

Focus Home Interactive

Société Anonyme

11, rue de Cambrai
75019 Paris

Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2015

Gatti Conseil
112 bis, rue Silly
92100 Boulogne-Billancourt

Deloitte & Associés
185 avenue Charles de Gaulle
92524 Neuilly-sur-Seine Cedex

Focus Home Interactive

Société Anonyme

11, rue de Cambrai
75019 Paris

Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2015

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2015, sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société Focus Home Interactive, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- la vérification spécifique prévue par la loi.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le directoire. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I. Opinion sur les comptes consolidés

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes consolidés de l'exercice sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

II. Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations auxquelles nous avons procédé ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués [et le cas échéant sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III. Vérification spécifique

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations relatives au groupe données dans le rapport de gestion.

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

Boulogne-Billancourt et Neuilly-sur-Seine, le 28 avril 2016

Les Commissaires aux Comptes

Gatti Conseil

A stylized signature in black ink, consisting of a large loop followed by a vertical stroke and a horizontal stroke.

Bertrand GATTI

Deloitte & Associés

A stylized signature in blue ink, consisting of a series of peaks and valleys, resembling a jagged line.

Julien RAZUNGLES



**COMPTES CONSOLIDES
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2015**

En milliers d'Euros

BILAN CONSOLIDE

	Note	31/12/2015			31/12/2014	Variation Net
		Brut	Amt / Dépréciation	Net	Net	
Ecarts d'acquisition		51	(51)	0	0	0
Immobilisations incorporelles	3.1	1 394	(1 239)	154	803	(648)
Immobilisations corporelles	3.2	851	(396)	455	394	61
Immobilisations financières	3.3	341	(1)	340	203	137
Total Actif Immobilisé		2 636	(1 686)	950	1 400	(450)
Stocks et en-cours	3.4	682	(346)	336	642	(306)
Clients et comptes rattachés	3.5	10 513	(519)	9 994	6 235	3 759
Autres créances et comptes de régularisation	3.6	18 295		18 295	9 116	9 179
Valeurs mobilières de placement	3.7	2 000		2 000	0	2 000
Disponibilités	3.7	15 842		15 842	8 243	7 598
Total Actif		49 967	(2 551)	47 416	25 635	21 781

	Note	31/12/2015	31/12/2014	Variation
Capital		5 344	4 222	1 122
Primes liées au capital		6 951	30	6 921
Réserves		2 625	600	2 025
Résultat de l'exercice		5 574	3 917	1 657
Total Capitaux Propres	3.8	20 495	8 768	11 727
Provisions	3.10	370	414	(44)
Emprunts et dettes financières	3.11	3 650	4 363	(713)
Fournisseurs et comptes rattachés	3.12	14 537	8 359	6 178
Autres dettes et comptes de régularisation	3.13	8 363	3 731	4 632
Total Passif		47 416	25 635	21 781

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

	Note	31/12/2015		31/12/2014		Variation
Chiffre d'affaires	3.14	69 154	100%	43 761	100%	25 393
Coût des ventes	3.15	(46 910)		(27 731)		(19 178)
Marge brute		22 244	32%	16 030	37%	6 215
Coût de production	3.16	(1 809)		(1 233)		(576)
Frais de marketing & commercialisation	3.17	(7 909)		(5 601)		(2 308)
Frais généraux et administratifs	3.18	(3 664)		(2 753)		(911)
Autres produits & charges d'exploitation		30		(438)		468
Résultat d'exploitation		8 892	13%	6 005	14%	2 887
Résultat financier	3.21	(296)	-1%	(109)	-1%	(187)
Résultat courant des sociétés intégrées		8 596		5 896	13%	2 700
Résultat exceptionnel	3.22	(144)		(5)		(140)
Impôts sur les résultats	3.24	(2 877)		(1 972)		(905)
Résultat net avant amortissement et écart d'acquisition		5 574	8%	3 919	9%	1 655
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		0		0		0
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		0		(3)		3
Résultat net de l'ensemble consolidé		5 574	8%	3 917	9%	1 658
Intérêts minoritaires		0		0		0
Résultat net (part du groupe)		5 574	8%	3 917	9%	1 658
Résultat par action	3.23	1,29		0,64		
Résultat dilué par action	3.23	1,21		0,60		

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	Capital	Primes liées au capital	Réserves consolidées	Résultat	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres
Capitaux propres au 31/12/13	2 031	30	1 752	2 012	5 826	(0)	5 825
Affectation en réserves			1 103	(1 103)	0		0
Distributions de dividendes				(909)	(909)		(909)
Résultat de l'exercice				3 917	3 917	0	3 917
Augmentation de capital	2 190		(2 190)		0		0
Autres mouvements			(12)		(12)	0	(12)
Réserve de conversion			(54)		(54)		(54)
Capitaux propres au 31/12/14	4 221	30	599	3 917	8 768	(0)	8 767
Affectation en réserves			3 917	(3 917)	0		0
Distributions de dividendes	21	269	(1 793)		(1 502)		(1 502)
Résultat de l'exercice				5 574	5 574		5 574
Augmentation de capital	1 102	6 652	(167)		7 587		7 587
Autres mouvements			(114)		(114)	0	(114)
Réserve de conversion			182		182		182
Capitaux propres au 31/12/15	5 344	6 951	2 625	5 574	20 495	0	20 495

La ligne « Autres mouvements » inclus notamment 114K€ relatif à l'annulation des actions propres détenues dans le cadre du contrat de liquidité.

Les Primes liées au capital en 2015 concernent principalement les primes suite à l'IPO de la Société (6 644 K €).

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

En milliers d'euros	Note	31/12/2015	31/12/2014
Résultat net des sociétés intégrées		5 574	3 917
- Variations nettes des amortissements et provisions (1)		603	217
- Amortissement écart d'acquisition		0	3
- Variation des impôts différés	3.6	(214)	(1)
- Plus ou moins values de cession		0	0
Marge brute d'autofinancement		5 963	4 135
- Variation du BFR d'exploitation		(1 386)	297
<i>Dont variation des stocks</i>	3.4	338	(76)
<i>Dont variation des créances d'exploitation</i>	3.5 / 3.6	(12 416)	(4 165)
<i>Dont variation des dettes d'exploitation</i>	3.12 / 3.13	10 693	4 538
Flux nets d'exploitation		4 577	4 432
Acquisitions des immobilisations	3.1 / 3.2	(322)	(1 032)
Acquisitions des immobilisations financières	3.3	(137)	(146)
Variation nette des placements court terme		(2 000)	
Produits de cession d'actifs		0	1
Flux nets d'investissement		(2 460)	(1 177)
Dividendes versés *		(1 750)	(909)
Augmentation de capital	3.8	7 873	0
Emissions d'emprunts		0	3 000
Remboursement des emprunts et dettes financières	3.11	(713)	(295)
Contrats de liquidité		(114)	0
Flux nets de financement		5 296	1 795
Incidence des écarts de change		185	(54)
Variation de trésorerie		7 598	4 997
Trésorerie à l'ouverture		8 243	3 246
Trésorerie à la clôture		15 842	8 243
Variation de trésorerie		7 598	4 997

(1) A l'exclusion des provisions sur actifs circulants

* dont 1,5 M€ de dividendes versés en numéraire et le reste en distribution par action

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES POUR LA PERIODE DE 12 MOIS CLOSE LE 31 DECEMBRE 2015

A. Présentation du Groupe

Créée en 1995, FOCUS HOME INTERACTIVE est un éditeur français de jeux vidéo dont la vocation est de produire et lancer des jeux vidéo succès originaux, multiplateformes, internationaux. FOCUS HOME INTERACTIVE accompagne les studios de développement dans le suivi de production des jeux dont elle assure ensuite le marketing et la commercialisation.

La Société est une société anonyme depuis le 6 janvier 2015, ayant exercé comme société par actions simplifiée avant cette date. Son siège social se situe au Parc de Flandre « le Beauvaisis » bâtiment 28 – 11, rue Cambrai, 75019 Paris, France. Elle est immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 399 856 277.

La société est cotée sur le marché d'Alternext depuis février 2015 (code mnémonique ALFOC).

B. Base de préparation

Les comptes consolidés du groupe Focus Home Interactive sont établis conformément aux dispositions du règlement CRC n°2005-10 du 3 novembre 2005 afférent à l'actualisation du règlement CRC n°99-02 du 29 avril 1999 relatif aux comptes consolidés des sociétés commerciales et entreprises publiques.

1. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- Continuité d'exploitation
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre
- Indépendance des périodes

Et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes consolidés.

Sauf indication contraire, les chiffres sont présentés en milliers d'Euros.

1.1 Evènements significatifs de la période

L'année 2015 confirme la trajectoire de croissance de Focus. Les lancements réussis ainsi que la bonne tenue du Back catalogue, ont permis au groupe de réaliser un Chiffre d'Affaires de 69.1M €, soit une progression de 58% par rapport au 31 décembre 2014. Ces performances ont notamment été portées par les sorties de Farming Simulator 2015 sur plateformes consoles, de Blood Bowl 2 sur PC et consoles et de Divinity Original Sin sur consoles.

Tout en assurant la réussite des lancements du premier trimestre, le Groupe a procédé aux transformations importantes suivantes :

Changement de la Convention Collective

Sur le plan social, la société a changé la convention collective à laquelle elle adhère, passant de la convention collective du commerce du gros à la convention collective des bureaux d'études techniques, des cabinets d'ingénieurs, conseil et sociétés de conseil (« Syntec »).

Transformation de la Société en Société Anonyme (S.A.)

Lors de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 6 janvier 2015, les actionnaires de la société ont voté, entre autres, sa transformation en forme S.A. en vue de l'introduction en bourse.

Introduction de la société sur Alternext

Le 12 février 2015, la société Focus Home Interactive a réalisé avec succès son introduction sur le marché NYSE Alternext à Paris et a levé 8 492 k€ par la création de 703 591 actions. Les frais externes liés à l'opération se sont élevés à 1 808 K€ dont 1 505 K€ ont été imputés net d'impôt sur la prime d'émission.

Contrat de liquidité

Depuis le 12 février 2015 et pour une durée d'un an renouvelable par tacite reconduction, la Société a confié à la société de Bourse Gilbert Dupont la mise en œuvre d'un contrat de liquidité, conformément à la Charte de déontologie de l'AMAFI approuvée par la décision de l'AMF du 1^{er} octobre 2008.

Pour la mise en œuvre de ce contrat, la somme de 250 000 euros a été affectée au compte de liquidité. Ce montant est augmenté de 100 000 euros en janvier 2016.

Au 31 décembre 2015, la société possède 6189 actions propres pour une valeur de 139 538 € et détient une créance de 115 874 € affectée au compte de liquidité.

Dépassement du seuil des effectifs

Au cours de l'exercice 2015, la société a franchi le seuil de 50 salariés et a conclu un accord volontaire de participation prévoyant l'application de la formule légale à compter de l'exercice 2015.

Expansion des locaux

Le 2 mars 2015, la société a signé une extension du bail relative à de nouveaux espaces dans l'immeuble actuel pour accommoder la croissance des équipes.

Accord de participation

La société a procédé à la mise en place d'un accord de participation par anticipation dès la fin 2015. L'accord prévoit la mise à disposition de PEE et de PERCO pour les salariés de l'entreprise.

Changement de gouvernance

A la fin de l'année 2015, le groupe a procédé à un changement de gouvernance avec le départ de Jean Pierre Bourdon de la présidence de la société. Il est succédé par Cédric Lagarrigue, en tant que président du Directoire. Deborah Bellangé, directrice financière est nommée à la vice-présidence du Directoire, et John Bert, directeur du développement business ainsi que Luc Héninger, directeur de production, sont nommés membres du Directoire.

Augmentation de capital

La Société a procédé en début d'année à une introduction en bourse à laquelle plusieurs augmentations de capital ont suivi. Ces dernières ont été réalisées suite aux événements suivants :

- Regroupement des actions le 6 janvier 2015 par vote d'Assemblée
- Introduction des titres de la société sur le marché Alternext
- Constatation de la réalisation définitive d'augmentations successives du capital social par exercice des stock-options ou par l'acquisition définitive des AGAs.
- Paiement du dividende en actions le 6 juillet 2015

Date	Nature des Opérations	Nombre d'actions émises/annulées	Capital	Prime d'émission ou d'apport	Montant nominal cumulé du capital social	Nombre cumulé d'actions	Valeur nominale
6-janv.-15	Regroupement des actions	-3517953			4221542	3517952	1,2
11-févr.-15	Augmentation en vu de l'IPO	703 591	844 309	7 648 034	5 065 851	4 221 543	1,2
	Acquisition définitive des AGA 2013	26 632	31 958		5 097 810	4 248 175	1,2
	Exercice plan SO 2010	76 400	91 680		5 189 490	4 324 575	1,2
	Exercice plan SO 2012	65 600	78 720		5 268 210	4 390 175	1,2
	Exercice plan SO 2013	45 200	54 240		5 322 450	4 435 375	1,2
6-juil.-15	Paiement de dividendes en actions	17 454	20 945	269 315	5 343 394	4 452 829	1,2
9-oct.-15	Exercice partiel du plan SO 2015	400	480		5 343 874	4 453 229	1,2

1.2 Evènements postérieurs au 31 décembre 2015

En février 2016, se tenait à Paris le What's Next de Focus, un évènement annuel auquel étaient conviés les journalistes du monde entier. Pendant deux jours, Focus a pu présenter quelques-uns de ses titres qui sortiront lors des trois prochaines années. Un moment fort pour journalistes, distributeurs, consoliers et investisseurs qui ont pu mesurer lors de cet évènement la véritable montée en gamme du catalogue de l'éditeur parisien.

Lors du What's Next, Focus a annoncé la signature du contrat avec le studio Giants pour le prochain Farming Simulator 2017. Ce jeu sera lancé pour la première fois en simultané sur PC et Consoles fin 2016.

Le What's Next a également été l'occasion d'annoncer la signature avec le studio américain New World Interactive pour la suite de leur jeu million seller : Insurgency dont la sortie est prévue sur consoles et PC en 2017.

Le premier jeu issu du What's Next n'est autre que Battlefleet Gothic Armada du jeune studio parisien Tindalos, une récente découverte de Focus qui le finance et l'accompagne depuis deux ans. Battlefleet Gothic Armada sortira le 21 avril sur PC et a déjà largement battu un premier record de la société avec près de 100 000 unités vendues en précommande sur la plateforme du géant international de la distribution digitale : Steam.

Le premier trimestre a également signalé la fin du lock-up des actionnaires historiques de la société. Le 11 mars 2017, la société a été informée du reclassement de 7% de son capital.

Enfin, un contrôle fiscal portant sur les exercices 2013 et 2014 de la Société française a débuté en avril 2016.

1.3 Utilisation d'estimations

La préparation des états financiers nécessite l'utilisation d'estimations et d'hypothèses qui peuvent avoir un impact sur la valeur comptable de certains éléments du bilan ou du compte de résultat, ainsi que sur les informations données dans certaines notes de l'annexe.

La Société revoit ces estimations et appréciations de manière régulière pour prendre en compte l'expérience passée et les autres facteurs jugés pertinents au regard des conditions économiques.

Ces estimations, hypothèses ou appréciations sont établies sur la base d'informations ou situations existantes à la date d'établissement des comptes, qui peuvent se révéler, dans le futur, différentes de la réalité.

1.4 Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition, frais accessoires directement attribuables inclus.

Il est à noter que les avances aux studios de développement versées dans le cadre des contrats d'acquisitions de droits d'édition et de distribution des jeux et autres investissements dans les jeux, dont la propriété intellectuelle « IP » n'est pas acquise par la société ne sont pas immobilisées et demeurent comptabilisées en « Autres créances » (se reporter à la note 1.8 ci-dessous). Seuls les investissements réalisés pour les jeux où par exception, la propriété intellectuelle « IP » est acquise par la société, figurent dans les immobilisations incorporelles.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés en fonction de la durée de vie prévue :

- | | |
|--|-------------------------|
| - Concessions, brevets, licences : | Linéaire 3 ans |
| - Droit de propriété intellectuelle : | Dégressif sur 12 mois |
| - Installations générales, agencements et aménagements : | Linéaire 8 ans – 10 ans |
| - Matériel de bureau et informatique : | Linéaire 3 à 5 ans |
| - Mobilier de bureau : | Linéaire 5 à 8 ans |

1.5 Immobilisations financières

Les immobilisations financières comprennent notamment :

- les dépôts et cautionnements liés aux emprunts et aux baux encours,
- le compte de liquidité disponible auprès de la société Gilbert Dupont (dans le cadre du contrat de liquidité) qui n'a pas, à la date de clôture, été investi en actions propres.

Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

1.6 Stocks

Les stocks sont évalués selon la méthode du « coût moyen pondéré » (CUMP).

La valeur brute des produits finis et des marchandises comprend le prix de fabrication ou d'achat et les frais accessoires y compris les droits de fabrication payés aux consociers.

Une provision pour dépréciation est éventuellement constituée et est calculée référence par référence, en fonction de l'obsolescence, du taux de rotation et de la potentialité de vente des stocks. Chaque année la société procède à la reprise de la totalité de la provision précédente et au calcul de la nouvelle provision.

S'agissant des ventes en dépôt dans certains pays à l'étranger, les jeux en dépôt demeurent la propriété de FHI et figurent donc dans son stock jusqu'à la réalisation de la vente par le distributeur dépositaire.

1.7 Créances

Les créances client sont valorisées à la valeur nominale. Une provision pour dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur d'inventaire des créances présente un risque de recouvrabilité. La valeur d'inventaire est appréciée au cas par cas en fonction de l'ancienneté de la créance et de la situation dans laquelle se trouve le client.

1.8 Autres créances

Les autres créances sont composées majoritairement des avances aux studios de développement versées dans le cadre des contrats d'acquisitions de droits d'édition et de distribution. Ces contrats prévoient le versement d'avances de royalties selon un échéancier prédéfini et dont les paiements sont conditionnés par la livraison des étapes de développement dites « milestones ».

Lors du lancement des jeux, le montant total d'avances de royalties est consommé selon un étalement sur 12 mois. Cette consommation d'avances de royalties est alors comptabilisée au compte de résultat dans le poste « Coûts des ventes ». L'étalement sur 12 mois correspond à la période de consommation des royalties dues. Toutefois, si les règles de calcul de royalties définies au contrat prévoient un recoupement plus rapide (en fonction des ventes réalisées), l'amortissement de l'avance est accéléré en conséquence afin de correspondre aux royalties réellement dues. Dans ce cas, et si nécessaire, une provision pour factures non parvenues sera établie pour le montant des royalties supérieur à l'avance.

1.9 Opérations en devises

Les opérations réalisées en devises sont comptabilisées au taux moyen mensuel du mois au cours duquel elles sont réalisées.

Les créances et dettes exprimées en devises au bilan sont converties au taux de change en vigueur à la date de clôture. Les écarts de conversion ainsi constatés sont comptabilisés à l'actif ou au passif du bilan.

La société s'engage régulièrement dans les opérations de couverture de risque de change. Cette couverture vise les encaissements en USD et se souscrit en fonction des prévisions de flux entrants d'USD révisées en cours d'année. Au 31 décembre 2015, la société n'a aucun contrat de couverture en cours.

1.10 Provision pour risques

Une provision pour risques est constituée pour faire face au risque de retour de marchandises des clients.

Cette provision est évaluée en neutralisant la marge réalisée sur les ventes de jeux présentant un risque d'écoulement et restant en stock chez les principaux clients en fonction d'un taux de retour évalué pour chaque titre selon la performance des ventes.

1.11 Provision pour charges

La provision pour charges concerne notamment les engagements de retraite.

Les salariés français de la Société bénéficient des prestations de retraites prévues par la réglementation française :

- obtention d'une indemnité de départ à la retraite, versée par la Société, lors de leur départ en retraite (régime à prestations définies) ;
- versement de pensions de retraite par les organismes de Sécurité Sociale, lesquels sont financés par les cotisations des entreprises et des salariés (régime à cotisations définies).

Les régimes de retraite, les indemnités assimilées et autres avantages sociaux qui sont analysés comme des régimes à prestations définies (régime dans lequel la Société s'engage à garantir un montant ou un niveau de prestation défini) sont comptabilisés au bilan sur la base d'une évaluation actuarielle des engagements à la date de clôture, diminuée de la juste valeur des actifs du régime y afférent qui leur sont dédiés.

Cette évaluation repose notamment sur des hypothèses concernant l'évolution des salaires, l'âge de départ à la retraite et sur l'utilisation de la méthode des unités de crédit projetées, prenant en compte la rotation du personnel et des probabilités de mortalité.

Les paiements de la Société pour les régimes à cotisations définies sont constatés en charges au compte de résultat de la période à laquelle ils sont liés.

La méthode de calcul appliquée est la méthode rétrospective : méthode des unités de crédit projetées avec salaires de fin de carrière (droits à indemnité à la date actuelle avec salaires en fin de carrière actualisés).

Les engagements de retraite sont calculés selon les hypothèses suivantes :

- Ensemble des salariés en contrat à durée indéterminée ;
- Taux d'actualisation : 2,03 % ;
- Taux d'augmentation des salaires 3% ;
- Table de mortalité : INSEE TV/TD 2011-2013.

Cette indemnité est calculée sur la base d'un départ volontaire des salariés à l'âge de 65 ans en accord avec les dispositifs de la convention collective en vigueur dans la Société.

1.12 Produits constatés d'avance

Les produits constatés d'avance sont composés des avances versées par les clients au titre des jeux en cours de lancement. Les produits sont reconnus en chiffres d'affaires lors du lancement de la commercialisation du jeu dans le territoire du contrat de distribution au titre duquel les avances sont versées.

1.13 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du Groupe est exclusivement composé de ventes de jeux-vidéos sur support physique ou dématérialisé.

- a) **Produits physiques (ventes retail)** : Les ventes de produits physiques sont comptabilisées à la date de transfert de propriété aux clients, net des remises, ristournes et commissions accordées aux distributeurs.
- b) **Produits dématérialisés (ventes digitales)** : Les ventes de jeux en téléchargement sont comptabilisées lors du téléchargement par le consommateur final du jeu sur les sites internet du Groupe ou sur les plateformes de téléchargement tierces (distributeurs digitaux), nettes des remises, ristournes et commissions accordées aux distributeurs.

1.14 Coûts des ventes

Le coût des ventes comprend les coûts externes suivants :

- les redevances dues aux studios de développement par jeu vidéo, comprenant :
 - o la charge d'amortissement des avances prévues contractuellement et versées aux studios avant ou après le lancement des jeux. Se référer à la note 1.8 concernant les modalités d'amortissements de ces avances, et
 - o des redevances complémentaires correspondantes à un pourcentage de la rentabilité d'un titre, une fois les avances et coûts de fabrication recoupsés.
- le coût de fabrication des produits vendus, y compris les droits de fabrication versés aux consociers,
- les royalties sur licences dus à des tiers dès lors que la propriété de la licence n'appartient pas aux studios de développement,

- les provisions sur stocks,
- les coûts de transport,
- la provision pour risque retour clients.

1.15 Frais de production

Cette destination comprend les dépenses des équipes de suivi de production, y compris les salaires, charges et accessoires (retraite, voitures de fonction) et les coûts externes de production (traduction, labélisation, et les tests de contrôle de qualité).

1.16 Frais de marketing & commercialisation

Cette destination comprend toutes les dépenses de marketing et de commercialisation, y compris les salaires, charges et frais accessoires des équipes dédiées, les divers coûts externes engagés dans le cadre des opérations de marketing et de commercialisation des jeux ainsi que les provisions pour créances douteuses.

1.17 Frais généraux et administratifs

Cette destination comprend toutes les dépenses administratives et de frais généraux, y compris les salaires et charges des équipes dédiées ainsi que toutes les autres charges non affectées ni au coût des ventes, coût de production ou au coût de marketing et de commercialisation.

1.18 Autres produits & charges d'exploitation

Cette destination comprend notamment :

- les produits et charges liés aux échanges publicitaires.
- les coûts liés aux jeux annulés : Le Groupe peut investir des sommes dans des maquettes ou débuts de production de jeux. Si la direction évalue que la valeur commerciale du jeu ne justifie pas l'investissement dans son développement, le jeu n'est pas commercialisé et la charge correspondant aux sommes engagées est comptabilisée en coûts liés aux jeux annulés.

1.19 Résultat financier

Le résultat financier comprend les produits et charges liés à la trésorerie et les flux bancaires (y compris les escomptes obtenus ou accordés), les charges d'intérêts sur les emprunts et les gains et pertes de change.

1.20 Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel est composé des autres opérations non-récurrentes et non-liées aux investissements dans les jeux.

1.21 Résultat de base et résultat dilué par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat attribuable aux porteurs d'actions de la Société par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période.

Le résultat dilué par action est déterminé en ajustant le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires et le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation des effets de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives.

2. PRINCIPES ET METHODES DE CONSOLIDATION

2.1 Critères de consolidation

L'entrée dans le périmètre de consolidation résulte de la prise de contrôle par le Groupe quelles que soient les modalités juridiques de l'opération ou de la création d'une filiale.

Depuis la fusion-absorption de sa filiale belge intervenue en décembre 2013, Focus Home Interactive ne détient aucune filiale ou participation significative autre que sa filiale américaine créée en septembre 2013.

Entreprise	Siège	N° Siret	Contrôle	Intérêt	Méthode *
Focus Home Interactive USA LLC	1617 JFK Blvd. Suite 555 Philadelphia, PA 19103 USA	N/A	100%	100%	IG

* Intégration globale

2.2 Méthode de consolidation

La filiale américaine est consolidée selon la méthode d'intégration globale dans la mesure où Focus Home Interactive France exerce sur cette entité un contrôle exclusif. La consolidation est réalisée directement par la société-mère consolidante.

2.3 Entrée de périmètre

Lors de la première consolidation d'une entreprise, la valeur d'entrée des éléments identifiables de son actif et de son passif est évaluée selon le principe de la juste valeur.

La différence constatée entre la valeur d'entrée dans le bilan consolidé et la valeur comptable du même élément dans le bilan de l'entreprise consolidée constitue un écart d'évaluation. Les écarts d'évaluation représentatifs d'actifs immobilisés sont amortis s'ils sont relatifs à des actifs amortissables.

La différence entre le coût d'acquisition des titres et l'évaluation totale des actifs et passifs identifiables constitueraient un écart d'acquisition.

Les écarts d'acquisition sont amortis sur 10 ans.

Aucune variation de périmètre n'est intervenue au cours de la période écoulée.

2.4 Homogénéisation

Les états financiers des sociétés du Groupe sont établis selon les règles comptables applicables en France et sont, le cas échéant, retraités afin que les méthodes comptables soient harmonisées.

2.5 Opérations internes

Toutes les opérations réciproques réalisées entre les sociétés intégrées du Groupe sont éliminées.

Les résultats internes sur cession d'actifs entre sociétés du Groupe sont éliminés.

2.6 Conversion des états financiers des sociétés étrangères

Les postes de l'actif net des sociétés étrangères sont convertis en euros sur la base des cours de change à la date de clôture. Les postes du compte de résultat sont convertis sur la base des cours journaliers.

La différence de conversion sur l'actif net d'ouverture et sur le compte de résultat est inscrite dans les capitaux propres sous la rubrique réserve de conversion.

2.7 Opérations en crédit-bail

Les contrats de crédit-bail n'ayant pas un caractère significatif, ils n'ont pas fait l'objet de retraitements, selon les dispositifs du règlement susvisé.

2.8 Impôts différés

L'impôt sur les résultats correspond au cumul, corrigé éventuellement de la fiscalité différée, des impôts sur les bénéfices des différentes sociétés du Groupe.

Les différences temporaires entre le résultat imposable et le résultat consolidé avant impôt donnent lieu à la constatation d'impôts différés selon la méthode du report variable.

2.9 Date de clôture des comptes

La société consolidante, tout comme sa filiale américaine, clôture ses comptes annuels au 31 décembre et ses comptes semestriels au 30 juin.

3. EXPLICATIONS DES POSTES DE BILAN, DE COMPTE DE RESULTAT ET DE LEURS VARIATIONS

3.1 Immobilisations incorporelles

Les concessions, brevets, licences et logiciels comprennent les investissements dans les outils de travail du Groupe

Les concessions, brevets, licences et logiciels comprennent également les montants versés aux studios prestataires au titre de jeux développés ou en cours de développement et dont le Groupe possède des droits de propriété intellectuelle.

	31/12/2014	Acquisitions	Cessions	Transfert	31/12/2015
Concessions, brevets, licences, logiciels	915	179		300	1 394
Autres immobilisations incorporelles	559	0		(559)	0
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES BRUTES	1 474	179	0	(259)	1 394
Amort brevets, licences, marques, logiciels	(671)	(568)		0	(1 239)
Amort autres immobilisations incorporelles	0				0
AMORT IMMOS INCORPORELLES	(671)	(568)	0	0	(1 239)
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES NETTES	803	(389)	0	(259)	154

Le flux « Transfert » correspond d'une part à l'acquisition du jeu Cities XXL qui n'était pas lancé fin 2014 mais qui l'est au 31 décembre 2015. D'autre part, suite à la réalisation de l'IPO, les coûts relatifs qui avaient été comptabilisés en 2014 en « Autres immobilisations incorporelles » ont été reclassés en prime d'émission net d'impôts pour 259 K€.

3.2 Immobilisations corporelles

	31/12/2014	Entrée de périmètre	Acquisitions	Transfert	Cessions	31/12/2015
Constructions et agencements	129		33		0	162
Autres immobilisations corporelles	578		110		0	689
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	707		144		0	851
Amort constructions et agencements	(25)		(13)		0	(39)
Amort Autres immobilisations corporelles	(288)		(69)		0	(357)
AMORT IMMOS CORPORELLES	(313)		(82)		0	(396)
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES	394		61		0	455

Les acquisitions d'immobilisations corporelles sont composées majoritairement de matériel informatique.

3.3 Immobilisations financières

	31/12/2014	Acquisitions	Cessions	Transfert	31/12/2015
Titres des sociétés non consolidées	1	0	0	0	1
Dépôts de garantie	190	137	0	0	211
Compte de liquidité - Gilbert Dupont	0	116	0	0	116
Autres immobilisations financières	13	0	0	0	13
VALEUR BRUTE DES ACTIFS FINANCIERS	203	253	0	0	341
Dépréciation des titres non consolidés	(1)	0	0	0	(1)
VALEUR NETTE DES ACTIFS FINANCIERS	203	253	0	0	340

Les immobilisations financières sont composées des dépôts de garantie bancaire liés aux prêts souscrits, y compris des intérêts courus, ainsi que du compte de liquidité disponible auprès de la société Gilbert Dupont (dans le cadre du contrat de liquidité) qui n'a pas, à la date de clôture, été investi en actions propres.

3.4 Stocks

	31/12/2015			31/12/2014
	Brut	Provision	Net	Net
Produits finis	634	(343)	291	613
Marchandises	47	(3)	44	29
TOTAL DES STOCKS	682	(346)	336	642

A la clôture, le Groupe procède à la reprise de toutes les dépréciations comptabilisées à la clôture précédente et calcule une nouvelle dépréciation. Au 31/12/2015, une dotation de 346 K€ et une reprise de 219 K€ ont été comptabilisées, représentant un impact négatif de 127 K€ sur le résultat d'exploitation.

3.5 Clients et comptes rattachés

	31/12/2015			31/12/2014
	Brut	Provision	Net	Net
Clients et comptes rattachés	10 513	(519)	9 994	6 235
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	10 513	(519)	9 994	6 235

Les créances clients ont une échéance inférieure à un an. Au 31/12/2015, la provision représente 5% des créances clients contre 12% au 31/12/2014.

Aucune dotation n'a été passée au cours de la période close au 31 décembre 2015 contre une dotation 2014 de 302 K€.

La reprise de la période est de 323 K€ versus 9 K€ en 2014 et une perte sur créances irrécouvrables a été constatée pour 298 K€.

3.6 Autres créances et comptes de régularisation

	31/12/2015			31/12/2014
	Brut	Provision	Net	Net
Avances et acomptes versés	14 183	-	14 183	6 402
Fournisseurs débiteurs	253	-	253	373
Créances sociales et fiscales	2 221	-	2 221	1 316
Impôts différés	357	-	357	156
Autres créances diverses	277	-	277	368
Charges constatées d'avance	995	-	995	501
Ecart de conversion actif	9	-	9	0
TOTAL AUTRES CREANCES	18 295	0	18 295	9 116

Les avances et acomptes versés sont majoritairement des avances aux studios de développement versés dans le cadre des contrats d'acquisitions de droits d'édition et de distribution, le solde de ces avances s'élevait respectivement 13.9 M€ au 31 décembre 2015 et à 4,9 M€ au 31 décembre 2014.

Le montant des avances versées aux studios de développement au cours des périodes présentées a été de 15 977 K€ sur l'exercice de 2015 et 10 756 K€ au cours de l'exercice 2014.

Les créances sociales & fiscales concernent essentiellement les crédits de TVA et la TVA à régulariser sur les écritures de clôture (e.g. TVA sur FNP).

Les autres créances sont essentiellement les actifs liés aux contrats d'affacturage dont les dépôts de garantie et les factures en-cours de cession (cf note 3.25 – 2- Engagements reçus).

Les impôts différés se décomposent comme suit :

	31/12/2014	Variation	31/12/2015
Différences temporaires	156	201	357
IDP sur Retraitements de consolidation	(13)	13	0
Impôt différés	142	214	357

Le montant des charges constatées d'avance par nature s'analyse comme suit :

	31/12/2015	31/12/2014
Abonnements et locations	68	47
Cotisations et autres frais	141	125
Jeux non sortis	786	329
CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	995	501

Le montant des charges constatées d'avance ne concerne que des charges d'exploitation. Les dépenses sur les jeux en développement comprennent essentiellement les frais de marketing et de production (localisation et test) pour les jeux en cours de développement. Ces frais sont comptabilisés en charges lors du lancement des jeux.

3.7 Trésorerie

	31/12/2015	31/12/2014
Valeurs Mobilières	2 000	0
Disponibilités	15 842	8 243
Trésorerie brute	17 842	8 243
Découvert bancaire	0	0
Trésorerie nette	17 842	8 243

Les valeurs mobilières sont placées dans des bons à moyen terme négociables.

3.8 Capitaux propres consolidés

Au 31 décembre 2015 le capital de la société Focus Home Interactive est composé de 4 453 229 actions ordinaires au nominal de 1,20 € entièrement libérées.

Composition du capital social

	Nombre	Valeur nominale
En début d'exercice	7 035 904	0,6
Actions émises pendant l'exercice	-3 517 952	1,2
Augmentation de la valeur nominale	935 277	1,2
En fin d'exercice	4 453 229	1,2

Les 935 277 actions nouvelles émises au cours de la période résultent :

- A hauteur de 703 591 actions de l'augmentation de capital générée lors de l'introduction en bourse de la société ;
- A hauteur de 76 400 actions suite à l'exercice de leurs bénéficiaires d'options de souscriptions dans le cadre du plan « SO 2010-1 » attribué le 04-11-2010 et du plan « SO 2010-2 » attribué le 22-12-2010
- A hauteur de 65 600 actions suite à l'exercice de leurs bénéficiaires d'options de souscriptions dans le cadre du plan « SO 2012 » attribué le 15-03-2012
- A hauteur de 45 200 actions suite à l'exercice de leurs bénéficiaires d'options de souscriptions dans le cadre du plan « SO 2013 » attribué le 19-03-2013
- A hauteur de 26 632 actions suite à l'attribution d'actions gratuites émises par incorporation de réserves.
- A hauteur de 17 454 actions suite au paiement des dividendes le 09/07/2015
- A hauteur de 400 actions suite à l'exercice de leurs bénéficiaires d'options de souscriptions dans le cadre du plan « SO 2015 » attribué le 06-01-2015

Actions propres

Les actions propres au 31 décembre 2015 s'élèvent à 139 K€ et correspondent aux titres achetés dans le cadre du programme de liquidité mis en place par la Société. Les 20 000 titres détenus par la société à fin 2014 et attribués aux salariés dans le cadre d'un plan d'attribution d'actions gratuites sont maintenant acquis à ces derniers.

3.9 Capital potentiel – Instruments dilutifs

La Société a procédé à l'attribution/émission de différentes valeurs mobilières donnant accès au capital. Sont rappelées ci-après les évolutions concernant chacune des catégories de titres donnant accès au capital au cours de la période présentée ainsi que des tableaux synthétiques des plans.

a) Attributions d'actions gratuites (AGA)

Plan AGA 2014 et plan 2015 : La Société a voté l'annulation de ces plans par assemblée le 26 novembre 2015.

Plan AGA 2015 -2 : La Société a voté la création d'un plan AGA 2015 le 26 novembre 2015, avec la possibilité de créer 100 000 titres potentiels. Au 31 Décembre 2015, 80 200 titres ont été attribués. C'est le seul plan en vigueur à cette date.

b) Options de souscription d'actions

Au cours de la période écoulée, la Société a procédé à la création de 200 000 stock-options du plan SO 2015 attribuées au 06/01/2015.

C'est le seul plan en vigueur au 31 Décembre 2015.

c) Bons de souscription d'actions

Au cours de la période écoulée, la Société a procédé à la création de 5 000 BSA du plan BSA 2015 attribuées au 06/01/2015 (ouvert pour une période de 10 ans au prix de 9.10€)

C'est le seul plan en vigueur au 31 Décembre 2015.

	Plan AGA 2015 - 2	Plan SO 2015	Plan BSA 2015
Date d'Attribution	26/11/2015	06/01/2015	06/01/2015
Période Exercice	Dès 27 jan 2015	Dès 7 jan 2015	Dès 7 jan 2015 pendant 10 ans
Prix Exercice		9,1	9,1
Total Plan	100 000	200 000	5 000
Total Attribution	80 200	200 000	5 000
Total Exercé	-	400	-

3.10 Provisions pour risques et charges

	31/12/2015	31/12/2014
Provision pour risques	217	237
Provision pour Indemnités de Fin de Carrière	153	177
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	370	414

La provision pour risques correspond essentiellement à la provision sur retour.

3.11 Emprunts et dettes financières

	31/12/2014	Nouveaux emprunts	Remboursements	31/12/2015
Emprunts bancaires (hors découvert)	4 363		(713)	3 650
- dont à moins d'un an	728			769
- dont à plus d'un an et moins de 5 ans	3 110			2 531
- dont à plus de 5 ans	525			350
Endettement financier brut	4 363	0	(713)	3 650
Trésorerie	8 243			17 841
ENDETTEMENT NET	(3 880)			(14 191)

L'endettement financier brut hors découverts bancaires inclut quatre emprunts bancaires ainsi que deux prêts OSEO et un prêt BPI dont l'un est assorti de covenant (se reporter à la note 3.25 sur les engagements)

Les emprunts et dettes financières sont des emprunts en Euros et à taux fixes dont les modalités sont détaillées ci-dessous :

	Montant nominal	Taux nominal	Durée et modalités de remboursement	Date de souscription	Solde au 31 12 2014	Solde au 31 12 2015
Prêt OSEO 1	300 K€	5,04% fixe	7 ans avec 1er remboursement en capital différé au 31 mai 2013 (20 trimestrialités)	févr-11	195	135
Prêt OSEO 2	550 K€	2,37% fixe	7 ans avec 1er remboursement en capital différé au 1er août 2014 (20 trimestrialités)	juil-12	550	412
Crédit du Nord	650 K€	4,06% fixe	5 ans en 60 mensualités sans différé	août 12	374	243
Banque Palatine	450 K€	4,06% fixe	5 ans avec une 1ère trimestrialité décalée en déc 2012 (puis 20 trimestrialités)	sept-12	259	168
Prêt BPI	1 500 K€	3,11% fixe	7 ans avec 1er remboursement en capital différé au 31 octobre 2016 (20 trimestrialités)	juil-14	1 500	1 500
Banque Palatine	750 K€	2,5% fixe	5 ans avec une 1ère trimestrialité décalée en nov 2014 (puis 20 trimestrialités)	août-14	715	606
HSBC	750 K€	2,04% fixe	5 ans avec 1er remboursement en capital différé au 1er janvier 2015 (20 trimestrialités)	août-14	750	571

3.12 Dettes fournisseurs

Les dettes fournisseurs se présentent comme suit :

	31/12/2015	31/12/2014
Dettes fournisseurs	2 369	1 482
Factures non parvenues	1 363	1 410
Factures non parvenues - studios	10 804	5 467
TOTAL DETTES FOURNISSEURS	14 537	8 359

Au 31 décembre 2015, les factures non parvenues- studios concernent principalement les factures à recevoir au titre des royalties complémentaires, et dont une partie significative (88%) est relative aux rapports de vente envoyés aux studios dans les 45 jours suivants la date de clôture.

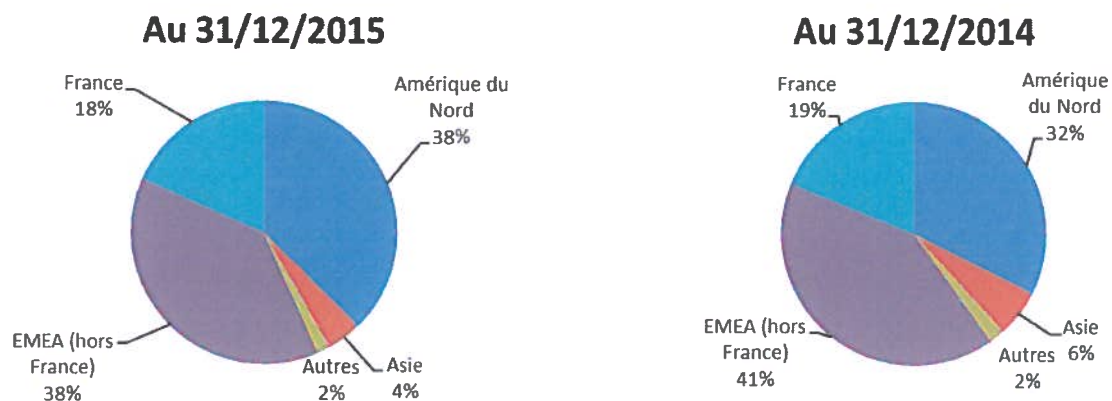
3.13 Autres dettes

	31/12/2015	31/12/2014
Dettes fiscales et sociales	3 246	2 495
Impôts différés passif	0	13
Autres dettes (dont avances et acomptes reçus)	4 689	815
Produits constatés d'avance	165	407
Ecart de conversion passif	263	0
TOTAL AUTRES DETTES	8 363	3 731
<i>Dont à moins d'un an</i>	<i>8 363</i>	<i>3 731</i>

Les « autres dettes (dont avances et acomptes reçus) » sont composés essentiellement des avoirs à établir suite aux modes de facturation des clients découlant de leurs conditions contractuelles.

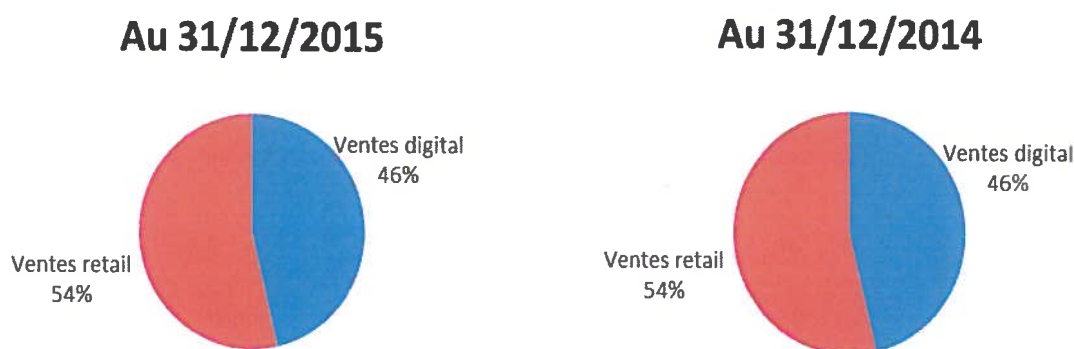
3.14 Ventilation du chiffre d'affaires

A Répartition des ventes par zones géographiques



Zone géographique	31/12/2015		31/12/2014		Variation 2015 vs 2014		
	En K€	En %	En K€	En %	En K€	En %	Répartition en points
France	12 704	18,4%	8 247	18,8%	4 456	54%	-0,5 pts
EMEA (hors France)	26 473	38,3%	17 950	41,0%	8 523	47%	-2,7 pts
Amérique du Nord	25 920	37,5%	14 188	32,4%	11 732	83%	5,1 pts
Asie	2 956	4,3%	2 542	5,8%	414	16%	-1,5 pts
Autres	1 102	1,6%	834	1,9%	268	32%	-0,3 pts
Total	69 154	100%	43 761	100%	25 393	58%	

B Répartition par canal de ventes



Canal de vente	31/12/2015		31/12/2014		Variation 2015 vs 2014		
	En K€	En %	En K€	En %	En K€	En %	Répartition en points
Ventes retail	37 149	53,7%	23 525	53,8%	13 624	58%	-0,04 pts
Ventes digital	32 005	46,3%	20 236	46,2%	11 769	58%	0,04 pts
Total	69 154	100%	43 761	100%	25 393	58%	

3.15 Coût des ventes

	31/12/2015	31/12/2014	Variation
Coût de fabrication & accessoires	14 050	8 723	4 997
Redevances studios	32 860	19 008	13 852
TOTAL COUT DES VENTES	46 910	27 731	18 849
<i>dont amortissement des avances</i>	6 767	10 823	

3.16 Frais de production

	31/12/2015	31/12/2014	Variation
Charges Externes de Production	420	382	38
Frais Internes de production (Salaires & Allocations)	1 389	851	538
TOTAL COUT DE PRODUCTION	1 809	1 233	576

3.17 Frais de marketing et de commercialisation

	31/12/2015	31/12/2014	Variation
Charges Externes de Marketing & Commercialisation	4 543	2 759	1 785
Frais et charges liés aux créances	95	327	(232)
Frais Internes Marketing et Commercialisation (Salaires & Allocations)	3 271	2 515	756
TOTAL FRAIS DE MARKETING & COMMERCIALISATION	7 909	5 601	2 309

3.18 Frais généraux et administratifs

	31/12/2015	31/12/2014	Variation
Autres charges liées au personnel	96	43	52
Loyers, charges locatives et frais annexes	506	400	106
Frais Informatiques & Téléphoniques	312	255	57
Services Bancaires	81	110	(29)
Taxes et Impôts hors IS	292	241	51
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	1 087	625	462
Frais Internes administratifs (Salaires & Allocations)	1 090	876	214
Dotations aux Amortissements	200	202	(2)
TOTAL DES FRAIS GENERAUX ET ADMINISTRATIFS	3 664	2 753	911

3.19 Charges de personnel

	31/12/2015	31/12/2014	Variation
Frais de production	1 193	831	362
Frais de marketing et commercialisation	2 929	2 302	627
Frais généraux et administratifs	945	796	150
TOTAL CHARGES DE PERSONNEL	5 067	3 928	1 139

3.20 Variation nette des amortissements et provisions

VARIATION NETTE DES AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS PAR NATURE	31/12/2015	31/12/2014	Variation
Dotation aux amortissements :			
- sur immobilisations incorporelles	(568)	(91)	(477)
- sur immobilisations corporelles	(82)	(109)	26
Total dotations aux amortissements	650	199	452
Dotation aux provisions :			
- sur stocks	346	392	(46)
- sur actif circulant (hors stocks)	169	301	(132)
- sur risques et charges (risque retour)	0	204	(204)
- risque pour pertes de changes	9	0	9
- sur risques et charges (hors risque retour)	23	136	(113)
Total dotation aux provisions	548	1 032	(485)
Reprises de provisions :			
- sur stocks	219	369	(150)
- sur actif circulant (hors stocks)	323	9	314
- sur risques et charges (risque retour)	228	312	(84)
- risque pour pertes de changes	4	0	4
- sur risques et charges (hors risque retour)	18	11	6
Total reprises de provisions	791	707	84
Total dotations aux provisions nettes des reprises	(243)	325	(568)
Variations nettes des amortissements et des dépréciations	407	523	(116)

VARIATION NETTE DES AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS PAR DESTINATION	31/12/2015	31/12/2014	Variation
Dotation aux amortissements :			
- sur frais de production	0	0	0
- sur frais de marketing et commercialisation	0	0	0
- sur frais généraux et administratifs	200	198	2
- sur coût des ventes	450	1	449
Total dotations aux amortissements	650	199	451
Dotation aux provisions :			
- sur frais de production	0	22	(22)
- sur frais de marketing et commercialisation	0	379	(379)
- sur frais généraux et administratifs	0	21	(21)
- sur coût des ventes	524	595	(71)
- exceptionnelles	0	15	(15)
Total dotation aux provisions	524	1 031	(507)
Reprises de provisions :			
- sur frais de production	0	0	0
- sur frais de marketing et commercialisation	323	9	314
- sur frais généraux et administratifs	0	0	0
- sur coût des ventes	426	687	(261)
- exceptionnelles	18	11	7
Total reprises de provisions	767	707	60
Total dotations aux provisions nettes des reprises	(243)	324	(567)
Variations nettes des amortissements et des dépréciations	407	523	(116)

3.21 Résultat financier

	31/12/2015	31/12/2014	Variation
Gain de change	561	462	99
Reprises d'amortissements et provision:	4	0	3
Autres produits financiers	0	4	(4)
Produits financiers	565	466	99
Perte de change	669	452	216
Intérêts financiers	167	104	63
Dotations aux amortissements et provisi	9	0	9
Autres charges financières	17	18	(2)
Charges financières	861	574	287
RESULTAT FINANCIER	(296)	(109)	(187)

3.22 Résultat exceptionnel

	31/12/2015	31/12/2014	Variation
Reprises d'amortissements et provisions	18	11	6
Produits de cession d'immobilisations	0	1	(1)
Autres produits exceptionnels	90	0	90
Produits exceptionnels	108	12	95
Dotations aux amortissements et provisions	23	16	8
Valeur nette des éléments d'actifs cédés	0	0	
Autres charges exceptionnelles	229	1	227
Charges exceptionnelles	252	17	235
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(144)	(5)	(140)

Les « autres produits exceptionnels » concernent le règlement d'un litige avec un ancien fournisseur. Les « autres charges exceptionnelles » incluent essentiellement la prime (charges incluses) attribuée par le Conseil de Surveillance au Président du Directoire sortant au 31/12/15.

3.23 Résultat net par action

	31/12/2015	31/12/2014
Capital social	5 344	4 222
Nombre d'actions moyen pondéré	4 328 667	7 035 904
Nombre d'actions diluées	4 613 467	6 158 332
Résultat net	5 574	3 917
Résultat net par actions	1,29	0,64
Résultat net dilué par actions	1,21	0,60

3.24 Impôt sur les bénéfices

	31/12/2015	31/12/2014
Actifs d'impôts différés	357	156
Passifs d'impôts différés	0	(13)
Impôts différés au bilan	357	142
Impôt exigible	3 091	1 983
Impôt différés	(214)	(10)
Charge d'impôt	2 877	1 972

Résultat Courant avant Impôt	8 451
Impôts Courants	(3 091)
Impôts Différés	214
Charge d'impôt Totale	(2 877)
Taux Effectif d'Impôt	34,04%
Taux Standard Groupe	34,43%
Charge d'Impôt Théorique	(2 910)
Différence Théorique / Réelle	-33
Éléments expliquants la différence entre la charge d'impôt théorique et réelle :	
Différences permanentes	-8
Crédits d'impôts et retenues à la source	-25
Total des éléments de preuve d'impôt identifiés	(33)

3.25 Effectif

	31/12/2015	31/12/2014
Production	20	11
Marketing et commercial	27	24
Administratif	10	10
Total Effectif moyen	57	45

3.26 Engagements hors bilan

1- Engagements donnés

a) Engagements donnés aux studios et ayants-droits

Au 31 décembre 2015, la société a signé des contrats d'acquisition de droits d'édition et de distribution avec les studios et des contrats de licence portant sur les droits d'adaptation d'une marque ou titre avec les ayants-droits de la marque, titre ou franchise concernée. Les sommes restant à verser s'élèvent à 20 672 K€ (20 259 K€ envers les studios et 413 K€ envers les ayants droits titulaire de marque, titre ou franchise). Ils étaient de 7 916 K€ (6 875 K€ envers les studios et 1 041 K€ envers les ayants droits titulaire de marque, titre ou franchise) au 31 Décembre 2014.

Une fois versées, ces sommes seront comptabilisées au poste avances versées à l'actif du Bilan et seront recyclées en compte de résultat selon le principe décrit en note 1.8.

b) Engagements de Locations Simples :

Les locations comprennent un bail immobilier signé le 1er mai 2014 pour le siège de la société et étendu sur un espace additionnel par avenant signé le 2 mars 2015.

c) Autres contrats de location

Le Groupe loue également certains équipements sous des contrats de locations résiliables.

d) Crédit-baux

Le Groupe a des contrats de location en crédit-bail sur du matériel mais qui ne relève pas d'un caractère significatif.

e) Covenants bancaires

La société doit respecter les ratios suivants :

- Maintien de la Situation Nette de l'Emprunteur à un niveau au moins égal à 85 % de celui existant au 31/12/2011, soit 1 908K€
- Rapport Fonds Propres et quasi-Fonds Propres sur l'Endettement Total à Moyen et Long Terme à un niveau supérieur ou égal à 1
- Rapport Endettement Ajusté sur Situation Nette inférieur ou égal à 2
- Maintien de la Situation Nette de l'Emprunteur à un niveau au moins égal à 90 % de celui existant au 31/12/2013, soit 5 243 K€
- Total de Fonds Propres supérieur ou égal à 4 951 836€

Au 31 décembre 2015, la société est en conformité avec tous ces ratios

f) Couvertures de change

L'exposition de la société au risque de change porte principalement sur les ventes négociées avec les clients en dollars des Etats-Unis diminuées des dépenses dans cette monnaie.

Voir note 1.9 pour les informations concernant la politique de couverture des risques de devises.

2- Engagements reçus

La Société a établi avec la société Nabuboto, également principale actionnaire de la Société, une convention en garantie de prêt bancaire accordé en 2012 d'un montant de 250 K€ par nantissement d'actions de la Société. Une deuxième convention de garantie de prêt bancaire accordé en 2014 a été signé pour un montant de 375 K€ par nantissement d'actions de la Société.

Les garanties portées par Nabuboto ont donné lieu à des apports de contre-garantie par OSEO à la hauteur de 40% du capital restant dû au titre des prêts 2012 et par la BPI à la hauteur de 30% du capital restant dû au titre des prêts 2014.

La société a souscrit un contrat d'affacturage avec la société Finifac et bénéficie des lignes de Dailly avec ses banques. Aux 31 décembre 2014 et 2015, le montant des mobilisations en Dailly est nul.

3.27 Transactions avec les parties liées

Rémunérations en milliers d'euros	31/12/2015	31/12/2014
Indemnités de mandat (1)	235	40
Prestations de services (2)	254	174
Jetons de présence (3)	15	9
TOTAL	504	223

(1) Indemnités de mandat au titre du mandat de Président du Directoire (24 K€) et du Président du conseil de surveillance (36 K€). A cela se sont ajoutées cette année, des primes exceptionnelles pour le Président du Directoire sortant.

(2) Montant chargé au titre de deux conventions de prestations de services conclues d'une part avec la Société Eclégui Consultants contrôlée par le Président de la Société et d'autre part, avec la société CSA Consultants dont Madame Wanctin, actionnaire et membre du conseil de surveillance de la Société, est actionnaire.

(3) Jetons de présence dus aux membres du conseil de surveillance.

La Société n'a pas identifié d'autres transactions conclues avec des parties liées non conclues à des conditions normales de marché ou ayant un impact matériel sur les comptes, à ce titre aucune information complémentaire visée par l'article R.123-198 11 du Code de commerce n'est nécessaire.

3.28 Honoraires des commissaires aux comptes

	En milliers d'Euros		En %	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Commissariat aux comptes, certification des comptes individuels et consolidés:				
- Emetteur	170,4	82,8	100%	100%
- Filiales intégrées globalement	0,0	0,0	0%	0%
Autres diligences et prestations directement liées à la mission du commissariat aux comptes				
- Emetteur	0,0	0,0	0%	0%
- Filiales intégrées globalement	0,0	0,0	0%	0%
Total mission légale des contrôleurs légaux des comptes	170,4	82,8	100%	100%
Autres prestations rendues par le réseau aux filiales intégrées globalement				
- Juridique, fiscal et social	0,0	0,0	0%	0%
- Filiales intégrées globalement	0,0	0,0	0%	0%
Total autres prestations	0,0	0,0	0%	0%
Total	170,4	82,8	100%	100%