



## **RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2020-21**

## **SOMMAIRE**

**Attestation de la personne responsable.....page 3**

**Rapport d'activité sur les comptes semestriels 2020/21.....page 4**

**Rapport d'examen limité des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés  
semestriels 2020/21.....page 12**

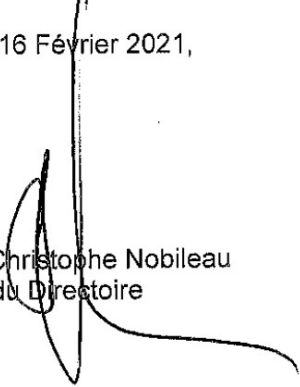
**Comptes consolidés semestriels 2020/21.....page 15**

**Attestation de la personne responsable du rapport financier semestriel 2020-21**

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes présentés pour le semestre écoulé dans le rapport financier semestriel sont établis conformément aux normes comptables applicables et qu'ils donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et le rapport semestriel d'activité 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 parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

A Paris, le 16 Février 2021,

Monsieur Christophe Nobileau  
Président du Directoire



**FOCUS HOME INTERACTIVE**  
**Société anonyme à directoire et à conseil de surveillance**  
**au capital de 6.395.630,40**  
**Parc Pont de Flandre « Le Beauvaisis » - Bâtiment 28**  
**11, Rue de Cambrai - 75019 Paris**  
**RCS Paris B 399 856 277**

**RAPPORT D'ACTIVITE SUR LES COMPTES DU PREMIER SEMESTRE DE L'EXERCICE CLOS**  
**AU 31 MARS 2021**  
**Période du 1er avril au 30 septembre 2020**

Au sein du présent document, "Focus Home Interactive" fait référence à la société de droit français immatriculée au RCS de Paris sous le numéro B 399 856 277, le "Groupe" fait référence à la société Focus Home Interactive ainsi qu'à sa filiale américaine (Focus Home Interactive USA), à la société de droit allemand Deck13 Interactive GmbH (Deck 13) dont l'acquisition a été finalisée en juin 2020 ainsi qu'à sa filiale détenue à 100%, Deck 13 Production GmbH.

## **I. SITUATION DE L'ACTIVITE DE LA SOCIETE ET DU GROUPE**

Créée en 1995, Focus Home Interactive est un éditeur français de jeux vidéo dont la vocation est de produire et distribuer des jeux vidéo à succès originaux sur toutes les plateformes dans le monde entier. Focus Home Interactive accompagne les studios de développement dans le suivi de production des jeux dont elle assure la communication et la commercialisation en s'appuyant sur les réseaux de distribution de ses partenaires – c'est-à-dire les réseaux de grossistes et magasins pour ce qui est de distribution physique, ou des plateformes de téléchargement pour la distribution digitale.

Focus Home Interactive a cherché et réussi à établir un écosystème pérenne de studios partenaires à l'international, et à permettre le développement de talents qui ont été confirmés au fil des années à travers des jeux « AA » de plus en plus ambitieux.

La Société compte 152 collaborateurs à la date du présent document et le Groupe compte à cette même date 195 collaborateurs incluant ceux de la filiale allemande Deck 13. Les actions de la Société sont admises aux négociations sur le marché Euronext GROWTH® Paris depuis février 2015 (code mnémorique ALFOC).

### **1. Activités et faits marquants du 1<sup>er</sup> semestre 2020-21**

Les principaux événements de la période ont été :

#### **Croissance externe**

Le 23 juin 2020, le Groupe a finalisé l'acquisition de 100% des actions composant le capital de la société de droit allemand Deck13 Interactive GmbH, (« Deck 13 »)<sup>1</sup>.

Deck 13 est un studio de développement de jeux allemand de premier plan et un partenaire de longue date de Focus Home Interactive avec lequel il a développé la franchise The Surge. L'acquisition a été réalisée pour un montant total de 7,1 millions d'euros (dont 6,5 millions d'euros en numéraire issus du

---

<sup>1</sup> Se référer au communiqué de presse en date du 25 juin 2020, disponible sur le site internet de la Société.

nouveau financement bancaire<sup>2</sup> et 0,6 million d'euros en actions auto-détenues par la Société) assorti d'un plan d'incitation à long terme pour les dirigeants, tel que décrit au 3.10 des annexes. Les actions qui seront attribuées à l'issue de la période d'acquisition donneront lieu à une augmentation de capital.

Deck 13 devient le premier studio intégré à 100% du Groupe à compter du 1er juillet 2020.

### **Cautions, avals ou garanties**

Le Directoire, lors de sa réunion du 23 juin 2020, a autorisé son Président, sous condition suspensive de la signature du contrat d'acquisition de la totalité des actions de la société Deck13 Interactive GmbH par la Société, à donner des cautions, avals ou garanties au nom de la Société à l'égard d'établissements bancaires dans la limite d'un plafond de 23.500.000 euros.

### **Une activité commerciale marquée par le succès de SnowRunner et une performance exceptionnelle du back-catalogue.**

Avec plus d'un million de copies écoulées en à peine 3 semaines, **SnowRunner** a effectué un démarrage spectaculaire et historique pour le Groupe lors de sa sortie au mois d'avril 2020 dans un contexte sanitaire extrêmement compliqué. L'édition « Jeu de l'Année » de **World War Z**, ainsi que la bonne tenue des ventes des licences phares du back-catalogue telles que **A Plague Tale**, **The Surge**, **GreedFall** ou encore **Farming Simulator** ont permis au chiffre d'affaires du back-catalogue de réaliser une croissance de +81% sur le premier semestre par rapport au premier semestre 2019/20.

L'été 2020 a vu les sorties réussies de productions telles que **HardSpace : Shipbreaker** en Early Access (*Black Bird Interactive*), **Othercide** (*Lightbulb Crew*), **MudRunner Mobile** (*Saber*) et **Necromunda: Underhive Wars** (*Rogue Factor*).

Enfin, Focus a annoncé en Septembre 2020<sup>3</sup> son partenariat avec le talentueux studio de développement **Flying Wild Hog**. Avec trois équipes basées en Pologne et fort de dix ans d'expérience dans la création de franchises à succès (*Shadow Warrior*), Flying Wild Hog est devenu maître dans la création de jeux d'action spectaculaires.

### **Changement d'actionnaire de référence**

Le 8 juillet 2020<sup>4</sup>, Nabuboto et Innelec Multimédia (Groupe Thébaud), actionnaire de référence de la Société ont signé un contrat portant sur la cession de l'intégralité des 1.883.218 actions qu'elles détiennent soit 35,48% du capital au profit de Neology Holding une filiale de FLCP & Associés. Selon les termes du contrat, Nabuboto a réinvesti 11,3 millions d'euros au sein de Neology Holding.

## **Evolution de la gouvernance - Composition du Conseil de surveillance et du Directoire**

### **Conseil de surveillance**

Lors de sa réunion en date du 27 juillet 2020, le Conseil de surveillance de la Société a pris acte des démissions de M. Georges Fornay, M. Christian Tellier et Mme Claire Wancin. Le Conseil de surveillance a coopté M. Fabrice Larue, M. Tanguy de Franclieu et M. Christophe Nobileau en tant que membres du Conseil de surveillance de Focus Home Interactive. M. Fabrice Larue a également été nommé Président du Conseil de surveillance, en remplacement de M. Denis Thébaud, démissionnaire

---

<sup>2</sup> Dans le cadre de sa stratégie de développement et d'acquisition, Focus Home Interactive a mis en place début février 2020 un financement auprès de cinq établissements bancaires et de BPI France Financement pour un montant total de 46 millions d'euros. Pour plus de précisions, se référer au paragraphe 1.2.1 du rapport financier annuel 2019-2020 de la Société.

<sup>3</sup> Se référer au communiqué de presse en date du 29 septembre 2020, disponible sur le site internet de la Société.

<sup>4</sup> Se référer au communiqué de presse en date du 8 juillet 2020, disponible sur le site internet de la Société.

de son mandat de Président. Le Conseil de surveillance était alors composé de quatre membres : les trois membres cooptés sur proposition de Neology Holding et M. Denis Thébaud. Lors de l'Assemblée générale des actionnaires du 22 septembre 2020, la cooptation de M. Fabrice Larue, M. Tanguy de Franclieu et M. Christophe Nobileau en tant que membres du Conseil de surveillance a été ratifiée.

Lors de sa réunion en date du 24 septembre 2020, le Conseil de surveillance a coopté Mme Tiphonie Lamy en tant que membre du Conseil de surveillance, en remplacement de M. Christophe Nobileau, démissionnaire.

A la date du présent rapport, la composition du Conseil de surveillance est la suivante :

- Monsieur Fabrice Larue nommé en date du 27 juillet 2020 (Président du Conseil de Surveillance) ;
- Madame Tiphonie Lamy nommée en date du 24 septembre 2020 ;
- Monsieur Tanguy de Franclieu nommé en date du 27 juillet 2020 ; et
- Monsieur Denis Thébaud nommé en date du 6 janvier 2015.

### **Directoire**

Lors de sa réunion en date du 24 septembre 2020, le Conseil de surveillance a constaté la démission de Monsieur Jean-François Busnel de son mandat de membre du Directoire. Monsieur Christophe Nobileau a été nommé membre du Directoire en remplacement et Directeur général de la Société.

Postérieurement au 30 septembre 2020, le 23 octobre 2020, Monsieur Christophe Nobileau a démissionné de son mandat de Directeur général de la Société et a été nommé Président du Directoire en remplacement de Monsieur Jürgen Goeldner, démissionnaire.

A la date du présent rapport, la composition du Directoire est la suivante :

- Monsieur Christophe Nobileau nommé membre du Directoire en date du 24 septembre 2020 et Président du Directoire le 23 octobre 2020 ;
- Monsieur Luc Heninger nommé en date du 1<sup>er</sup> janvier 2016 ;
- Monsieur Thomas Barrau nommé en date du 29 juin 2018 ; et
- Monsieur John Bert nommé en date du 1<sup>er</sup> janvier 2016.

### **Comité exécutif**

A compter du 24 septembre 2020, un comité exécutif a été composé au sein de la Société, il est ainsi composé :

- Monsieur Christophe Nobileau, Président du Directoire ;
- Monsieur John Bert, Directeur des opérations et membre du Directoire ;
- Monsieur Luc Heninger, Directeur de la production et membre du Directoire ;
- Monsieur Thomas Barrau, Directeur du marketing et membre du Directoire ; et
- Monsieur Jean-François Busnel, Directeur financier.

### **Evolution du capital social**

Le 31 mars 2020, le capital s'élevait à 6.368.630,40 euros et était composé de 5.307.192 actions de 1,20 € de valeur nominale. Le 30 septembre 2020, le capital s'élevait à 6.385.910,40 euros et était composé de 5.321.592 actions de 1,20 € de valeur nominale

Les augmentations de capital suivantes sont intervenues entre le 1<sup>er</sup> avril et le 30 septembre 2020 :

- Le Directoire, lors de sa réunion en date du 26 juin 2020, a constaté l'augmentation de capital social résultant de l'acquisition définitive des actions gratuites attribuées au titre du plan "AGA 2019-01-1" d'un montant de 960 euros et a effectué les modifications statutaires corrélatives ;
- Le Directoire, lors de sa réunion en date du 27 juillet 2020, a constaté l'exercice de 5000 BSA-2015 ayant donné lieu à une augmentation de capital d'un montant de 6.000 euros ;
- Les 9 et 11 septembre 2020, 750 actions ont été créées à la suite de l'exercice par deux bénéficiaires de 750 options de souscriptions d'actions dans le cadre du Plan SO 2017-01 attribué

par le Directoire en date du 6 octobre 2017 faisant usage de la délégation accordée par l'Assemblée Générale en date du 27 septembre 2017 et 250 actions ont été créées à la suite de l'exercice par un bénéficiaire de 250 options de souscriptions d'actions dans le cadre du Plan SO 2019 attribué par le Directoire en date du 11 mars 2019 faisant usage de la délégation accordée par l'Assemblée Générale en date du 27 septembre 2018. Les exercices de ces 1.000 options de souscriptions d'actions et l'augmentation de capital corrélative ont été constatés par le Directoire lors de sa réunion en date du 20 janvier 2021 ; et

- Le Directoire, lors de sa réunion en date du 24 septembre 2020, a constaté l'augmentation de capital résultant de l'acquisition définitive des actions gratuites attribuées au titre (i) du plan "AGA 2018-3" pour un montant de euros 5.400 euros, (ii) du plan "AGA 2018-4" d'un montant de 2.520 euros et l'augmentation de capital résultant de l'acquisition définitive des actions gratuites attribuées au titre (iii) du plan "AGA 2019-01-1" d'un montant de 960 euros et (iv) du plan "AGA 2019-01-2" d'un montant de 240 euros

Postérieurement au 30 septembre 2020, le Directoire, lors de sa réunion en date du 12 octobre 2020 a constaté l'augmentation de capital social résultant de l'acquisition définitive des actions gratuites attribuées au titre du plan "AGA 2018-1" d'un montant de 7.200 euros et du plan "AGA 2018-2" d'un montant de 2.520 euros. Ainsi, à la date du présent rapport, le capital social s'élève à 6.395.630,40 euros et est composé de 5.329.692 actions de 1,20 € de valeur nominale.

## 2. Résultats

Le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires semestriel de 103,6 M€ au 30 septembre 2020, il était de 79,8 M€ au 30 septembre 2019. Ce chiffre d'affaires au 30 septembre 2020 tient compte à hauteur de 0,7 M€ de la contribution au chiffre d'affaires consolidé de la filiale Deck 13 acquise au 25 juin 2020. Le chiffre d'affaires du premier semestre est notamment porté par les ventes de **Snowrunner** et l'excellente tenue du back-catalogue.

La marge brute s'établit à 32,4 M€ contre 28,3 M€ au 30 septembre 2019 représentant une évolution de +15% entre les deux périodes (se référer à la note 1.1 relative au changement de méthode comptable).

L'EBITDA (se référer à la note 1.1 relative au changement de méthode comptable pour sa définition) est de 35,5 M€ soit 34% du chiffre d'affaires. Il progresse de +38% par rapport à son niveau du 30 septembre 2019 qui était de 25,7 M€.

Le résultat d'exploitation est de 18,2 M€ au 30 septembre 2020. Il s'élevait à 13,5 M€ au 30 septembre 2019 affichant une progression de +36% sur la période.

Après prise en compte d'un résultat financier de -1,6 M€, d'un résultat exceptionnel de -3,1 M€, et d'une charge d'impôt sur les sociétés de 4,6 M€, le résultat net semestriel s'élève à 8,9 M€.

Le total de notre bilan passe de 90,0 M€ au 31 mars 2020 à 116,5 M€ au 30 septembre 2020. Les capitaux propres qui étaient de 54,7 M€ au 31 mars 2020 atteignent 64,0 M€ au 30 septembre 2020.

Les immobilisations incorporelles nettes progressent de 48,3 M€ au 31 mars 2020 à 56,9 M€ au 30 septembre 2020 (se référer à la note 1.5 pour leur définition), et les immobilisations corporelles nettes augmentent de 0,6 M€ pour s'établir à 0,9 M€ au 30 septembre 2020.

La trésorerie du Groupe s'élève à 28,7 M€ et la trésorerie nette à 14,0 M€ au 30 septembre 2020.

## II. EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LE 30 SEPTEMBRE 2020

### **Nouveau titre ambitieux dévoilé, sorties de fin d'année et présence remarquée au Game Awards 2020**

Rendez-vous incontournable des professionnels de l'industrie, influenceurs, joueurs et studios, les Games Awards 2020 du 10 Décembre ont eu lieu exclusivement en ligne et en streaming. L'équivalent des Oscars du jeu vidéo ont rassemblé cette année un nombre record de 83 millions de webspectateurs. Focus a effectué une présence remarquée lors de ce show en mondovision (US, Asie, Europe...) avec 3 titres présents au travers de Trailers spectaculaires et ayant bénéficié d'une tribune incomparable :

- **Hood : Outlaws & Legends** (Sumo) : annonce de la date de sortie en exclusivité mondiale
- **Evil West** : le titre spectaculaire de Flying Wild Hog dévoilé pour la toute première fois
- **Shady Part of Me** (Douze Dixièmes) : annonce et sortie mondiale en direct

La fin d'année a également vu la sortie de **l'Edition Alpine de Farming Simulator 19**, qui vient apporter une moisson de contenu supplémentaire pour les millions de fans du jeu.

Le dernier trimestre verra enfin la sortie complète et sur toutes les plateformes de **Curse of the Dead Gods** qui séduit depuis un an les utilisateurs Steam en Accès Anticipé avec 90% de scores utilisateurs positifs.

### **Changement au sein de la direction du Groupe**

Le 23 octobre 2020, Monsieur Jürgen Goeldner a annoncé se retirer de son mandat de Président du Directoire pour des raisons personnelles, à compter du 31 octobre 2020. Il est alors devenu Senior Advisor auprès du Directoire et travaille sur la stratégie de croissance externe (M&A). En tant que Président non-exécutif de Deck13, il soutient l'expansion du studio. Comme précisé plus haut, à l'issue de sa réunion du 23 octobre 2020, le Conseil de surveillance a nommé M. Christophe Nobileau Président du Directoire en remplacement de Monsieur Jürgen Goeldner démissionnaire. Il était auparavant Directeur général et membre du Directoire.

Le 4 janvier 2021 John Bert a été nommé Directeur Général Délégué et le 14 janvier 2021 la société a annoncé la nomination de Philippe Perthuis au poste de Secrétaire Général et Chief Business Model Officer et a indiqué qu'il intégrait le Comité Exécutif.

### **Enquête de la Commission Européenne**

La Société a reçu, en avril 2019, une communication des griefs de la Commission Européenne dans le cadre de son enquête ouverte le 2 février 2017 visant les accords conclus entre l'entreprise Valve Corporation, propriétaire de la plateforme de distribution de jeux Steam et cinq éditeurs de jeux vidéo dont Focus Home Interactive.

Ces griefs portent essentiellement sur les restrictions techniques et contractuelles qui aurait eu pour effet de limiter la circulation de jeux PC en Europe.

Le 9 novembre 2020, la Société a annoncé<sup>5</sup> être en mesure d'estimer le montant de l'amende qui lui sera infligée par la Commission européenne. Ce montant, correspondant à un risque maximum estimé à 3 millions d'euros, a été constaté dans les comptes au 30 septembre 2020 sous forme d'une provision pour risques.

---

<sup>5</sup> Se référer au communiqué de presse en date du 9 novembre 2020, disponible sur le site internet de la Société.



Enfin le 20 janvier 2021 la société a été informée<sup>6</sup> par le Commission Européenne qu'une amende d'un montant de 2,9 millions d'euros lui serait finalement appliquée.

### **Expansion et sortie sur PlayStation 5 et Xbox Series S/X de GreedFall**

À la suite du succès retentissant de GreedFall qui s'est écoulé à plus d'un million d'exemplaires en moins d'un an et compte tenu de l'enthousiasme des joueurs pour l'univers de Teer Fradee, Nacon et Focus Home Interactive ont annoncé<sup>7</sup> que des discussions avaient abouti afin d'enrichir le jeu avec du nouveau contenu, ainsi qu'une sortie sur PlayStation 5 et Xbox Series S/X.

Les deux sociétés ont ainsi conclu un accord, où Focus Home Interactive est en charge à la fois de l'édition des versions PlayStation 5 et Xbox Series S/X de GreedFall, mais également de l'édition des contenus additionnels et expansion à venir. La marque GreedFall quant à elle, est intégrée au portefeuille de la société Nacon.

### **Mise en place d'un nouveau plan d'attribution gratuite d'actions et réaffectation des actions auto-détenues**

La Société a annoncé le 17 décembre 2020 la mise en place d'un plan d'attribution d'actions gratuites de performance à destination de quatre membres du Comité Exécutif. Conformément à la 10<sup>ème</sup> résolution votée lors de l'Assemblée Générale Mixte du 22 septembre 2020 autorisant la création d'un montant maximum de 200 000 AGA, le Conseil de Surveillance de Focus Home Interactive a autorisé le Directoire du Groupe à mettre en place un plan d'attribution d'actions gratuites de performance.

Les premiers bénéficiaires du plan sont les membres du Comité Exécutif suivants : M. John Bert (Directeur des opérations), M. Luc Heninger (Directeur de la production), M. Jean-François Busnel (Directeur financier) et M. Thomas Barrau (Directeur Marketing). Les actions nouvelles existantes qui seront allouées aux bénéficiaires sur une durée de 4 ans seront conditionnées à leur présence au sein du Groupe et à l'atteinte d'indicateurs de performance.

Par ailleurs les membres du Comité Exécutif ont pris un engagement de conservation des actions ordinaires qu'ils détiennent à ce jour pour une durée comprise entre quatre et six ans.

Le Directoire, agissant conformément à la délégation consentie par l'Assemblée Générale, informe également de la réaffectation d'un total de 20.000 actions auto-détenues représentant une partie des actions acquises dans le cadre du programme de rachat d'actions de Focus Home Interactive. Ces actions, initialement destinées à l'objectif de conservation et remise dans le cadre d'une opération de croissance externe, sont désormais affectées à la mise en œuvre de plans d'options d'achat ou de souscription d'actions, de plans d'attribution gratuite d'actions, d'opérations d'actionnariat salarié réservées aux adhérents à un plan d'épargne d'entreprise, conformément aux dispositions légales en vigueur, ou au transfert d'actions au profit des salariés et/ou dirigeants mandataires sociaux de la Société et des sociétés qui lui sont liées.

### **Fin du contrôle URSSAF**

Le 26 décembre 2019, le Groupe a été notifié d'un contrôle URSSAF commençant fin janvier 2020 et portant sur les années 2017 et 2018. Ce contrôle est terminé depuis le 20 novembre 2020 et a donné lieu à un redressement dont l'impact est non significatif.

## **III. INFORMATION SUR LES RISQUES ET INCERTITUDES**

Au sein du rapport financier annuel 2019-2020 du Groupe, disponible sur son site internet, Focus Home Interactive a présenté les principaux facteurs de risque pouvant l'affecter.

Le Groupe souhaite néanmoins mettre à jour le risque relatif à la pandémie de coronavirus Covid 19, présenté ci-après.

---

<sup>6</sup> Se référer au communiqué de presse en date du 20 janvier 2021, disponible sur le site internet de la Société.

<sup>7</sup> Se référer au communiqué de presse en date du 26 novembre 2020, disponible sur le site internet de la Société.

## Risque relatif à la pandémie de coronavirus Covid 19

Focus Home Interactive a mis en place le travail à distance avant même qu'il ne devienne une obligation légale. Le Groupe avait anticipé de telles restrictions et s'était préparé à ce que l'ensemble de ses équipes puisse traverser cette période de la manière la plus sûre et la plus efficace et ce process se poursuit actuellement afin de préserver la santé de ses collaborateurs et de permettre une poursuite de l'activité dans le respect des règles de prévention sanitaire.

D'un point de vue économique, la crise sanitaire du Covid-19 a eu un effet positif inhérent à la stratégie digitale mise en place qui a permis de dynamiser et maximiser les ventes, la communication et le marketing digital. En conséquence, le Groupe a d'ores et déjà connu une augmentation significative de la part de ses ventes digitales en particulier sur le back catalogue dont la progression affiche une croissance de 81% sur le semestre.

Cependant certains studios de développement avec lesquels le Groupe est partenaire n'ont pas eu la taille et les ressources nécessaires pour s'adapter à cette situation exceptionnelle entraînant des retards de développement et de livraison de plusieurs jeux conduisant à un décalage de la sortie de ces jeux sur l'exercice fiscal suivant.

Le groupe n'a eu recours à aucun Prêt Garantie par l'Etat ni aucun report de charges pendant cette période et n'a donc subi aucune tension du point de vue de la trésorerie étant dans une situation de trésorerie positive depuis le début de l'exercice fiscal.

## IV. ACTIONNARIAT AU 30 SEPTEMBRE 2020

Les statuts de la Société accordent des droits de vote double pour les actions inscrites au nominatif et qui sont détenues depuis plus de deux ans. Voici le tableau de répartition du capital et des droits de vote au 30 septembre 2020 :

### Répartition du Capital au 30/09/2020

	<b>Titres</b>	<b>Droits de Vote</b>	<b>Titres</b>	<b>Droits de Vote</b>
Programme de rachat	124 660	124 660	2,34%	2,28%
Neology Holding	2 095 748	2 095 748	39,38%	38,36%
COMEX Focus	89 810	161 670	1,69%	2,96%
Equipes Focus	72 606	94 337	1,36%	1,73%
Anciens Salariés	51 053	97 777	0,96%	1,79%
Flottant	2 887 715	2 889 729	54,26%	52,89%
<b>Total</b>	<b>5 321 592</b>	<b>5 463 921</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

**COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES - PERIODE DU 1ER AVRIL AU 30 SEPTEMBRE 2020**

Les comptes consolidés du groupe Focus Home Interactive sont établis conformément aux dispositions des règlements CRC n°2016-08 du 2 décembre 2016, n°2015-07 du 23 novembre 2015 et n°2005-10 du 3 novembre 2005 afférents à l'actualisation du règlement CRC n°99-02 du 29 avril 1999 relatif aux comptes consolidés des sociétés commerciales et entreprises publiques.

# **Focus Home Interactive**

Société Anonyme

11 rue de Cambrai  
75019 Paris

---

## **Rapport d'examen limité des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés semestriels**

Période du 1<sup>er</sup> avril au 30 septembre 2020

---

# **Focus Home Interactive**

Société Anonyme

11 rue de Cambrai  
75019 Paris

## **Rapport d'examen limité des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés semestriels**

Période du 1<sup>er</sup> avril au 30 septembre 2020

Au Président du Directoire,

En notre qualité de Commissaires aux Comptes de la société Focus Home Interactive et en réponse à votre demande, nous avons effectué un examen limité des comptes consolidés semestriels de celle-ci relatifs à la période du 1<sup>er</sup> avril au 30 septembre 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes consolidés semestriels. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que ces comptes consolidés semestriels ont été établis sous la responsabilité du Directoire. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes consolidés semestriels.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes consolidés semestriels, 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, au regard des règles et principes comptables français, le fait que les comptes consolidés semestriels présentent sincèrement le patrimoine et la

situation financière de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation au 30 septembre 2020, ainsi que le résultat de ses opérations pour le semestre écoulé.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le changement de méthode comptable relatif à la comptabilisation des coûts de développement des jeux vidéo décrit dans la note 1.1 de l'annexe aux comptes consolidés semestriels.

Ce rapport est régi par la loi française. Les juridictions françaises ont compétence exclusive pour connaître de tout litige, réclamation ou différend pouvant résulter de notre lettre de mission ou du présent rapport, ou de toute question s'y rapportant. Chaque partie renonce irrévocablement à ses droits de s'opposer à une action portée auprès de ces tribunaux, de prétendre que l'action a été intentée auprès d'un tribunal incompétent, ou que ces tribunaux n'ont pas compétence.

Vélizy-Villacoublay et Paris-La Défense, le 16 février 2021

Les Commissaires aux Comptes

Gatti Conseil

*BERTRAND GATTI*

Bertrand GATTI

Deloitte & Associés

*Julien RAZUNGLES*

Julien RAZUNGLES



**COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS**  
Période du 1<sup>er</sup> avril au 30 septembre 2020

## 1.1.1 BILAN CONSOLIDE

En milliers d'Euros

	Note	30/09/2020			31/03/2020 Publié	Variation nette
		Brut	Amt / Dépréciation	Net		
Capital souscrit non appelé				0	0	0
Ecart d'acquisition	3.1	6 338	(51)	6 287	0	6 287
Immobilisations incorporelles	3.2	72 720	(18 750)	53 971	14	53 957
Immobilisations corporelles	3.3	2 107	(1 257)	850	661	189
Immobilisations financières	3.4	757	(1)	756	310	446
<b>Total Actif Immobilisé</b>		<b>81 921</b>	<b>(20 058)</b>	<b>61 864</b>	<b>985</b>	<b>60 879</b>
Stocks et en-cours	3.5	934	(184)	750	585	165
Clients et comptes rattachés	3.6	18 886	(33)	18 854	14 534	4 320
Autres créances et comptes de régularisation	3.7	6 379		6 379	54 083	(47 704)
Valeurs mobilières de placement	3.8	0		0	0	0
Disponibilités	3.8	28 683		28 683	19 639	9 044
<b>Total Actif</b>		<b>136 803</b>	<b>(20 274)</b>	<b>116 529</b>	<b>89 826</b>	<b>26 703</b>

	Note	30/09/2020	31/03/2020 Publié	Variation nette
Capital		6 386	6 369	17
Primes liées au capital		22 365	22 311	54
Réserves		26 329	12 955	13 374
Résultat de l'exercice		8 888	13 040	(4 152)
<b>Total Capitaux Propres</b>	<b>3.9</b>	<b>63 968</b>	<b>54 675</b>	<b>9 293</b>
Provisions	3.11	4 369	646	3 722
Emprunts et dettes financières	3.12	14 670	1 661	13 008
Fournisseurs et comptes rattachés	3.13	20 670	21 595	(926)
Autres dettes et comptes de régularisation	3.14	12 853	11 248	1 605
<b>Total Passif</b>		<b>116 529</b>	<b>89 826</b>	<b>26 703</b>



## 1.1.2 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

	Note	30/09/2020 (6 mois)		30/09/2019 publié (6 mois)		Variation	Variation %
Chiffre d'affaires	3.15	103 611	100%	79 805	100%	23 805	30%
Coûts des ventes	3.16	(53 434)		(39 732)		(13 703)	34%
Coûts de développement de jeux	3.16	(17 782)		(11 800)		(5 982)	51%
<b>Marge brute</b>		<b>32 394</b>	<b>31%</b>	<b>28 274</b>	<b>35%</b>	<b>4 120</b>	<b>15%</b>
Coût de production	3.17	(3 588)		(2 959)		(629)	21%
Frais de marketing & commercialisation	3.18	(6 383)		(8 897)		2 514	-28%
Frais généraux et administratifs	3.19	(4 453)		(2 953)		(1 500)	51%
Autres produits & charges d'exploitation		266		(7)		274	
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>18 237</b>	<b>18%</b>	<b>13 458</b>	<b>17%</b>	<b>4 779</b>	<b>36%</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>3.22</b>	<b>(1 610)</b>	<b>-2%</b>	<b>54</b>	<b>0%</b>	<b>(1 663)</b>	
<b>Résultat courant des sociétés intégrées</b>		<b>16 627</b>	<b>16%</b>	<b>13 512</b>	<b>17%</b>	<b>3 116</b>	<b>23%</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>3.23</b>	<b>(3 136)</b>		<b>(1)</b>		<b>(3 134)</b>	<b>3</b>
Impôts sur les résultats	3.25	(4 604)		(4 315)		(289)	7%
<b>Résultat net avant amortissement et écart d'acquisition</b>		<b>8 888</b>	<b>9%</b>	<b>9 195</b>	<b>12%</b>	<b>(307)</b>	<b>-3%</b>
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>8 888</b>	<b>9%</b>	<b>9 195</b>	<b>12%</b>	<b>(307)</b>	<b>-3%</b>
<b>Résultat net (part du groupe)</b>		<b>8 888</b>	<b>9%</b>	<b>9 195</b>	<b>12%</b>	<b>(307)</b>	<b>-3%</b>
Résultat par action	3.24	1,67		1,75			
Résultat dilué par action	3.24	1,63		1,72			

### 1.1.3 TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	Capital	Primes liées au capital	Réserves consolidées	Résultat	Capitaux propres part du groupe	Capitaux propres
<b>Capitaux propres au 31/03/19</b>	<b>6 300</b>	<b>21 625</b>	<b>8 652</b>	<b>7 974</b>	<b>44 552</b>	<b>44 552</b>
Affectation en réserves			7 974	(7 974)	0	0
Distributions de dividendes			(3 471)		(3 471)	(3 471)
Résultat de l'exercice				13 040	13 040	13 040
Augmentation de capital	68	685	(33)		720	720
Autres mouvements			(191)		(191)	(191)
Réserve de conversion			24		24	24
<b>Capitaux propres au 31/03/20</b>	<b>6 369</b>	<b>22 311</b>	<b>12 955</b>	<b>13 040</b>	<b>54 675</b>	<b>54 675</b>
<b>Capitaux propres au 31/03/20</b>	<b>6 369</b>	<b>22 311</b>	<b>12 955</b>	<b>13 040</b>	<b>54 675</b>	<b>54 675</b>
Affectation en réserves			13 040	(13 040)	0	0
Distributions de dividendes					0	0
Résultat de l'exercice				8 888	8 888	8 888
Augmentation de capital	17	59			76	76
Autres mouvements		(5)	488		483	483
Réserve de conversion			(154)		(154)	(154)
<b>Capitaux propres au 30/09/20</b>	<b>6 386</b>	<b>22 365</b>	<b>26 329</b>	<b>8 888</b>	<b>63 968</b>	<b>63 968</b>

Les « augmentations de capital » incluent :

Au titre de l'exercice précédent :

- pour 33 K€ d'exercice de stock-options et d'acquisition définitive d'actions gratuites et pour 10 K€ de prime d'émission
- l'augmentation de capital liée au paiement des dividendes par actions pour 35 K€ et 675 K€ de prime d'émission au titre de l'exercice précédent.

Au titre de l'exercice en cours :

- pour 17 K€ d'exercice de bons de souscription d'actions et d'acquisition définitive d'actions gratuites et pour 59 k€ de prime d'émission

La ligne « Autres mouvements » concerne :

Au titre de l'exercice précédent : l'annulation des actions propres détenues dans le cadre du contrat de liquidité et du programme de rachat d'actions d'une part et les reliquats de dividendes provenant de la différence entre les dividendes votés et ceux définitivement versés.

Au titre de l'exercice en cours : l'annulation des actions propres détenues dans le cadre du contrat de liquidité et du programme de rachat d'actions ainsi que le paiement en actions dans le cadre de l'acquisition Deck 13.

### 1.1.4 TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

En milliers d'euros	Note	30/09/2020	31/03/2020 Publié
<b>Résultat net des sociétés intégrées</b>		8 888	13 040
- Variations nettes des amortissements et provisions (1)		20 617	426
- Amortissement écart d'acquisition		0	0
- Variation des impôts différés	3.7	(221)	220
- Plus ou moins values de cession		3	0
<b>Marge brute d'autofinancement</b>		<b>29 287</b>	<b>13 687</b>
- Variation du BFR d'exploitation		(8 797)	(11 313)
<i>Dont variation des stocks</i>	3.5	(165)	456
<i>Dont variation des créances d'exploitation</i>	3.6 / 3.7	(4 868)	(19 597)
<i>Dont variation des dettes d'exploitation</i>	3.13 / 3.14	(3 764)	7 827
<b>Flux nets d'exploitation</b>		<b>20 490</b>	<b>2 374</b>
Acquisitions des immobilisations	3.2 / 3.3	(17 570)	(264)
Acquisitions nette de cession des immobilisations financières	3.4	(445)	27
Trésorerie nette résultant d'acquisitions de filiales		(6 186)	0
<b>Flux nets d'investissement</b>		<b>(24 201)</b>	<b>(238)</b>
Dividendes versés (2)		0	(2 762)
Augmentation de capital	3.9	62	11
Emissions d'emprunts	3.12	14 008	1 000
Remboursement des emprunts et dettes financières	3.12	(1 000)	(521)
Acquisitions/cessions d'actions propres		(137)	(191)
<b>Flux nets de financement</b>		<b>12 933</b>	<b>(2 463)</b>
Incidence des écarts de change		(177)	(37)
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>9 045</b>	<b>(363)</b>
Trésorerie à l'ouverture (3)		19 639	20 001
Trésorerie à la clôture (3)		28 683	19 639
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>9 045</b>	<b>(363)</b>

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

(2) Dividendes versés en numéraire

(3) La trésorerie correspond aux disponibilités nettes de découverts, exclusion faite des instruments de trésorerie

## 1.1.5 ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

### 1.1.5.1.1 *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 à 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.

Le Groupe 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.

Le Groupe est cotée sur le marché Euronext Growth depuis février 2015 (code mnémonique ALFOC).

### 1.1.5.1.2 *Base de préparation*

Les comptes consolidés du groupe Focus Home Interactive sont établis conformément aux dispositions des règlements CRC n°2016-08 du 2 décembre 2016, n°2015-07 du 23 novembre 2015 et n°2005-10 du 3 novembre 2005 afférents 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. Changement de méthode comptable

Le Groupe a réalisé un examen de la présentation de ses états financiers et a décidé de procéder à un changement de méthode comptable modifiant la classification de certains des éléments de son bilan, sans incidence sur le compte de résultat :

- Le Groupe a décidé de présenter au sein de l'actif immobilisé incorporel les investissements réalisés dans les jeux vidéo, qu'ils soient développés par des studios partenaires ou via notre studio allemand Deck13. Auparavant présentés en « autres créances » ces investissements seront ainsi identifiables en lecture directe dans l'actif immobilisé incorporel et non plus en actif circulant. Cette décision permet d'une part de rendre plus lisible l'actif dans son ensemble en mettant en évidence un véritable actif circulant mais aussi de faciliter la lecture du tableau de flux de trésorerie.

- Désormais les montants versés aux studios dans le cadre du financement des jeux développés sont amortis sur la durée de vie estimée des jeux, comprise entre 12 et 24 mois, en fonction du rythme des ventes. Cet amortissement, enregistré en marge brute tout comme les royalties, est calculé selon la même règle que les périodes précédentes.

Un tableau de passage matérialise ce changement de méthode en présentant le bilan publié au 31 mars 2020 selon l'ancienne méthode, les reclassements réalisés ainsi que le bilan au 31 mars 2020 selon la nouvelle méthode. L'ensemble des notes annexes au bilan du 30 septembre 2020 est ainsi présenté à partir des montants retraités au 31 mars 2020 tels qu'ils figurent dans le bilan ci-dessous :

#### ACTIF AU 31 MARS 2020

	31/03/2020		31/03/2020
	Net Publié	Impact du changement de méthode	Net Retraité
Capital souscrit non appelé	0	0	0
Ecart d'acquisition	0	0	0
Immobilisations incorporelles	14	48 246	48 260
Immobilisations corporelles	661	0	661
Immobilisations financières	310	0	310
<b>Total Actif Immobilisé</b>	<b>985</b>	<b>48 246</b>	<b>49 231</b>
Stocks et en-cours	585	0	585
Clients et comptes rattachés	14 534	0	14 534
Autres créances et comptes de régularisation	54 083	(48 119)	5 964
Valeurs mobilières de placement	0	0	0
Disponibilités	19 639	0	19 639
<b>Total Actif</b>	<b>89 826</b>	<b>127</b>	<b>89 952</b>

#### PASSIF AU 31 MARS 2020

	31/03/2020		31/03/2020
	Publié	Impact du changement de méthode	Retraité
Capital	6 369		6 369
Primes liées au capital	22 311		22 311
Réserves	12 955		12 955
Résultat de l'exercice	13 040		13 040
<b>Total Capitaux Propres</b>	<b>54 675</b>	<b>0</b>	<b>54 675</b>
Provisions	646		646
Emprunts et dettes financières	1 661		1 661
Fournisseurs et comptes rattachés	21 595	(365)	21 230
Autres dettes et comptes de régularisation	11 248	492	11 740
<b>Total Passif</b>	<b>89 825</b>	<b>127</b>	<b>89 952</b>

## Définition et indicateurs alternatifs de performance :

### Définition de la Marge Brute :

Le Groupe définit sa marge brute comme étant la différence entre le chiffre d'affaires, le coût des ventes et les coûts de développement des jeux. Le coût des ventes et de développement des jeux sont définis en note 1.15.

Le tableau ci-après permet d'identifier les modifications apportées au calcul de la marge brute en montrant comment la marge au 30 septembre 2019 aurait été présentée selon la nouvelle méthode.

	Note	30/09/2020 (6 mois)		30/09/2019 Retraité (6 mois)		30/09/2019 Publié (6 mois)		Variation retraité	Variation publié
Chiffre d'affaires	3.14	103 611	100%	79 805	100%	79 805	100%	23 805	23 805
Coûts des ventes	3.15	(53 434)		(39 732)		(51 532)	100%	(13 703)	(1 902)
Frais de développement	3.15	(17 782)		(11 800)				(5 982)	(17 782)
<b>Marge brute</b>		<b>32 394</b>	<b>31%</b>	<b>28 274</b>	<b>35%</b>	<b>28 274</b>	<b>35%</b>	<b>4 120</b>	<b>4 120</b>

### Définition de l'EBITDA :

L'EBITDA (« Earnings Before Interest, Taxes, Dépréciation and Amortization ») se définit comme le résultat d'exploitation avant dépréciation et amortissement des actifs corporels et incorporels. Le Groupe considère l'EBITDA comme un indicateur de performance alternatif, ses paramètres essentiels n'étant pas définis par une norme. Le Groupe a fait le choix de communiquer sur cet agrégat en le décrivant en note 1.20.

## 1.2. Evènements significatifs de la période

Les évènements marquants de la période ont été :

### Croissance externe

Le 23 juin 2020, le Groupe a finalisé l'acquisition de 100% des actions composant le capital de la société de droit allemand Deck13 Interactive GmbH, (« Deck 13 »)<sup>8</sup>.

Deck 13 est un studio de développement de jeux allemand de premier plan et un partenaire de longue date de Focus Home Interactive avec lequel il a développé la franchise The Surge. L'acquisition a été réalisée pour un montant total de 7,1 millions d'euros (dont 6,5 millions d'euros en numéraire issus du nouveau financement bancaire<sup>9</sup> et 0,6 million d'euros en actions auto-détenues par la Société) assorti d'un plan d'incitation à long terme pour les dirigeants, tel que décrit au 3.10 des annexes. Les actions qui seront attribuées à l'issue de la période d'acquisition donneront lieu à une augmentation de capital.

Deck 13 devient le premier studio intégré à 100% du Groupe à compter du 1er juillet 2020.

L'impact de Deck13 sur les comptes consolidés au 30 septembre 2020 étant non significatif, aucune information comparative n'a été présentée.

<sup>8</sup> Se référer au communiqué de presse en date du 25 juin 2020, disponible sur le site internet de la Société.

<sup>9</sup> Dans le cadre de sa stratégie de développement et d'acquisition, Focus Home Interactive a mis en place début février 2020 un financement auprès de cinq établissements bancaires et de BPI France Financement pour un montant total de 46 millions d'euros. Pour plus de précisions, se référer au paragraphe 1.2.1 du rapport financier annuel 2019-2020 de la Société.

## Cautions, avals ou garanties

Le Directoire, lors de sa réunion du 23 juin 2020, a autorisé son Président, sous condition suspensive de la signature du contrat d'acquisition de la totalité des actions de la société Deck13 Interactive GmbH par la Société, à donner des cautions, avals ou garanties au nom de la Société à l'égard d'établissements bancaires dans la limite d'un plafond de 23.500.000 euros.

## Une activité commerciale marquée par le succès de SnowRunner et une performance exceptionnelle du back-catalogue.

Avec plus d'un million de copies écoulées en à peine 3 semaines, **SnowRunner** a effectué un démarrage spectaculaire et historique pour le Groupe lors de sa sortie au mois d'Avril dans un contexte sanitaire extrêmement compliqué. L'édition « Jeu de l'Année » de **World War Z**, ainsi que la bonne tenue des ventes des licences phares du back-catalogue telles que **A Plague Tale**, **The Surge**, **GreedFall** ou encore **Farming Simulator** ont permis au chiffre d'affaires du back-catalogue de réaliser une croissance de +81% sur le premier semestre.

L'été 2020 a vu les sorties réussies de productions telles que **HardSpace : Shipbreaker** en Early Access (*Black Bird Interactive*), **Othercide** (*Lightbulb Crew*), **MudRunner Mobile** (*Saber*) et **Necromunda: Underhive Wars** (*Rogue Factor*).

Enfin, Focus a annoncé en Septembre 2020<sup>10</sup> son partenariat avec le talentueux studio de développement **Flying Wild Hog**. Avec trois équipes basées en Pologne et fort de dix ans d'expérience dans la création de franchises à succès (*Shadow Warrior*), **Flying Wild Hog** est devenu maître dans la création de jeux d'action spectaculaires.

## Changement d'actionnaire de référence

Le 8 juillet 2020<sup>11</sup>, Nabuboto et Innelec Multimédia (Groupe Thébaud), actionnaire de référence de la Société ont signé un contrat portant sur la cession de l'intégralité des 1.883.218 actions qu'elles détiennent soit 35,48% du capital au profit de Neology Holding une filiale de FLCP & Associés. Selon les termes du contrat, Nabuboto a réinvesti 11,3 millions d'euros au sein de Neology Holding.

## Evolution de la gouvernance - Composition du Conseil de surveillance et du Directoire

### Conseil de surveillance

Lors de sa réunion en date du 27 juillet 2020, le Conseil de surveillance de de Société a pris acte des démissions de M. Georges Fornay, M. Christian Tellier et Mme Claire Wanctin. Le Conseil de surveillance a coopté M. Fabrice Larue, M. Tanguy de Franclieu et M. Christophe Nobileau en tant que membres du Conseil de surveillance de Focus Home Interactive. M. Fabrice Larue a également été nommé Président du Conseil de surveillance, en remplacement de M. Denis Thébaud, démissionnaire de son mandat de Président. Le Conseil de surveillance était alors composé de quatre membres : les trois membres cooptés sur proposition de Neology Holding et M. Denis Thébaud. Lors de l'Assemblée générale des actionnaires du 22 septembre 2020, la cooptation de M. Fabrice Larue, M. Tanguy de Franclieu et M. Christophe Nobileau en tant que membres du Conseil de surveillance a été ratifiée.

Lors de sa réunion en date du 24 septembre 2020, le Conseil de surveillance a coopté Mme Tiphanie Lamy en tant que membre du Conseil de surveillance, en remplacement de M. Christophe Nobileau, démissionnaire.

A la date du présent rapport, la composition du Conseil de surveillance est la suivante :

---

<sup>10</sup> Se référer au communiqué de presse en date du 29 septembre 2020, disponible sur le site internet de la Société.

<sup>11</sup> Se référer au communiqué de presse en date du 8 juillet 2020, disponible sur le site internet de la Société.

- Monsieur Fabrice Larue nommé en date du 27 juillet 2020 (Président du Conseil de Surveillance) ;
- Madame Tiphany Lamy nommée en date du 24 septembre 2020 ;
- Monsieur Tanguy de Franclieu nommé en date du 27 juillet 2020 ; et
- Monsieur Denis Thébaud nommé en date du 6 janvier 2015.

### **Directoire**

Lors de sa réunion en date du 24 septembre 2020, le Conseil de surveillance a constaté la démission de Monsieur Jean-François Busnel de son mandat de membre du Directoire. Monsieur Christophe Nobileau a été nommé membre du Directoire en remplacement et Directeur général de la Société.

Postérieurement au 30 septembre 2020, le 23 octobre 2020, Monsieur Christophe Nobileau a démissionné de son mandat de Directeur général de la Société et a été nommé Président du Directoire en remplacement de Monsieur Jürgen Goeldner, démissionnaire.

A la date du présent rapport, la composition du Directoire est la suivante :

- Monsieur Christophe Nobileau nommé membre du Directoire en date du 24 septembre 2020 et Président du Directoire le 23 octobre 2020 ;
- Monsieur Luc Heninger nommé en date du 1<sup>er</sup> janvier 2016 ;
- Monsieur Thomas Barrau nommé en date du 29 juin 2018 ; et
- Monsieur John Bert nommé en date du 1<sup>er</sup> janvier 2016.

### **Comité exécutif**

A compter du 24 septembre 2020, un comité exécutif a été composé au sein de la Société, il est ainsi composé :

- Monsieur Christophe Nobileau, Président du Directoire ;
- Monsieur John Bert, Directeur des opérations et membre du Directoire ;
- Monsieur Luc Heninger, Directeur de la production et membre du Directoire ;
- Monsieur Thomas Barrau, Directeur du marketing et membre du Directoire ; et
- Monsieur Jean-François Busnel, Directeur financier.

### **Evolution du capital social**

Le 31 mars 2020, le capital s'élevait à 6.368.630,40 euros et était composé de 5.307.192 actions de 1,20 € de valeur nominale. Le 30 septembre 2020, le capital s'élevait à 6.385.910,40 euros et était composé de 5.321.592 actions de 1,20 € de valeur nominale

Les augmentations de capital suivantes sont intervenues entre le 1<sup>er</sup> avril et le 30 septembre 2020 :

- Le Directoire, lors de sa réunion en date du 26 juin 2020, a constaté l'augmentation de capital social résultant de l'acquisition définitive des actions gratuites attribuées au titre du plan "AGA 2019-01-1" d'un montant de 960 euros et a effectué les modifications statutaires corrélatives ;
- Le Directoire, lors de sa réunion en date du 27 juillet 2020, a constaté l'exercice de 5000 BSA-2015 ayant donné lieu à une augmentation de capital d'un montant de 6.000 euros ; et
- Les 9 et 11 septembre 2020, 750 actions ont été créées à la suite de l'exercice par deux bénéficiaires de 750 options de souscriptions d'actions dans le cadre du Plan SO 2017-01 attribué par le Directoire en date du 6 octobre 2017 faisant usage de la délégation accordée par l'Assemblée Générale en date du 27 septembre 2017 et 250 actions ont été créées à la suite de l'exercice par un bénéficiaire de 250 options de souscriptions d'actions dans le cadre du Plan SO 2019 attribué par le Directoire en date du 11 mars 2019 faisant usage de la délégation accordée par l'Assemblée Générale en date du 27 septembre 2018. Les exercices de ces 1.000 options de souscriptions d'actions et l'augmentation de capital corrélative ont été constatés par le Directoire lors de sa réunion en date du 20 janvier 2021 ; et



- Le Directoire, lors de sa réunion en date du 24 septembre 2020, a constaté l'augmentation de capital résultant de l'acquisition définitive des actions gratuites attribuées au titre (i) du plan "AGA 2018-3" pour un montant de 5.400 euros, (ii) du plan "AGA 2018-4" d'un montant de 2.520 euros et l'augmentation de capital résultant de l'acquisition définitive des actions gratuites attribuées au titre (iii) du plan "AGA 2019-01-1" d'un montant de 960 euros et (iv) du plan "AGA 2019-01-2" d'un montant de 240 euros.

Postérieurement au 30 septembre 2020, le Directoire, lors de sa réunion en date du 12 octobre 2020 a constaté l'augmentation de capital social résultant de l'acquisition définitive des actions gratuites attribuées au titre du plan "AGA 2018-1" d'un montant de 7.200 euros et du plan "AGA 2018-2" d'un montant de 2.520 euros. Ainsi, à la date du présent rapport, le capital social s'élève à 6.395.630,40 euros et était composé de 5.329.692 actions de 1,20 € de valeur nominale.

### 1.3. Evènements postérieurs au 30 septembre 2020

#### **Nouveau titre ambitieux dévoilé, sorties de fin d'année et présence remarquée au Game Awards 2020**

Rendez-vous incontournable des professionnels de l'industrie, influenceurs, joueurs et studios, les Games Awards 2020 du 10 Décembre ont eu lieu exclusivement en ligne et en streaming. L'équivalent des Oscars du jeu vidéo ont rassemblé cette année un nombre record de 83 millions de webspectateurs. Focus a effectué une présence remarquée lors de ce show en mondovision (US, Asie, Europe...) avec 3 titres présents au travers de Trailers spectaculaires et ayant bénéficié d'une tribune incomparable :

- **Hood : Outlaws & Legends** (Sumo) : annonce de la date de sortie en exclusivité mondiale
- **Evil West** : le titre spectaculaire de Flying Wild Hog dévoilé pour la tout première fois
- **Shady Part of Me** (Douze Dixièmes) : annonce et sortie mondiale en direct

La fin d'année a également vu la sortie de **l'Edition Alpine de Farming Simulator 19**, qui vient apporter une moisson de contenu supplémentaire pour les millions de fans du jeu.

Le dernier trimestre verra enfin la sortie complète et sur toutes les plateformes de **Curse of the Dead Gods** qui séduit depuis un an les utilisateurs Steam en Accès Anticipé avec 90% de scores utilisateurs positifs.

#### **Changement au sein de la direction du Groupe**

Le 23 octobre 2020, Monsieur Jürgen Goeldner a annoncé se retirer de son mandat de Président du Directoire pour des raisons personnelles, à compter du 31 octobre 2020. Il est alors devenu Senior Advisor auprès du Directoire et travaille sur la stratégie de croissance externe (M&A). En tant que Président non-exécutif de Deck13, il soutient l'expansion du studio. Comme précisé plus haut, à l'issue de sa réunion du 23 octobre 2020, le Conseil de surveillance a nommé M. Christophe Nobileau Président du Directoire en remplacement de Monsieur Jürgen Goeldner démissionnaire. Il était auparavant Directeur général et membre du Directoire.

Le 4 janvier 2021 John Bert a été nommé Directeur Général Délégué et le 14 janvier 2021 la société a annoncé la nomination de Philippe Perthuis au poste de Secrétaire Général et Chief Business Model Officer et a indiqué qu'il intégrait le Comité Exécutif.

#### **Enquête de la Commission Européenne**

La Société a reçu, en avril 2019, une communication des griefs de la Commission Européenne dans le cadre de son enquête ouverte le 2 février 2017 visant les accords conclus entre l'entreprise Valve

Corporation, propriétaire de la plateforme de distribution de jeux Steam et cinq éditeurs de jeux vidéo dont Focus Home Interactive.

Ces griefs portent essentiellement sur les restrictions techniques et contractuelles qui aurait eu pour effet de limiter la circulation de jeux PC en Europe.

Le 9 novembre 2020, la Société a annoncé<sup>12</sup> être en mesure d'estimer le montant de l'amende qui lui sera infligée par la Commission européenne. Ce montant, correspondant à un risque maximum estimé à 3 millions d'euros, a été constaté dans les comptes au 30 septembre 2020 sous forme d'une provision pour risques.

Enfin le 20 janvier 2021 la société a été informée par le Commission Européenne qu'une amende d'un montant de 2,9 millions d'euros lui serait finalement appliquée.

### **Expansion et sortie sur PlayStation 5 et Xbox Series S/X de GreedFall**

Suite au succès retentissant de GreedFall qui s'est écoulé à plus d'un million d'exemplaires en moins d'un an et compte tenu de l'enthousiasme des joueurs pour l'univers de Teer Fradee, NACON et Focus Home Interactive ont annoncé<sup>13</sup> que des discussions avaient abouti afin d'enrichir le jeu avec du nouveau contenu, ainsi qu'une sortie sur PlayStation 5 et Xbox Series S/X.

Les deux sociétés ont ainsi conclu un accord, où Focus Home Interactive est en charge à la fois de l'édition des versions PlayStation 5 et Xbox Series S/X de GreedFall, mais également de l'édition des contenus additionnels et expansion à venir. La marque GreedFall quant à elle, est intégrée au portefeuille de la société NACON.

### **Mise en place d'un nouveau plan d'attribution gratuite d'actions et réaffectation des actions auto-détenues**

La Société a annoncé le 17 décembre la mise en place d'un plan d'attribution d'actions gratuites de performance à destination de quatre membres du Comité Exécutif. Conformément à la résolution n°10 votée lors de l'Assemblée Générale Mixte du 22 septembre 2020 autorisant la création d'un montant maximum de 200 000 AGA, le Conseil de Surveillance de Focus Home Interactive a autorisé le Directoire du Groupe à mettre en place un plan d'attribution d'actions gratuites de performance.

Les premiers bénéficiaires du plan sont les membres du Comité Exécutif suivants : M. John Bert (Directeur des opérations), M. Luc Heninger (Directeur de la production), M. Jean-François Busnel (Directeur financier) et M. Thomas Barrau (Directeur Marketing). Les actions nouvelles existantes qui seront allouées aux bénéficiaires sur une durée de 4 ans seront conditionnées à leur présence au sein du Groupe et à l'atteinte d'indicateurs de performance.

Par ailleurs les membres du Comité Exécutif ont pris un engagement de conservation des actions ordinaires qu'ils détiennent à ce jour pour une durée comprise entre quatre et six ans.

Le Directoire, agissant conformément à la délégation consentie par l'Assemblée Générale, informe également de la réaffectation d'un total de 20.000 actions auto-détenues représentant une partie des actions acquises dans le cadre du programme de rachat d'actions de Focus Home Interactive. Ces actions, initialement destinées à l'objectif de conservation et remise dans le cadre d'une opération de croissance externe, sont désormais affectées à la mise en œuvre de plans d'options d'achat ou de souscription d'actions, de plans d'attribution gratuite d'actions, d'opérations d'actionnariat salarié réservées aux adhérents à un plan d'épargne d'entreprise, conformément aux dispositions légales en vigueur, ou au transfert d'actions au profit des salariés et/ou dirigeants mandataires sociaux de la Société et des sociétés qui lui sont liées.

---

<sup>12</sup> Se référer au communiqué de presse en date du 9 novembre 2020, disponible sur le site internet de la Société.

<sup>13</sup> Se référer au communiqué de presse en date du 26 novembre 2020, disponible sur le site internet de la Société.

## Fin du contrôle URSSAF

Le 26 décembre 2019, le Groupe a été notifié d'un contrôle URSSAF commençant fin janvier 2020 et portant sur les années 2017 et 2018. Ce contrôle est terminé depuis le 20 novembre 2020 et a donné lieu à un redressement dont l'impact est non significatif

### 1.4. 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.

Le Groupe 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.

### 1.5. Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles sont composées majoritairement des investissements réalisés auprès des studios dans le cadre des contrats d'acquisitions de droits d'édition et de distribution des jeux, et autres investissements dans les jeux, que la propriété intellectuelle « IP » soit acquise par le Groupe ou non. Ces contrats peuvent inclure des garanties de redevances minima et/ou le versement de financement 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 investi est amorti sur la durée de vie estimée des jeux, comprise entre 12 et 24 mois. Cet amortissement peut être modifié dans le cas où les ventes attendues ne permettront pas de recouper le minimum garanti. Dans le cas où les royalties à payer dépassent le minimum garanti, Focus paie des royalties complémentaires qui sont enregistrés en compte de résultat.

Figurent également en immobilisations incorporelles les développements de jeux réalisés par la filiale allemande Deck13.

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

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

- |  |                         |
|--|-------------------------|
| - Concessions, brevets, licences :                       | Linéaire 3 ans          |
| - 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      |

Les actifs immobilisés incorporels et corporels peuvent faire l'objet d'une dépréciation lorsque, du fait d'événements ou de circonstances intervenus au cours de l'exercice, leur valeur économique apparaît durablement inférieure à leur valeur nette comptable.

### 1.6. 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, au 30 septembre 2020, 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. Dans le cadre de programme de rachat d'action, la provision pour dépréciation est éliminée en consolidation.

### **1.7. 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 consociés.

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 le Groupe 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.

### **1.8. Créances clients**

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.

### **1.9. Autres créances**

Les autres créances sont composées majoritairement des autres créances sociales et fiscales.

### **1.10. Opérations en devises**

Le Groupe a appliqué la réglementation ANC 2015-05 relative aux instruments financiers à terme et aux opérations de couverture.

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.

Le Groupe s'engage régulièrement dans les opérations de couverture de risque de change. Cette couverture vise les encaissements en USD et en GBP et se souscrit en fonction des prévisions de flux entrants d'USD et GBP révisées en cours d'année.

Au 30 septembre 2020, le Groupe a souscrit des contrats de couverture en-cours pour des engagements d'achats de 730k GBP (aucun engagement en USD). Les cours garantis des différents contrats sont compris entre 0,9173 GBP et 0,91819 GBP pour 1 euro.

### **1.11. Provision pour risques**

Une provision est reconnue lorsque les trois conditions suivantes sont réunies :

- s'il existe une obligation actuelle (juridique ou implicite) résultant d'un événement passé,

- s'il est probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation,
- et si le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable.

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.

### 1.12. Provision pour charges

La provision pour charges concerne notamment les engagements de retraite.

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

- obtention d'une indemnité de départ à la retraite, versée par Le Groupe, 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 le Groupe 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 du Groupe 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).

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 le Groupe.

### 1.13. 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.

### 1.14. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du Groupe est exclusivement composé de ventes de jeux vidéo 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.

### **1.15. Coût des ventes et coûts de développement des jeux**

**Le coût des ventes** comprend les coûts externes suivants :

- les redevances dues aux studios de développement par jeu vidéo comprenant les redevances complémentaires correspondant à un pourcentage de la rentabilité d'un titre, une fois les investissements dans les jeux et les coûts de fabrication recoupsés.
- le coût de fabrication des produits vendus, y compris les droits de fabrication versés aux consoliers,
- les royalties sur licences dues 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,
- les provisions pour risque retour clients et dépréciation sur jeu (cf. 1.11).
- les coûts liés aux jeux cédés : le Groupe peut être amené à céder des droits sur jeux pour lesquels il a déjà investi. La charge correspondant aux sommes engagées est alors comptabilisée en coûts liés aux jeux cédés.

**Les coûts de développement des jeux** sont constitués d'une part de la charge d'amortissement des financements prévus contractuellement et versés aux studios avant ou après le lancement des jeux, d'autre part des éventuels couts des jeux annulés. Le Groupe peut parfois investir des sommes dans des maquettes ou débuts de production de jeux. Si 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 alors comptabilisée en coûts liés aux jeux annulés.

Se référer à la note 1.5 concernant les modalités d'amortissement des coûts de développement pour les jeux commercialisés.

### **1.16. Coût de production**

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

### **1.17. 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.

### **1.18. 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.

### **1.19. Autres produits & charges d'exploitation**

Cette destination comprend notamment les produits et charges liés aux échanges publicitaires.

## 1.20. EBITDA

Présenté pour la première fois comme indicateur de performance alternatif à la suite du changement de méthode comptable relatif à la présentation au bilan des avances sur jeux, l'EBITDA (« Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization ») est défini comme le résultat d'exploitation avant dépréciation et amortissement des actifs corporels et incorporels. Son calcul est présenté ci-dessous après retraitement des comptes au 30/09/2019 :

	30/09/2020 (6 mois)		30/09/2019 retraité (6 mois)		Variation	Var %
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>103 611</b>	<b>100%</b>	<b>79 805</b>	<b>100%</b>	<b>23 805</b>	<b>30%</b>
<b>Marge brute</b>	<b>32 394</b>	<b>31%</b>	<b>28 274</b>	<b>35%</b>	<b>4 120</b>	<b>15%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>35 480</b>	<b>34%</b>	<b>25 737</b>	<b>32%</b>	<b>9 744</b>	<b>38%</b>
<b>Provisions et amortissements sur:</b>						
Coûts de développement des jeux	16 893		11 800		5 093	
Autres provisions et amortissements	350		479		(129)	
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>18 237</b>	<b>18%</b>	<b>13 458</b>	<b>17%</b>	<b>4 779</b>	<b>36%</b>

## 1.21. 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.

## 1.22. Résultat exceptionnel

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

## 1.23. 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 du Groupe 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.

A la clôture de mars 2020, Focus Home Interactive ne détenait aucune filiale ou participation significative autre que sa filiale américaine créée en septembre 2013.

Le 25 juin 2020, une société Allemande, Deck 13 Interactive GmbH, et sa filiale, Deck 13 Production GmbH, ont été acquises.

Entreprise	Siège	N° Siret	Contrôle	Intérêt	Méthode *
Deck 13 Interactive GmbH	Gervinusstr. 18-22 · 60322 Frankfurt am Main	N/A	100%	100%	IG
Deck 13 Production GmbH	Gervinusstr. 18-22 · 60322 Frankfurt am Main	N/A	100%	100%	IG
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 ainsi que les deux filiales allemandes sont consolidées selon la méthode d'intégration globale dans la mesure où Focus Home Interactive France exerce sur ces entités 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.

Le 25 juin 2020, une société Allemande, Deck 13 Interactive GmbH, et sa filiale détenue à 100%, Deck 13 Production GmbH, ont été acquises. Cette acquisition a conduit à constater un écart d'acquisition (se référer à la note 3.1).

### 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

Le Groupe clôture ses comptes annuels au 31 mars, et ses comptes semestriels au 30 septembre. Les deux filiales allemandes Deck13 Interactive et Deck13 Production clôturent leurs comptes annuels au 31 décembre de chaque année et font l'objet d'un arrêté.

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

### 3.1 Ecarts d'acquisition

<b>Goodwill</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>31/03/2020 retraité</b>	<b>Variation</b>
Valeur brute	6 338	51	6 287
Impairment	(51)	(51)	0
<b>Valeur nette</b>	<b>6 287</b>	<b>0</b>	<b>6 287</b>

Le groupe a fait l'acquisition le 25 juin 2020 de 100% des titres Deck13 Interactive et de sa filiale Deck13 Production pour un prix d'acquisition global de 7 135 K€ dont 6 500 K€ en numéraire et 635 K€ par remise d'actions Focus Home Interactive auto détenues. Par ailleurs il a également été proposé à quatre managers de Deck13 un plan de fidélisation décrit au chapitre 3.10.

Deck13 Interactive est l'un des principaux développeurs de jeux vidéo allemands avec plus de 18 ans d'expérience. La société a développé plus de 20 titres, y compris des sorties majeures telles que The Surge et The Surge 2 ainsi que Lords of the Fallen avec une équipe de 60 personnes située à Francfort. Sous le label "Deck13 Spotlight", l'équipe a développé un service d'édition pour aider les développeurs indépendants à présenter leurs projets à un public plus large. Deck13 Spotlight est une division en pleine croissance avec une équipe expérimentée qui permet un accès aux principaux marchés de consoles. Pour plus de 10 jeux publiés tels que CrossCode, Deck13 a géré la production, la localisation, le QA (Quality Analysis), le Marketing, les relations publiques et la distribution.

A la date d'acquisition, la situation nette acquise du sous-groupe s'élevait 1.134 K€, après élimination des titres de la filiale Deck13 Production et prise en compte des frais d'acquisition soit un écart d'acquisition provisoire de 6 287 K€.

<i>(En milliers d'euros)</i>	<b>Deck 13</b>
Part versée en trésorerie	6 500
Part versée en actions	635
Frais d'acquisition	285
<b>Prix d'acquisition</b>	<b>7 420</b>
Juste valeur de l'actif net acquis	1 134
<b>Ecart d'acquisition</b>	<b>6 287</b>

Au 25 juin 2020 l'actif net acquis de Deck13 se présentait comme suit :

<i>(En milliers d'euros)</i>	<b>Deck 13</b>
Immobilisations incorporelles	3 547
Immobilisations corporelles	72
Clients et comptes rattachés	706
Autres créances et comptes de régularisation	772
Trésorerie et équivalents de trésorerie	600
<b>Total de l'actif</b>	<b>5 698</b>
Provisions pour risques et charges	125
Autres dettes et comptes de régularisation	491
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3 947
<b>Total du passif</b>	<b>4 564</b>
<b>Actif net acquis</b>	<b>1 134</b>

L'exercice d'évaluation des actifs et passifs identifiables est en cours et devrait être finalisé dans le cadre de l'établissement des comptes consolidés du groupe au 31 mars 2021.

### 3.2 Immobilisations incorporelles

Les concessions, brevets, licences et logiciels comprennent essentiellement les montants versés aux studios prestataires au titre de jeux développés mais aussi les investissements dans les outils de travail du Groupe.

Les immobilisations incorporelles en cours concernent essentiellement les montants versés aux studios prestataires au titre de jeux en cours de développement et non commercialisés à la date de clôture.

Le reclassement des « immobilisations incorporelles en cours » en « couts de développement des jeux » correspond à la valeur des jeux qui ont démarré leur exploitation au cours de la période.

	31/03/2020 retraité	Entrée périmètre	Acquisitions	Reclassement s	Dotations & amortissements	30/09/2020
Coûts de développement des jeux	8 041			17 241	0	25 283
Concessions, brevets, logiciels, marques	480	302			0	782
Autres immobilisations incorporelles	0	133		0	0	133
Coûts de développement des jeux en cours	41 163	3 530	19 071	(17 241)	0	46 522
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES BRUTES</b>	<b>49 684</b>	<b>3 966</b>	<b>19 071</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>72 720</b>
Amortissements et dépréciations des jeux	(952)				(16 906)	(17 858)
Amortissements et dépréciations des concessions, brevets, logiciels, marqu	(472)	(287)				(759)
Amortissements et dépréciations des autres immobilisations incorporelles	0	(131)			(1)	(133)
<b>AMORTISSEMENT IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>(1 424)</b>	<b>(418)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(16 907)</b>	<b>(18 750)</b>
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES NETTES</b>	<b>48 260</b>	<b>3 547</b>	<b>19 071</b>	<b>0</b>	<b>(16 907)</b>	<b>53 971</b>

### 3.3 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont composées de matériel informatique et de travaux d'aménagement et d'agencement des locaux.

	31/03/2020	Acquisitions	Cessions	30/09/2020
Constructions et agencements	190	30	0	220
Autres immobilisations corporelles	1 313	202	(3)	1 886
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>1 503</b>	<b>232</b>	<b>(3)</b>	<b>2 107</b>
Amort constructions et agencements	(131)	(11)	0	(142)
Amort Autres immobilisations corporelles	(712)	(101)	0	(1 115)
<b>AMORT IMMOS CORPORELLES</b>	<b>(842)</b>	<b>(112)</b>	<b>0</b>	<b>(1 257)</b>
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES</b>	<b>661</b>	<b>120</b>	<b>(3)</b>	<b>850</b>

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

### 3.4 Immobilisations financières

	31/03/2020	Acquisitions	Cessions	30/09/2020
Titres des sociétés non consolidées	1	0	0	1
Dépôts de garantie	310	445	0	756
Autres immobilisations financières	0	0	0	0
<b>VALEUR BRUTE DES ACTIFS FINANCIERS</b>	<b>311</b>	<b>445</b>	<b>0</b>	<b>757</b>
Dépréciation des titres non consolidés	(1)	0	0	(1)
<b>VALEUR NETTE DES ACTIFS FINANCIERS</b>	<b>310</b>	<b>445</b>	<b>0</b>	<b>756</b>

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.

### 3.5 Stocks

	30/09/2020			31/03/2020
	Brut	Provision	Net	retraité
Marchandises	739	(178)	561	758
Produits finis	195	(5)	189	203
<b>TOTAL DES STOCKS</b>	<b>934</b>	<b>(184)</b>	<b>750</b>	<b>585</b>

A la clôture, le Groupe procède à la reprise de toutes les dépréciations comptabilisées à la clôture précédente et calcule une nouvelle dépréciation. Au 30 septembre 2020, une dotation de 184 K€ et une

reprise de 375 K€ ont été comptabilisées, représentant un impact positif de 191 K€ sur le résultat d'exploitation.

### 3.6 Clients et comptes rattachés

	30/09/2020			31/03/2020
	Brut	Provision	Net	retraité
Clients et comptes rattachés	18 886	(33)	18 854	14 534
<b>CLIENTS ET COMPTES RATTACHES</b>	<b>18 886</b>	<b>(33)</b>	<b>18 854</b>	<b>14 534</b>

Les créances clients ont une échéance inférieure à un an.

### 3.7 Autres créances et comptes de régularisation

	30/09/2020			31/03/2020
	Brut	Provision	Net	retraité
Avances et acomptes versés	72	-	72	81
Fournisseurs débiteurs	-	-	-	-
Créances sociales et fiscales	3 561	-	3 561	3 777
Impôts différés actif	307	-	307	74
Charges constatées d'avance	2 073	-	2 073	2 021
Instruments de couverture de change	5	-	5	0
Ecart de conversion actif	360	-	360	11
<b>TOTAL AUTRES CREANCES</b>	<b>6 379</b>	<b>0</b>	<b>6 379</b>	<b>5 964</b>
<i>Dont :</i>				
- A moins d'un an	6 379	0	6 379	5 964

#### Impôts différés actifs

Les impôts différés se décomposent comme suit :

	31/03/2020	Variation	30/09/2020
	retraité		
Différences temporaires	74	221	295
<b>Impôt différés</b>	<b>74</b>	<b>221</b>	<b>295</b>

#### Autres créances

Les autres créances ont une échéance à moins d'un an.

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

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

	30/09/2020	31/03/2020 retraité
Abonnements et locations	273	51
Cotisations et autres frais	255	139
Jeux non sortis	1 544	1 831
<b>CHARGES CONSTATEES D'AVANCE</b>	<b>2 073</b>	<b>2 021</b>

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.

### 3.8 Trésorerie

	30/09/2020	31/03/2020
Valeurs Mobilières	0	0
Disponibilités	28 683	19 639
<b>Trésorerie brute</b>	<b>28 683</b>	<b>19 639</b>
Découvert bancaire	0	0
<b>Trésorerie nette</b>	<b>28 683</b>	<b>19 639</b>
Gain/Perte latente sur instruments financiers	0	0
<b>Trésorerie y compris Gain/Perte latent sur instruments financiers</b>	<b>28 683</b>	<b>19 639</b>

### 3.9 Capitaux propres consolidés

Au 30 septembre 2020, le capital du Groupe Focus Home Interactive est composé de 5.321.592 actions ordinaires au nominal de 1,20 € entièrement libérées.

#### Composition du capital social

	Nombre	Valeur nominale
En début d'exercice	5 307 192	1,2
Actions émises pendant l'exercice	14 400	1,2
En fin d'exercice	5 321 592	1,2

#### Actions propres

Les actions propres au 30 septembre 2020 s'élèvent à 3,6 M€, correspondant au programme de rachat d'actions propres pour 3,4 M€ et aux titres achetés dans le cadre du programme de liquidité mis en place par le Groupe pour 0,2 M€.

### 3.10 Capital potentiel – Instruments dilutifs

Le Groupe 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.

#### a) Attributions d'actions gratuites (AGA)

Au 30 septembre 2020	Attribution gratuite d'actions				
Date d'autorisation	06/10/2017	11/10/2018	26/06/2019	23/06/2020	27/07/2020
Date de vesting	06/10/2019	Par 1/3 jusqu'en 2022	Variable jusqu'en 2023	Par moitié jusqu'en 2022	Septembre 2021
Fin de période de rétention	06/10/2020	Jusqu'en 2023	Jusqu'en 2024	Jusqu'en 2023	Jusqu'en 2022
<b>Quantités attribuées</b>	<b>14 450</b>	<b>48 600</b>	<b>5 600</b>	<b>97 580</b>	<b>3 000</b>
Quantités annulées	950	3 000	-	24 594	-
<b>Quantités encore en période d'acquisition</b>	<b>-</b>	<b>27 000</b>	<b>3 800</b>	<b>72 986</b>	<b>3 000</b>
<b>Quantités encore en période de rétention</b>	<b>13 500</b>	<b>18 600</b>	<b>1 800</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Le plan d'attribution gratuite d'actions du 23 juin 2020 concerne 4 managers de la société Deck13 dont 2 ont finalement renoncé à ces attributions à hauteur de 24.594 AGA. A la date du présent rapport seules 72.986 AGA sont encore en période d'acquisition concernant Deck13.

Il s'agit des seuls plans en vigueur au 30 septembre 2020.

#### b) Options de souscription d'actions

Au 30 septembre 2020	Stock options		
Date d'autorisation	06/01/2015	06/10/2017	26/06/2019
Date butoire d'exercabilité	06/01/2020	06/10/2022	26/06/2024
Prix d'exercice	9,1	21,3	18,5
Quantités autorisées	200 000	25 000	25 000
<b>Quantités attribuées</b>	<b>198 750</b>	<b>7 450</b>	<b>15 750</b>
Quantités annulées	5 000	500	
Quantités exercées	193 750	1 000	250
<b>Quantités résiduelles</b>	<b>-</b>	<b>5 950</b>	<b>15 500</b>

Il s'agit des seuls plans en vigueur au 30 septembre 2020.

#### c) Bons de souscription d'actions

En 2015, le Groupe avait 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€). Ces BSA ont été exercés le 27 juillet 2020 donnant lieu à la création de 5.000 actions nouvelles.

Au 30 septembre 2020	BSA
Date d'autorisation	06/01/2015
Date butoire d'exercabilité	06/01/2025
Prix d'exercice	9,1
Quantités autorisées	5 000
<b>Quantités attribuées</b>	<b>5 000</b>
Quantités annulées	-
Quantités exercées	5 000
<b>Quantités résiduelles</b>	<b>-</b>

### 3.11 Provisions pour risques et charges

	31/03/2020 retraité	Entrée périmètre	Dotations	Reprises	30/09/2020
Provision pour risques	432	1	3 892	(382)	3 942
Provisions pour garanties	0	124	47	0	171
Provision pour Indemnités de Fin de Carrière	215	0	41	0	256
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>646</b>	<b>125</b>	<b>3 980</b>	<b>(382)</b>	<b>4 369</b>

Les provisions pour risques de la période concernent notamment une provision pour le montant estimé de l'amende liée à l'enquête de la Commission Européenne (se référer aux événements post période). Le reste des provisions pour risques correspondent essentiellement à la provision pour risques de retours clients et la provision pour charges sociales sur actions gratuites.

### 3.12 Emprunts et dettes financières

	31/03/2020 retraité	Nouveaux emprunts	Remboursem ents	30/09/2020
<b>Emprunts bancaires (hors découvert)</b>	<b>1 661</b>	<b>11 508</b>	<b>(1 000)</b>	<b>12 169</b>
- dont à moins d'un an	1 261			1 332
- dont à plus d'un an et moins de 5 ans	401			6 344
- dont à plus de 5 ans	0			4 493
<b>Revolving</b>		<b>2 500</b>		<b>2 500</b>
<b>Découvert bancaire</b>	<b>0</b>			<b>0</b>
<b>Endettement financier</b>	<b>1 661</b>	<b>14 008</b>	<b>(1 000)</b>	<b>14 669</b>
Trésorerie*	19 639			28 683
<b>ENDETTEMENT NET</b>	<b>(17 978)</b>	<b>14 008</b>	<b>(1 000)</b>	<b>(14 014)</b>

(\*) Trésorerie hors instruments de trésorerie

L'endettement financier brut hors découverts bancaires inclut un prêt BPI renégocié en novembre 2017. Cet emprunt n'est pas assorti de covenants financiers.

Les modalités de ces emprunts, libellés en Euros sont détaillées ci-dessous :

	Montant nominal	Taux nominal ou moyen	Durée et modalités de remboursement	Date de souscription	Solde au 30/09/2020	Solde au 31/03/2020
BPI 5M€	5 000 K €	0,80%	7 ans en 20 trimestrialités sans différé	mai-20	5 000 K €	-
CREDIT POOLING - T1 6.5M€	6 500 K €	1,10%	7 ans en 8 échéances différentes et variance dans les montants de remboursement	juin-20	6 500 K €	-
BPI	1 200 K €	2,39%	5 ans en 20 trimestrialités sans différé	oct-17	660 K €	660 K €

Au 30 septembre 2020, le Groupe a en outre tiré 100% de sa ligne revolving de 2,5 M€ auprès de la BPI d'une durée de 2 ans et dont le taux est indexé sur Euribor 3 mois.

### 3.13 Dettes fournisseurs

Les dettes fournisseurs se présentent comme suit :

	30/09/2020	31/03/2020 retraité
Dettes fournisseurs	155	2 000
Factures non parvenues	1 629	1 577
Factures non parvenues - studios	18 885	17 653
<b>TOTAL DETTES FOURNISSEURS</b>	<b>20 670</b>	<b>21 230</b>

Au 30 septembre 2020, les factures non parvenues- studios ne concernent que les factures à recevoir au titre des royautés complémentaires relative aux rapports de vente envoyés aux studios dans les 45 jours suivants la date de clôture.

### 3.14 Autres dettes

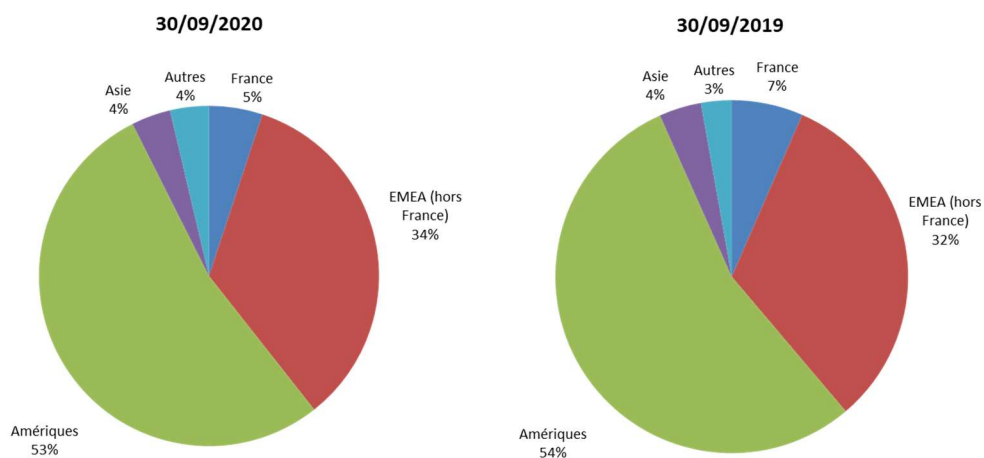
	30/09/2020	31/03/2020 retraité
Dettes sur immobilisations	2 225	492
Dettes fiscales et sociales	6 111	6 296
Impôts différés passif	12	0
Autres dettes (dont avances et acomptes reçus)	3 854	4 365
Produits constatés d'avance	496	429
Ecart de conversion passif	155	158
<b>TOTAL AUTRES DETTES</b>	<b>12 853</b>	<b>11 740</b>
<i>Dont à moins d'un an</i>	<i>12 853</i>	<i>11 740</i>

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



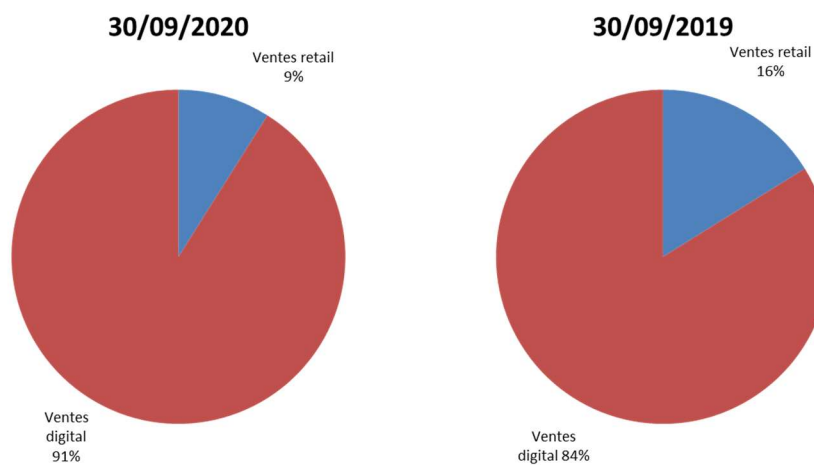
### 3.15 Ventilation du chiffre d'affaires

#### A. Répartition des ventes par zones géographiques



Zone géographique	30/09/2020 (6 mois)		30/09/2019 (6 mois)		Variation	
	En K€	En %	En K€	En %	En K€	En %
France	5 278	5%	5 221	7%	57	1%
EMEA (hors France)	35 513	34%	25 750	32%	9 763	38%
Amériques	55 134	53%	43 510	55%	11 624	27%
Asie	3 863	4%	3 082	4%	781	25%
Autres	3 822	4%	2 243	3%	1 580	70%
<b>Total</b>	<b>103 610</b>	<b>100%</b>	<b>79 805</b>	<b>100%</b>	<b>23 805</b>	<b>30%</b>

#### B. Répartition par canal de ventes



Canal de vente	30/09/2020 (6 mois)		30/09/2019 (6 mois)		Variation	
	En K€	En %	En K€	En %	En K€	En %
Ventes retail	9 275	9%	12 896	16%	3 621	-28%
Ventes digital	94 335	91%	66 909	84%	27 426	41%
<b>Total</b>	<b>103 610</b>	<b>100%</b>	<b>79 805</b>	<b>100%</b>	<b>23 805</b>	<b>30%</b>

### 3.16 Coût des ventes et de développement des jeux

	30/09/2020	30/09/2019	Variation
Coût de fabrication & accessoires	2 767	4 861	(2 094)
Redevances studios	50 667	34 870	15 797
Coûts de développement des jeux	17 782	11 800	5 982
<b>TOTAL COUT DES VENTES &amp; DE DEVELOPPEMENT</b>	<b>71 216</b>	<b>51 532</b>	<b>19 685</b>

Se référer à la note 1.15 pour la définition de ces postes.

### 3.17 Coût de production

	30/09/2020	30/09/2019	Variation
Charges Externes de Production	577	1 028	(451)
Frais Internes de production (Salaires & Allocations)	3 011	1 931	1 080
<b>TOTAL COUT DE PRODUCTION</b>	<b>3 588</b>	<b>2 959</b>	<b>629</b>

### 3.18 Frais de marketing et de commercialisation

	30/09/2020	30/09/2019	Variation
Charges Externes de Marketing & Commercialisation	3 525	6 528	(3 002)
Frais et charges liés aux créances (1)	34	22	12
Frais Internes Marketing et Commercialisation (Salaires & Allocations)	2 823	2 347	476
<b>TOTAL FRAIS DE MARKETING &amp; COMMERCIALISATION</b>	<b>6 383</b>	<b>8 897</b>	<b>(2 515)</b>

(1) dont 53 K€ de gains de change nets sur créances et dettes commerciales

### 3.19 Frais généraux et administratifs

	30/09/2020	30/09/2019	Variation
Autres charges liées au personnel	4	42	(38)
Loyers, charges locatives et frais annexes	671	403	268
Frais Informatiques & Téléphoniques	346	174	172
Services Bancaires	94	66	27
Taxes et Impôts hors IS	824	435	388
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	1 204	762	442
Frais Internes administratifs (Salaires & Allocations)	1 184	971	213
Dotations aux Amortissements	126	100	26
<b>TOTAL DES FRAIS GENERAUX ET ADMINISTRATIFS</b>	<b>4 453</b>	<b>2 953</b>	<b>1 500</b>

### 3.20 Charges de personnel

	30/09/2020	30/09/2019	Variation
Frais de production	2 832	1 889	943
Frais de marketing et commercialisation	2 517	2 280	237
Frais généraux et administratifs	1 078	885	193
<b>TOTAL CHARGES DE PERSONNEL</b>	<b>6 428</b>	<b>5 054</b>	<b>1 374</b>

### 3.21 Variation nette des amortissements et provisions

<b>VARIATION NETTE DES AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS PAR NATURE</b>			
	<b>30/09/2020</b>	<b>30/09/2019</b>	<b>Variation</b>
Dotation nette aux amortissements et dépréciations :			
- sur immobilisations incorporelles	16 907	11 724	5 183
- sur immobilisations corporelles	112	89	22
<b>Total dotations aux amortissements</b>	<b>17 019</b>	<b>11 814</b>	<b>5 205</b>
Dotation aux provisions d'exploitation :			
- sur stocks	184	496	(312)
- sur actif circulant (hors stocks)	13	8	5
- sur risques et charges	686	231	455
- pour garantie	47	0	47
- sur risques et charges (hors risque retour)	41	37	4
Dotation aux provisions financières :			
- risque pour pertes de changes	176	9	167
Dotation aux provisions exceptionnelles :			
- sur risques et charges	3 029	0	3 029
<b>Total dotation aux provisions</b>	<b>4 176</b>	<b>781</b>	<b>3 395</b>
Reprises de provisions d'exploitation :			
- sur stocks	375	356	19
- sur actif circulant (hors stocks)	0	9	(9)
- sur risques et charges	371	28	343
- pour garantie	0	0	0
- sur risques et charges (hors risque retour)	0	0	0
Reprise de provisions financières :			
- risque pour pertes de changes	11	21	(10)
Reprise de provisions exceptionnelles :			
- sur risques et charges	0	0	0
<b>Total reprises de provisions</b>	<b>758</b>	<b>414</b>	<b>344</b>
<b>Total dotations aux provisions nettes des reprises</b>	<b>3 419</b>	<b>367</b>	<b>3 052</b>
<b>Variations nettes des amortissements et des dépréciations</b>	<b>20 438</b>	<b>12 181</b>	<b>8 257</b>
<b>VARIATION NETTE DES AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS PAR DESTINATION</b>			
	<b>30/09/2020</b>	<b>30/09/2019</b>	<b>Variation</b>
Dotation aux amortissements :			
- sur coût des ventes & frais de développement	16 893	11 714	5 179
- sur frais de production	0	0	0
- sur frais de marketing et commercialisation	0	0	0
- sur frais généraux et administratifs	126	100	26
- exceptionnelles	0	0	0
<b>Total dotations aux amortissements</b>	<b>17 019</b>	<b>11 814</b>	<b>5 205</b>
Dotation aux provisions :			
- sur coût des ventes & frais de développement	448	652	(204)
- sur frais de production	87	38	49
- sur frais de marketing et commercialisation	131	63	67
- sur frais généraux et administratifs	34	27	6
- exceptionnelles	3 477	0	3 477
<b>Total dotation aux provisions</b>	<b>4 177</b>	<b>781</b>	<b>3 395</b>
Reprises de provisions :			
- sur coût des ventes & frais de développement	24	0	0
- sur frais de production	38	0	38
- sur frais de marketing et commercialisation	9	0	9
- sur frais généraux et administratifs	686	414	272
- exceptionnelles	0	0	0
<b>Total reprises de provisions</b>	<b>758</b>	<b>414</b>	<b>344</b>
<b>Total dotations aux provisions nettes des reprises</b>	<b>3 419</b>	<b>367</b>	<b>3 052</b>
<b>Variations nettes des amortissements et des dépréciations</b>	<b>20 438</b>	<b>12 181</b>	<b>8 257</b>

### 3.22 Résultat financier

	30/09/2020	30/09/2019	Variation
Gain de change	62	213	(150)
Reprises d'amortissements et provisions	11	21	(10)
Autres produits financiers	(1)	0	(1)
<b>Produits financiers</b>	<b>73</b>	<b>234</b>	<b>(161)</b>
Perte de change	1 458	157	1 300
Intérêts financiers	48	13	35
Dotations aux amortissements et provisions	176	9	167
Autres charges financières	2	1	1
<b>Charges financières</b>	<b>1 682</b>	<b>180</b>	<b>1 502</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>(1 609)</b>	<b>54</b>	<b>(1 663)</b>

### 3.23 Résultat exceptionnel

	30/09/2020	30/09/2019	Variation
Reprises d'amortissements et provisions	0	0	0
Produits de cession d'immobilisations	0	0	0
Autres produits exceptionnels	0	0	0
<b>Produits exceptionnels</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Dotations aux amortissements et provisions	3 030	0	3 030
Valeur nette des éléments d'actifs cédés	3	0	3
Autres charges exceptionnelles	102	1	101
<b>Charges exceptionnelles</b>	<b>3 136</b>	<b>1</b>	<b>3 135</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>(3 136)</b>	<b>(1)</b>	<b>(3 135)</b>

Les provisions exceptionnelles de 3 030 K€ correspondent à la provision pour le montant estimé de l'amende liée à l'enquête de la Commission Européenne.

Les autres charges exceptionnelles correspondent principalement aux indemnités, charges sociales incluses, relatives au protocole d'accord transactionnel à la suite du départ de l'ancienne Directrice financière.

### 3.24 Résultat net par action

	30/09/2020 (6 mois)	30/09/2019 (6 mois)
Capital social	6 386	6 300
Nombre d'actions	5 321 592	5 250 387
<i>Nombre d'actions pondérées hors actions propres</i>	<i>5 309 590</i>	<i>5 250 387</i>
<i>Nombre d'actions dilutives</i>	<i>128 236</i>	<i>100 400</i>
Nombre d'actions diluées	5 437 826	5 350 787
Résultat net	8 888	9 195
Résultat net par actions pondérées	1,67	1,75
Résultat net dilué par actions	1,63	1,72

### 3.25 Impôt sur les bénéfices

	30/09/2020	30/09/2019
Actifs d'impôts différés	307	467
Passifs d'impôts différés	(12)	(34)
<b>Impôts différés au bilan</b>	<b>295</b>	<b>433</b>
Impôt exigible	4 825	4 453
Impôt différés	(221)	(138)
<b>Charge d'impôt</b>	<b>4 604</b>	<b>4 315</b>

#### Tableau de rationalisation du taux effectif d'impôt

<b>Résultat Courant avant Impôt</b>	<b>13 492</b>
Impôts Courants	(4 825)
Impôts Différés	221
<b>Charge d'Impôt Totale</b>	<b>(4 604)</b>
Taux Effectif d'Impôt	34,12%
Taux Standard Groupe	28,92%
<b>Charge d'Impôt Théorique</b>	<b>(3 902)</b>
Différence Théorique / Réelle	702
<b>Éléments expliquants la différence entre la charge d'impôt théorique et réelle :</b>	
Différences permanentes	702
Ecart de taux	(88)
Autres réintégrations / déductions	790
Autres	0
<b>Total des éléments de preuve d'impôt identifiés</b>	<b>702</b>

### 3.26 Effectif

	30/09/2020	30/09/2019
Production	125	59
Marketing et commercial	48	48
Administratif	22	17
<b>Total Effectif moyen</b>	<b>195</b>	<b>125</b>

Au 30 septembre 2020, les effectifs moyens se composent de 138 employés au sein de Focus Home Interactive et de 57 employés au sein de Deck13 Interactive GmbH.

### 3.27 Engagements hors bilan

#### 1- Engagements donnés

##### a) Engagements donnés aux studios et ayants-droits

Au 30 septembre 2020, le Groupe 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 restantes à verser sont telles que :

	30/09/2020	31/03/2020
Engagements donnés aux studios et ayants-droits	61 119	78 410
<i>Dont aux studios</i>	<i>59 824</i>	<i>77 054</i>
<i>Dont aux ayants-droits</i>	<i>1 294</i>	<i>1 356</i>

	30/09/2020	31/03/2020
Engagements donnés aux studios et ayants-droits	61 119	78 410
<i>Dont à moins d'un an</i>	<i>47 363</i>	<i>43 350</i>
<i>Dont à plus d'un an et moins de 5 ans</i>	<i>13 756</i>	<i>35 060</i>

Une fois versées, ces sommes seront comptabilisées au poste immobilisations à l'actif du Bilan et seront recyclées en compte de résultat selon le principe décrit en note 1.5.

##### b) Engagements de Locations Simples

Les locations comprennent des baux immobiliers signés le 2 mars 2020 pour le siège du Groupe et un bail à Frankfurt am Main pour la filiale allemande Deck13 dont le bail a été signé en 2017.

	30/09/2020	31/03/2020
Engagements sur baux immobiliers (loyers et charges)	7 328	6 416
<i>Dont à moins d'un an</i>	<i>1 396</i>	<i>1 019</i>
<i>Dont à plus d'un an et moins de 5 ans</i>	<i>5 458</i>	<i>4 376</i>
<i>Dont à plus de 5 ans</i>	<i>474</i>	<i>1 021</i>

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

##### c) Crédit-baux

Le Groupe a des contrats de location en crédit-bail sur du matériel d'un montant non significatif.

##### d) Covenants bancaires

Le Groupe doit respecter au 31 mars de chaque année un covenant issu du contrat de crédit signé en février 2020 et exprimé comme le rapport des dettes financières consolidées sur le résultat d'exploitation consolidé.

**e) Nantissement de titres**

La société a constitué un nantissement des actions Deck13 au bénéfice de cinq banques en garantie du tirage de 6,5 millions d'euros effectué le 25 juin 2020 au titre du contrat de crédit en date du 6 février 2020.

**f) Couvertures de change**

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

Focus Home Interactive est également exposée au risque de change sur la livre Sterling concernant ses relations avec un studio situé en Angleterre et pour lequel la Société reçoit des factures libellées en GBP. Le Groupe est donc amené à se positionner régulièrement sur des achats de devises pour satisfaire à ses obligations contractuelles vis-à-vis de ce studio.

Voir note 1.10 pour les informations concernant la politique de couverture des risques de devises.

**2- Engagements reçus**

Le Groupe bénéficie d'engagements de la part de ses banques et partenaires financiers sur les lignes de crédits à tirage « revolving » ou de facilité de caisse s'élevant à 23,5 M€.

**3.28 Transactions avec les parties liées**

Le Groupe rémunère ses mandataires, dont les membres du Conseil de surveillance ainsi que les membres du Directoire.

Rémunérations en milliers d'euros	30/09/2020	30/09/2019
Indemnités de mandat (1)	12	18
Jetons de présence (2)	23	23
<b>TOTAL</b>	<b>34</b>	<b>41</b>

(1) Indemnités de mandat au titre du mandat du Président du Conseil de surveillance. Le nouveau Président du conseil de surveillance a renoncé à ses indemnités à son arrivée au mois de juillet 2020.

(2) Jetons de présence dus aux membres du Conseil de surveillance.

Le Groupe n'a pas identifié au 30 septembre 2020 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.