508 200 | 493 000 |
| Nombre d'actions annulées : | | 9 000 | 26 100 | 41 300 |
| Nombre de personnes concernées : dont dirigeants | 48 1 | | | |
| Début d'exercice | 11/04/2010 | 11/04/2010 | 11/04/2010 | 11/04/2010 |
| Fin d'exercice | 11/04/2014 | 11/04/2014 | 11/04/2014 | 11/04/2014 |
| Prix de souscription | 2,95 euros | 2,95 euros | 2,95 euros | 2,95 euros |

| Date du Conseil d'Administration | 14/05/2009 | Restant au 31.12.09 | Restant au 30.06.10 |
|---|-------------------|----------------------------|----------------------------|
| Nombre d'actions pouvant être souscrites : | 2 208 500 | 2 130 900 | 2 097 800 |
| Nombre d'actions annulées : | | 77 600 | 110 700 |
| Nombre de personnes concernées : dont dirigeants | 189 2 | | |
| Début d'exercice | 14/05/2011 | 14/05/2011 | 14/05/2011 |
| Fin d'exercice | 14/05/2015 | 14/05/2015 | 14/05/2015 |
| Prix de souscription | 2,36 euros | 2,36 euros | 2,36 euros |

| Date du Conseil d'Administration | 01/06/2010 | Restant au 30.06.10 |
|---|-------------------|----------------------------|
| Nombre d'actions pouvant être souscrites : | 2 240 000 | 2 240 000 |
| Nombre d'actions annulées : | | |
| Nombre de personnes concernées : dont dirigeants | 189 2 | |
| Début d'exercice | 01/06/2012 | 01/06/2012 |
| Fin d'exercice | 01/06/2014 | 01/06/2014 |
| Prix de souscription | 3,82 euros | 3,82 euros |

| Attributions d'Actions Gratuites | 21/04/2009 | Restant au 31.12.09 | Restant au 30.06.10 |
|---|--------------------|----------------------------|----------------------------|
| Date du Conseil d'Administration | 21/04/2009 | | |
| Maturité – Période d'acquisition | 2 ans - 22/04/2011 | | |
| Fin de période de conservation | 2 ans - 22/04/2013 | | |
| Nombres d'instruments attribués | 720 750 | 720 250 | 720 250 |
| Nombre d'actions annulées : | - | 500 | 500 |
| Nombre de personnes concernées : dont dirigeants | 55 3 | | |

| Attributions d'Actions Gratuites | 01/06/2010 | Restant au 30.06.10 |
|---|--------------------|----------------------------|
| Date du Conseil d'Administration | 01/06/2010 | |
| Maturité – Période d'acquisition | 2 ans – 01/06/2012 | |
| Fin de période de conservation | 2 ans – 01/06/2014 | |
| Nombres d'instruments attribués | 733 250 | 733 250 |
| Nombre d'actions annulées : | - | |
| Nombre de personnes concernées : dont dirigeants | 60 3 | |

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 2010, le nombre maximum d'actions à créer par exercice des stocks option est de 13 037 950 actions, d'actions gratuites est de 1 453 500 actions.

Les annulations enregistrées au cours de l'exercice 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 ne détient pas d'actions propres.

XIII. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Passifs non courants :

| Au 31.12.09 | Dotations exercice | Reprises exercice | Variation de périmètre | Au 30.06.10 |
|--------------------|---------------------------|--------------------------|-------------------------------|--------------------|
|--------------------|---------------------------|--------------------------|-------------------------------|--------------------|

| | | | Montant utilisé au cours de l'exercice | Montant non utilisé au cours de l'exercice | |
|--|------------|-----------|--|--|-----------|
| Provisions pour risques & charges | | | | | |
| Pour risques autres | 5 | 15 | - 5 | | 15 |
| Pour charges | 154 | | - 90 | - 64 | - |
| Total | 159 | 15 | - 95 | - 64 | 15 |

Les dotations aux provisions pour charges concernent Gameloft Live pour 15 K€.

Passifs courants :

| | Au 31.12.09 | Dotations exercice | Reprises exercice | Au 30.06.10 |
|--|-------------|--------------------|--|--|
| | | | Montant utilisé au cours de l'exercice | Montant non utilisé au cours de l'exercice |
| Provisions pour risques & charges | | | | |
| Pour risques autres | - | | | - |
| Pour charges | | - | | - |
| Total | - | - | - | - |

Il n'y a pas de contrôles fiscaux en cours dans les filiales étrangères ou françaises excepté en Inde. Aucune proposition de rectification n'a été reçue à ce jour et par conséquent, aucune provision n'a été constatée dans les comptes.

XIV. ENGAGEMENTS ENVERS LE PERSONNEL

| | Au 31.12.09 | Dotations | Reprises | Ecart de conversion | Variation de périmètre | Au 30.06.10 |
|--------------------------|-------------|-----------|------------|---------------------|------------------------|-------------|
| Provisions pour retraite | 141 | 8 | - 6 | 6 | | 149 |
| TOTAL | 141 | 8 | - 6 | 6 | | 149 |

La provision pour indemnités de départ en retraite est dotée sur GAMELOFT Hong Kong pour 7 K€.

XV. DETTES FINANCIERES

Les dettes financières non courantes se décomposent ainsi :

| | 30.06.10 | 31.12.09 |
|---|----------|----------|
| Emprunts | - | - |
| Découverts bancaires | - | - |
| Emprunts résultant du retraitement des leasings | - | - |
| Compte courants d'associés | - | - |
| Dettes financières | - | - |

Les dettes financières courantes se décomposent ainsi :

| | 30.06.10 | 31.12.09 |
|---|-----------|-----------|
| Emprunts | - | - |
| Découverts bancaires | 60 | 55 |
| Emprunts résultant du retraitement des leasings | - | - |
| Compte courants d'associés | - | - |
| Dettes financières | 60 | 55 |

| | à - 1 an | + 1 an et - 5 ans | + 5 ans |
|---------------------------------------|----------|-------------------|---------|
| Echéances restant à payer au 30.06.10 | 60 | | |

Les découverts bancaires financent les besoins ponctuels de trésorerie.

| | 30.06.10 | 31.12.09 |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Dettes financières hors avances Etat | 60 | 55 |
| Disponibilités | - 25 296 | - 19 804 |
| VMP | | - |
| Excédent net financier | - 25 236 | - 19 749 |

Au 30 juin 2010, il y a un excédent net financier de 25 236 K€ contre 19 749 K€ au 31 décembre 2009. L'intégralité des dettes financières est à taux fixe.

XVI. PASSIF D'IMPOTS DIFFERES

| | 30.06.10 | 31.12.09 |
|------------------------|--------------|--------------|
| Subventions à recevoir | 1 388 | 1 339 |
| TOTAL | 1 388 | 1 339 |

Nos filiales canadiennes bénéficient de crédits multimédias. Ces crédits étant imposables l'année de leur encaissement mais comptabilisés sur une base d'exercice fiscal, la société doit comptabiliser un passif d'impôts futurs sur cet élément.

XVII. DETTES FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

| | 30.06.10 | 31.12.09 |
|---|---------------|---------------|
| Dettes fournisseurs | 8 371 | 8 072 |
| Dettes fournisseurs sur immobilisations | 5 511 | 4 523 |
| Total | 13 882 | 12 595 |

La légère augmentation du poste dettes fournisseurs sur immobilisations est due à l'achat de nouvelles licences et de matériels informatiques.

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

XVIII. AVANCES ET ACOMPTES RECUS

Les avances et acomptes reçus courants se décomposent de la manière suivante :

| | 30.06.10 | 31.12.09 |
|---------------------------|----------|----------|
| Avances et acomptes reçus | - | - |
| TOTAL | - | - |

XIX. AUTRES DETTES

Les autres dettes non courantes se décomposent de la manière suivante :

| | 30.06.10 | 31.12.09 |
|-----------------------------|----------|----------|
| Produits constatés d'avance | - | - |
| TOTAL | - | - |

Les autres dettes courantes se décomposent de la manière suivante :

| | 30.06.10 | 31.12.09 |
|-----------------------------|-----------------|-----------------|
| Clients créditeurs | 272 | 297 |
| Autres dettes | 35 | 304 |
| Produits constatés d'avance | 87 | 96 |
| TOTAL | 394 | 697 |

Les produits constatés d'avance sont des produits liés au changement de locaux de GAMELOFT SA, ce produit est étalé sur la durée du bail commercial (9 ans).

XX. DETTES FISCALES ET SOCIALES

Les dettes fiscales et sociales se décomposent de la manière suivante :

| | 30.06.10 | 31.12.09 |
|-----------------|-----------------|-----------------|
| Dettes sociales | 6 386 | 5 342 |
| Dettes fiscales | 2 468 | 3 190 |
| TOTAL | 8 854 | 8 532 |

Les dettes fiscales concernent principalement GAMELOFT SA pour 482 K€, GAMELOFT Argentine pour 440 K€, GAMELOFT Mexique pour 387 K€, GAMELOFT Cheng Du pour 133 K€, GAMELOFT KK pour 123 K€, GAMELOFT Inde pour 111 K€, GAMELOFT Rich Games pour 101 K€ et GAMELOFT UK pour 100 K€.

Les dettes sociales concernent principalement GAMELOFT Canada pour 1 104 K€, GAMELOFT SA pour 1 039 K€, GAMELOFT Beijing pour 755 K€, GAMELOFT Vietnam pour 603 K€, GAMELOFT Argentine pour 558 K€, GAMELOFT Roumanie pour 479 K€, GAMELOFT Rich Games pour 391 K€, GAMELOFT Shanghai pour 281 K€ et GAMELOFT Mexique pour 212 K€.

5.6 Notes sur le compte de résultat

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.

I. CHIFFRE D'AFFAIRES

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

| | Exercice de 6 mois | | Exercice de 6 mois | |
|------------------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|
| | 30.06.10 | | 30.06.09 | |
| | K€ | % | K€ | % |
| Europe | 23 634 | 36 % | 22 985 | 38 % |
| Amérique du Nord | 22 728 | 34 % | 20 015 | 33 % |
| Reste du Monde | 20 201 | 30 % | 17 102 | 29 % |
| Total | 66 563 | 100 % | 60 102 | 100 % |

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

Les activités mobiles et consoles tendent à se rapprocher, il devient par conséquent de plus en plus difficile de déterminer deux activités distinctes comme par le passé.

| | Exercice de 6 mois | | Exercice de 6 mois | |
|---------------------------------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|
| | 30.06.10 | | 30.06.09 | |
| | K€ | % | K€ | % |
| Total Chiffre d'affaires | 66 563 | 100 % | 60 102 | 100 % |
| Production Immobilisée | 3 787 | - | 2 484 | - |
| Production stockée | - 397 | | - 1 619 | |
| Total | 69 953 | - | 60 967 | - |

II. AUTRES PRODUITS DE L'ACTIVITE

Les autres produits d'exploitation se décomposent ainsi :

| | 30.06.10 | 30.06.09 |
|-------------------------|------------|------------|
| Reprises sur provisions | 693 | 817 |
| Sur passifs | 17 | 54 |
| Sur actifs | 676 | 763 |
| Transferts de charges | - | - |
| TOTAL | 693 | 817 |

Les reprises de provisions concernent des reprises sur créances clients pour 1 K€, sur risques et charges pour 96 K€, sur dépréciation d'actif pour 579 K€, pour 17 K€ de reprises de provisions retraites.

III. COÛTS DES VENTES hors variation de stock de produits finis

Les coûts des ventes se décomposent ainsi :

| | 30.06.10 | 30.06.09 |
|----------------------------|--------------|--------------|
| Achats de marchandises | 37 | 36 |
| Frais sur coûts des ventes | 2 236 | 1 782 |
| Coûts des royalties | 6 651 | 4 041 |
| TOTAL | 8 925 | 5 860 |

Les achats stockés correspondent aux achats de cartouches des jeux suivants : TV Show King Party sur Wii™ ainsi que Guitar Rock Tour™ et Real Football 2009™ sur Nintendo DS et Brain Challenge sur PS3.

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.

IV. FRAIS DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

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

| | 30.06.10 | 30.06.09 |
|---|---------------|---------------|
| Achats d'études et prestations de service et autres fournitures | - | - |
| Autres charges externes | 7 099 | 6 745 |
| Rémunérations du personnel | 22 898 | 19 167 |
| Subvention d'exploitation | - 2 325 | - 1 364 |
| Charges sociales | 4 977 | 4 305 |
| Impôts et Taxes | 326 | 261 |
| Dotations aux Amortissements sur immobilisations | 3 537 | 3 692 |
| TOTAL | 36 512 | 32 806 |

Les frais de Recherche & Développement correspondent au secteur de développement des jeux sur téléphones mobiles.

L'effectif atteignait au 30 juin 2010 pour le secteur R&D 3 571 employés.
L'effectif R&D a augmenté fortement sur la période comparée.

L'augmentation des postes rémunérations et charges sociales a augmenté de 19,9 % sur le semestre hors comptabilisation des charges de personnel liées aux stock-options et aux AGA. La comptabilisation des charges de personnel liées aux stock-options et aux AGA représentait sur le premier semestre 2010 467 K€ contre 619 K€ sur le premier semestre 2009.

Le montant des subventions perçues au Canada et en Argentine est calculé sur la base de la masse salariale des employés du département R&D de Gameloft Canada et de Gameloft Argentine.

Les dotations aux amortissements diminuent avec les dépréciations sur les développements immobilisés pour 2 007 K€ sur le premier semestre 2010 contre 2 272 K€ sur la même période en 2009. A compter de 2009, l'amortissement des jeux capitalisés commence à compter de la date de lancement sur une durée de 18 mois (Note 3.1.5.3.2.2 des comptes consolidées du Document de Référence 2009).

V. FRAIS COMMERCIAUX

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

| | 30.06.10 | 30.06.09 |
|---|-----------------|-----------------|
| Achats d'études et prestations de service et autres fournitures | - | - |
| Autres charges externes | 5 939 | 6 583 |
| Rémunérations du personnel | 5 992 | 5 893 |
| Subvention d'exploitation | - 188 | - 210 |
| Charges sociales | 1 644 | 1 546 |
| Impôts et Taxes | 326 | 194 |
| Dotations aux Amortissements sur immobilisations | 179 | 141 |
| TOTAL | 13 892 | 14 147 |

Les frais 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 B2B, le B2C, les équipes de Business Intelligence, l'achat d'espace publicitaire, les salons, etc.).

L'effectif du département Ventes & Marketing atteignait au 30 juin 2010 pour le secteur S&M 474 employés.

Les dépenses de publicité, de marketing et de conférence s'élèvent sur le premier semestre 2010 à 3 002 K€ contre 3 895 K€ sur le même semestre 2009. Ces dépenses représentent 4,5% du chiffre d'affaires.

Le poste rémunérations et charges sociales a augmenté de 3,8% sur le semestre hors comptabilisation des charges de personnel liées aux stock-options et aux AGA. La comptabilisation des charges de personnel liées aux stock-options et aux AGA représentait sur le premier semestre 2010 223 K€ contre 300 K€ sur le premier semestre 2009.

Les subventions d'exploitation sont des crédits multimédias accordés par le gouvernement canadien ainsi que des subventions reçues du gouvernement argentin.

VI. FRAIS ADMINISTRATIFS

Les frais administratifs se décomposent de la façon suivante :

| | 30.06.10 | 30.06.09 |
|---|-----------------|-----------------|
| Achats d'études et prestations de service et autres fournitures | - | - |
| Autres charges externes | 1 888 | 1 795 |
| Rémunérations du personnel | 2 774 | 2 415 |
| Subvention d'exploitation | - 141 | - 70 |

| | | |
|--|--------------|--------------|
| Charges sociales | 635 | 562 |
| Impôts et Taxes | 223 | -173 |
| Dotations aux Amortissements sur immobilisations | 185 | 122 |
| TOTAL | 5 563 | 4 651 |

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

L'effectif du département Administratif de Gameloft atteignait au 30 juin 2010 256 salariés.

Le poste rémunérations et charges sociales a augmenté de 13% par rapport au 30 juin 2009 suite à la création de nouveaux studios qui a entraîné l'arrivée de salariés administratifs afin d'en assurer l'encadrement et le développement, à l'augmentation du volume d'activité du groupe et à la comptabilisation des charges de personnel liés aux stock-options et aux AGA. Ces charges représentaient sur le premier semestre 2010 251 K€ contre 342 K€ sur le premier semestre 2009.

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 ainsi que des subventions reçues du gouvernement argentin.

Informations sur les retraites et avantages assimilés d'une part et les rémunérations en actions :

| | 30.06.10 | 30.06.09 |
|----------------------------------|----------|----------|
| Retraites et avantages assimilés | 20 | 63 |
| Rémunérations en actions | 941 | 1 261 |

VII. VARIATION DE STOCKS DE PRODUITS FINIS

| | 30.06.10 | 30.06.09 |
|----------------------------------|----------|----------|
| Variation de stocks : Asphalt DS | - | - |
| TOTAL | - | - |

VIII. DOTATIONS AUX PROVISIONS

| | 30.06.10 | 30.06.09 |
|--------------------------|------------|------------|
| Dotations aux Provisions | 451 | 703 |
| TOTAL | 451 | 703 |

Les dotations aux provisions concernent la comptabilisation d'un engagement de retraite pour 20 K€, de provisions sur créances clients pour 39 K€, de provisions pour charges pour 15 K€ et de provisions pour dépréciation d'actifs de 377 K€.

Les 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.

IX. AUTRES CHARGES ET PRODUITS D'EXPLOITATION

Les opérations non récurrentes se décomposent ainsi :

| | 30.06.10 | 30.06.09 |
|---|--------------|--------------|
| Résultat de cession des immobilisations | - 37 | - 79 |
| Autres produits | 245 | 152 |
| Autres charges | - 610 | 450 |
| TOTAL | - 402 | - 377 |

Le résultat de cession comprend la vente de matériel informatique et de mises aux rebus.

Les autres produits concernent pour 81 K€ le remboursement par le gouvernement chinois d'une partie de la TVA chinoise, pour 56 K€ de règlement litige sur GAMELOFT SA et autres produits de gestions courantes.

Les autres charges sont des retenues à la source pour 370 K€, pour 55 K€ de créances irrécouvrables, pour 41 K€ de TVA étrangère non déductible et 104 K€ pour litiges.

X. AUTRES CHARGES ET PRODUITS OPERATIONNELS

Les autres opérations opérationnelles se décomposent ainsi :

| | 30.06.10 | 30.06.09 |
|-----------------|--------------|------------|
| Autres produits | | |
| Autres charges | - 174 | 4 |
| TOTAL | - 174 | - 4 |

Les autres charges représentent des pénalités sur un contrat de distribution de jeux.

XI. RESULTAT FINANCIER

Le résultat financier se décompose ainsi :

| | 30.06.10 | 30.06.09 |
|--|--------------|--------------|
| Coût de l'endettement financier net | 34 | 58 |
| <i>Résultat de cession d'équivalents de trésorerie</i> | - | - |
| <i>Intérêts sur opération de financement</i> | - 51 | - 46 |
| <i>Résultat des couvertures de change sur trésorerie</i> | | |
| <i>Autres produits financiers</i> | 86 | - |
| <i>Produits de trésorerie</i> | | 104 |
| Produits financiers | 5 772 | 1 965 |
| <i>Dividendes</i> | | - |
| <i>Gains de change</i> | 5 772 | 1 965 |
| <i>Autres produits financiers</i> | - | - |
| Charges financières | 4 491 | 1 739 |
| <i>Pertes de change</i> | 4 491 | 1 733 |
| <i>Autres charges financières</i> | | 6 |
| TOTAL | 1 315 | 284 |

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

La société n'a pas de couverture de taux, ni de change au 30 juin 2010.

Le poste intérêts sur opération de financement comprend pour 24 K€ les charges financières liées à l'emprunt CT financé par la banque BMO au Canada pour subvenir aux besoins ponctuels de GAMELOFT Divertissements Inc et 18 K€ de frais financiers sur Gameloft Argentine.

XII. IMPOTS SUR LES RESULTATS

Les impôts sur les résultats se décomposent ainsi :

| | 30.06.10 | 30.06.09 |
|------------------|------------|--------------|
| Impôts exigibles | 688 | 1 439 |
| Impôts différés | 60 | - 190 |
| Total | 748 | 1 248 |

- Impôts exigibles :

L'impôt a été calculé pour toutes les sociétés bénéficiaires avec les taux d'impôt en vigueur dans chaque pays.

- Impôts différés :

| | 30.06.10 | 30.06.09 |
|-------------------------|----------|----------|
| Impôts différés actifs | 1 271 | 768 |
| Impôts différés passifs | 1 388 | 691 |

Les impôts courants concernent les filiales : GAMELOFT Argentina pour 630 K€, GAMELOFT Inc pour 289 K€, Gameloft Software Beijing pour 105 K€ et GAMELOFT software privated India pour 77 K€. Depuis le 1^{er} janvier 2009, une convention d'intégration fiscale entre les sociétés françaises neutralise les montants d'impôt sur les sociétés bénéficiaires au profit de Gameloft SA.

Preuve d'impôt :

| | 30.06.10 | 31.12.09 |
|---|------------|--------------|
| Résultat avant impôts | 6 018 | 8 011 |
| Impôt théorique | 2 006 | 2 670 |
| Effet des déficits fiscaux | | |
| Pertes fiscales de l'exercice non utilisées | 1 018 | 833 |
| Pertes fiscales des exercices antérieurs utilisées | - 419 | -1 817 |
| Effet taux d'impôts différent au taux théorique | - 134 | 10 |
| Différences permanentes entre les résultats sociaux et le résultat consolidé | - 2 034 | 973 |
| <i>Dont Impôts sur Stock Options</i> | - 314 | - 895 |
| <i>Dont Eliminations Réciproques</i> | 1 234 | 820 |
| <i>Dont Eliminations Dividendes</i> | - | 969 |
| <i>Dont Homogénéisation</i> | - 19 | - 49 |
| Différence Permanente | 76 | - 144 |
| Décalage Fiscal / Social | 235 | - 485 |
| Total | 748 | 2 040 |

5.7 Information Sectorielle

Conformément à IFRS 8, Secteurs opérationnels, l'information présentée ci-après pour l'unique secteur opérationnel 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.

Gameloft a une gestion mondiale et n'identifie donc pas en l'espèce de secteurs différents. Une analyse par secteur géographique peut cependant être menée comme suit :

| K€ | Chiffre d'affaires | | |
|------------------|--------------------|----------------|---------------|
| | 30.06.10 | 31.12.09 | 30.06.09 |
| Europe* | 23 634 | 47 691 | 22 985 |
| Amérique du Nord | 22 728 | 38 808 | 20 015 |
| Reste du Monde | 20 201 | 35 473 | 17 102 |
| Total | 66 563 | 121 972 | 60 102 |

* Au sens de l'Union Européenne

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.

| K€ | Actifs non courants | | |
|------------------|---------------------|---------------|---------------|
| | 30.06.10 | 31.12.09 | 30.06.09 |
| Europe* | 16 328 | 13 951 | 14 030 |
| Amérique du Nord | 5 573 | 3 219 | 2 156 |
| Reste du Monde | 3 817 | 4 722 | 4 953 |
| Total | 25 718 | 21 892 | 21 139 |

* Au sens de l'Union Européenne

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

Par ailleurs, Gameloft a un client 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 | | | |
|--------------|--------------------|----------------|--------------|----------------|
| | 06.2010 | | 06.2009 | |
| | Montants | % | Montants | % |
| Apple | 13 609 | 20,45 % | 6 819 | 11,35 % |
| Total | 13 609 | 20,45 % | 6 819 | 11,35 % |

6. Informations diverses

1. Engagements hors bilan

Cautions données : néant

Sûretés réelles consenties : néant

Cautions reçues : néant

Engagements hors bilan :

* GAMELOFT SA a des engagements envers une des filiales du groupe :

- Autorisation d'engagement de cautionnement au profit de la société GAMELOFT Argentina SA, filiale de la société en Argentine pour la signature de bail pour la location de bureaux à Buenos Aires (Argentine) avec la société Irsa Inversiones Y Representaciones SA à concurrence de 144 000 Dollars US.

Effets escomptés non échus : néant

Crédit bail : néant

Autres engagements : La loi du 4 mai 2004 reconnaît aux salariés français un droit individuel à la formation (DIF). Ce nouveau droit leur permet, à leur initiative mais avec l'accord de l'employeur, de bénéficier d'actions de formation.

Chaque année, en fonction des dispositions conventionnelles applicables dans les sociétés, les salariés à temps complet acquièrent un droit d'une durée comprise entre 20 et 21 heures.

Les droits acquis annuellement sont cumulables sur une durée de 6 ans.

Il n'y a pas d'autres engagements hors bilan significatifs.

2. Evénements postérieurs à la clôture

Aucun événement n'est susceptible d'avoir une incidence sur les états financiers.

3. Effectif

Les effectifs au 30 juin 2010 se répartissent comme suit :

a) Répartition par zone géographique :

| | 31.12.06 | 31.12.07 | 31.12.08 | 31.12.09 | 30.06.10 |
|------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Europe | 139 | 797 | 544 | 449 | 483 |
| Amérique du Nord | 335 | 324 | 375 | 394 | 456 |
| Reste du Monde | 2 161 | 2 902 | 3 083 | 3 422 | 3 362 |
| Total | 2 635 | 4 023 | 4 002 | 4 265 | 4 301 |

b) Répartition par département :

| | 31.12.06 | 31.12.07 | 31.12.08 | 31.12.09 | 30.06.10 |
|----------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Administration | 138 | 185 | 226 | 239 | 256 |
| Vente et Marketing | 192 | 425 | 438 | 447 | 474 |
| Développement téléphones mobiles | 2 305 | 3 413 | 3 338 | 3 579 | 3 571 |
| Total | 2 635 | 4 023 | 4 002 | 4 265 | 4 301 |

4. Informations relatives aux parties liées

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

5. IFRS 7 – Instruments financiers

La norme IFRS 7 rassemble les règles de présentation de l'information financière relative aux instruments financiers, tels que définis par les normes IAS 32 « Instruments financiers : informations à fournir et présentation » et IAS 39 « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation ». L'Amendement de la norme IAS 1 prévoit la présentation d'informations qualitatives sur les objectifs, les principes et les processus des opérations impactant le capital social et la présentation d'informations quantitatives sur les éléments constituant le capital social.

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 32) du groupe au 30/06/10 et 31/12/09 :

| en K€ | Catégorie IAS 39 | Catégorie Juste valeur | 06/2010 | | 12/2009 | |
|--|--|------------------------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | | valeur comptable | juste valeur | valeur comptable | juste valeur |
| ACTIFS | | | | | | |
| Actifs financiers non courants (hors titres) | Prêts et créances au coût amorti | | 2 327 | | 1 890 | |
| Actifs financiers non courants (titres) | Actifs disponibles à la vente à la juste valeur par capitaux propres | Niv 3 | 38 | | 58 | |

| | | | | | |
|--|--|-------|--------|--|--------|
| Autres créances non courantes | Prêts et créances au coût amorti | | 2 113 | | 1 424 |
| Avances et acomptes versés | Prêts et créances au coût amorti | | 38 | | 149 |
| Clients et comptes rattachés | Prêts et créances au coût amorti | | 34 324 | | 32 626 |
| Actifs financiers | Prêts et créances au coût amorti | | 118 | | 0 |
| Autres créances et comptes de régularisation | Prêts et créances au coût amorti | | 8 740 | | 8 525 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | Actifs financiers à la juste valeur par résultat | Niv 1 | 25 296 | | 19 804 |

| | | Catégorie Juste valeur | 06/2010 | | 12/2009 | |
|----------------------------------|-----------------------------------|------------------------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| en K€ | Catégorie IAS 39 | | valeur comptable | juste valeur | valeur comptable | juste valeur |
| PASSIFS | | | | | | |
| Dettes financières non courantes | Passifs financiers au coût amorti | | 0 | | 0 | |
| Dettes financières | Passifs financiers au coût amorti | | 60 | | 55 | |
| Fournisseurs | Passifs financiers au coût amorti | | 13 882 | | 12 595 | |
| Dettes fiscales et sociales | Passifs financiers au coût amorti | | 8 854 | | 8 532 | |
| Autres dettes | Passifs financiers au coût amorti | | 394 | | 697 | |

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 | 30/06/2010 | | | |
|---|------------|----------|----------|--------|
| | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
| Actifs financiers non courants (titres) | | | 38 | 38 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 25 296 | | | 25 296 |
| Total actifs à la juste valeur | 25 296 | 0 | 38 | 25 334 |
| | | | | 0 |
| Total passifs à la juste valeur | 0 | 0 | 0 | 0 |

| Rubrique | 31/12/2009 | | | |
|---|------------|----------|----------|--------|
| | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
| Actifs financiers non courants (titres) | | | 58 | 58 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 19 804 | | | 19 804 |
| Total actifs à la juste valeur | 19 804 | 0 | 58 | 19 862 |
| | | | | 0 |
| Total passifs à la juste valeur | 0 | 0 | 0 | 0 |

- Gestion du risque sur titres

Risque sur les actions de la Société

En fonction de sa politique de rachat d'actions et dans le cadre des autorisations données par l'Assemblée Générale, la Société peut être amenée à acheter ses propres actions. La fluctuation du cours des actions propres ainsi achetées n'a aucune incidence sur les résultats du Groupe.

Risque sur d'autres titres actions

Les titres de participation détenus dans des sociétés cotées peuvent avoir un impact défavorable sur les résultats du Groupe en cas de baisse du cours de Bourse significative et/ou prolongée.

Au 30 juin 2010, les titres de participation ne comprennent aucun titre de sociétés cotées en bourse.

- Gestion du risque de liquidité

Le groupe n'a pas de risque significatif sur ses dettes financières et sur ses valeurs mobilières de placement (disponibles à la vente ou équivalents de trésorerie). Le portefeuille de valeurs mobilières de placement du groupe est en effet constitué essentiellement de placements monétaires à court terme. La trésorerie permet au groupe de faire face à ses engagements sans risque de liquidité.

- Gestion du risque de taux d'intérêt

Le groupe ne fait pas appel à des organismes de crédit pour se financer. Mais, dispose de moyen de financement à court et moyen terme portant intérêt sur la base du taux EURIBOR et place sa trésorerie disponible sur des supports de placement rémunéré sur la base des taux variables à court terme. Dans ce contexte, le groupe est assujéti à l'évolution des taux variables et en appréhende le risque de façon régulière.

- Gestion du risque de change

Nous détenons des actifs, percevons des revenus et encourons des dépenses et engagements directement et par l'intermédiaire de nos filiales dans un grand nombre de devises. Nos comptes sont présentés en euros. Par conséquent, lorsque nous préparons nos comptes, nous devons convertir en euros la valeur de nos actifs, passifs, revenus et dépenses présentés dans d'autres devises aux taux de change applicables à cette date. Par conséquent, les augmentations et baisses de valeur de l'euro pour ce qui est de ces autres devises affecteront la valeur de ces éléments dans nos comptes, même si leur valeur n'a pas changé dans leur devise d'origine.

Néanmoins, GAMELOFT a recours à un système de couverture de change naturel dans la mesure où ses relations intragroupes, avances en comptes courants aux filiales, refacturations des frais des filiales à la société mère et les royalties aux filiales, sont effectuées en devises (dollars US, dollars canadiens ou livres sterling...) et que les produits en devises compensent les charges en devises que doit supporter la société.

A ce jour, le groupe n'a pas mis en place de couverture de change pour ses flux de trésorerie internes.

Variation des taux de change des principales devises :

| | 30.06.10 | | 31.12.09 | |
|-------------------|------------|-----------------|------------|-----------------|
| | Taux moyen | Taux de clôture | Taux moyen | Taux de clôture |
| Dollars | 1,32843 | 1,22710 | 1,39327 | 1,44060 |
| Dollars canadiens | 1,37372 | 1,28900 | 1,58519 | 1,51280 |
| Livres Sterling | 0,87002 | 0,81745 | 0,89105 | 0,88810 |
| Yens japonais | 121,49484 | 108,79000 | 130,23437 | 133,16000 |
| Peso argentins | 5,13900 | 4,82470 | 5,20200 | 5,46950 |

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

| En K€ | 30.06.10 | 31.12.09 |
|-------------------|----------|----------|
| Dollars | 23 | - 914 |
| Dollars canadiens | 136 | 17 |
| Livres Sterling | 41 | 29 |
| Yens japonais | 97 | - 176 |
| Pesos argentins | - 249 | - 377 |

La répartition des dettes financières par devise est la suivante :

| | 30.06.10 | 31.12.09 |
|---------------------------|-----------|-----------|
| Euros | 60 | 52 |
| Dollars canadiens | - | 3 |
| Dettes financières | 60 | 55 |

Sensibilité de l'endettement financier :

| | Montant | Type de taux | Taux | Nominal | Int/an | Var. de + 1% | Différence en K€ |
|-------------------------|---------|--------------|---------|---------|----------|--------------|------------------|
| Emprunt bancaire France | 60 | Variable | 17.20 % | - | 3 | 3 | 0 |
| Emprunt bancaire Canada | - | Fixe | % | - | - | - | - |
| Disponibilités | 25 296 | Variable | - | 25 296 | - | - | - |
| Placements | - | - | - | - | - | - | - |
| Total | | | | - | 3 | 3 | 0 |

Risque de crédit :

Le risque de crédit représente le risque de perte financière pour le Groupe dans le cas où un client viendrait à manquer à ses obligations de paiement. Au 30 juin 2010, le montant des créances clients en retard de paiement et non encore dépréciés n'est pas significatif.

| | 30/06/10 | | | | Montant des actifs échus non dépréciés | | | |
|--|----------|------------------|------------|------------------------|--|----------|-------------|--------------|
| | Note | Valeur comptable | Provisions | Valeur nette comptable | Montant des actifs non échus | 0-6 mois | 6 mois-1 an | Plus d'un an |
| Actifs financiers opérationnels non courants et courants | | | | | | | | |
| Créances clients | VIII | 34 673 | 349 | 34 324 | | 34 324 | | |
| Autres créances d'exploitation courantes | X | 8 740 | - | 8 740 | | 8 740 | | |
| Autres actifs financiers en prêts et créances | IX | 118 | | 118 | | | | 118 |
| PRETS ET CREANCES | | | | | | | | |
| Autres actifs financiers non courants | | | | | | | | |
| Autres actifs financiers courants | | | | | | | | |
| | | 43 531 | 349 | 43 182 | | 43 064 | | 118 |

7. Déclaration des responsables 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 03 septembre 2010

Michel GUILLEMOT
Président Directeur Général

8. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2010

Période du 1^{er} janvier 2010 au 30 juin 2010

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 semestriels consolidés condensés de la société Gameloft SA, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2010, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis par 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 condensés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

2. Vérifications spécifiques

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

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

Fait à Rennes, le 03 septembre 2010,

Les commissaires aux comptes,

Audit AMLD

Jean-Marc Bresson
Associé

MB Audit

Marc Dariel
Associé