



## **RAPPORT FINANCIER ANNUEL 2016**

**FOCUS HOME INTERACTIVE**  
**Société anonyme à directoire et à conseil de surveillance**  
**Au capital de 5.697.108 Euros**  
**Parc de Flandre « Le Beauvaisis » - Bâtiment 28**  
**11, Rue de Cambrai - 75019 Paris**  
**RCS Paris B 399 856 277**

Attestation de la personne responsable

J'atteste à ma connaissance, que les comptes sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine , de la situation financière du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport de gestion ci-joint présente un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels elles sont confrontés.

A Paris, le 26 avril 2017,

Cédric Lagarrigue

Président du Directoire

**FOCUS HOME INTERACTIVE**  
**Société anonyme à directoire et à conseil de surveillance**  
**Au capital de 5.697.108 Euros**  
**Parc de Flandre « Le Beauvaisis » - Bâtiment 28**  
**11, Rue de Cambrai - 75019 Paris**  
**RCS Paris B 399 856 277**

**RAPPORT DU DIRECTOIRE A L'ASSEMBLEE GENERALE  
ORDINAIRE ANNUELLE DU 29 JUIN 2017**

Le 26 avril 2017,

Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons réunis en Assemblée Générale annuelle en application des statuts et de la loi sur les sociétés commerciales pour vous rendre compte de l'activité de la Société Focus Home Interactive (ci-après, la « **Société** », ensemble avec sa filiale américaine, le « **Groupe** ») au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016, des résultats de cette activité et des perspectives d'avenir, et de soumettre les comptes annuels et consolidés à votre approbation.

Les convocations prescrites par la loi vous seront régulièrement adressées et tous les documents et pièces prévus par la réglementation en vigueur seront tenus à votre disposition dans les délais impartis.

**I. ACTIVITE DE LA SOCIETE ET DE LA FILIALE**

**1. Activité de la Société et du Groupe**

• **Présentation générale de l'activité de Focus Home Interactive**

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 consoles de salon et PC, en téléchargement et en magasin, 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, en majorité français 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.

• **Situation du Groupe et analyse de l'évolution des affaires**

L'année 2016 est une année de consolidation après deux années de forte croissance. Nous sommes fiers d'annoncer un chiffre d'affaires consolidé de 75 577 K Euros, soit 9% supérieur au chiffre d'affaires

de l'année 2015. Cette croissance s'explique notamment par le lancement réussi de « *Farming Simulator 17* » en octobre 2016 qui figure parmi les meilleures ventes de l'année sur le marché des jeux vidéo. En France, « *Farming Simulator 17* » figure parmi le Top 20 des meilleures ventes de l'année, au milieu de véritables blockbusters. La réussite du lancement de ce jeu vidéo au niveau mondial nous a permis de réaliser le plus meilleur trimestre de toute l'histoire de Focus Home Interactive.

La Société a continué à renforcer ses équipes, en augmentant notamment les effectifs de l'équipe de production nécessaire pour assurer le suivi des jeux en cours de développement et qui sortiront en 2018 et en 2019, et notamment parmi eux le titre « *A Plague Tale : Innocence* » signé à la fin de l'année 2016 avec Asobo studio, l'un des tous meilleurs studios français. Ce studio bordelais a précédemment réalisé des jeux pour les sociétés Pixar, Disney, Microsoft et Ubisoft. Cette signature renforce la position de Focus Home Interactive en tant que premier partenaire du jeu vidéo français indépendant.

Enfin, le contrôle fiscal sur les années 2013 et 2014 a donné lieu à des ajustements sans impact significatif sur les comptes de Focus Home Interactive.

- **Résultats consolidés**

Au 31 décembre 2016, le chiffre d'affaires réalisé s'élève à 75,6 M€, soit une progression de 9% par rapport au 31 décembre 2015.

La marge brute de la Société s'élève à 24,4 M€ au 31 décembre 2016, soit une croissance de 9,7 % par rapport au 31 décembre 2015. Cette évolution est tirée à la hausse par l'augmentation des ventes et dans une moindre mesure à la baisse par les coûts de fabrication liée à la part digitale des ventes en forte croissance.

Le résultat courant s'élève à 9 M€ et inclut, contrairement à l'exercice précédent, 0,5 M€ de charges liées à l'acquisition définitive et en cours des AGA.

Alors que les ventes en téléchargement représentaient 46% du chiffre d'affaires en 2015, elles sont passées à 58% du chiffre d'affaires en 2016. Le back catalogue et les lancements réussis de « *Battlefleet Gothic* » et de « *Space Hulk* », deux jeux vidéo sur ordinateur vendus uniquement en ligne, expliquent en partie cette performance. La Société observe également une forte augmentation des ventes en digital avec sa franchise *Farming Simulator*, historiquement orienté *retail* du fait de son audience très grand public.

Bien que le Groupe ait continué à renforcer ses équipes en 2016, passant de 66 salariés (en ETP) à la fin 2015 à 87 salariés au 31 décembre 2016, le résultat courant a augmenté de 5%, passant de 8,6 M€ en 2015 à 9 M€ en 2016.

Le Groupe confirme la stratégie annoncée lors de son introduction en bourse en augmentant les budgets dédiés aux investissements dans les jeux vidéo futurs, et dont les premiers lancements sont prévus en 2017. La trésorerie nette est de 13,2 M€ au 31 décembre 2016.

- **Activité en matière de recherche et développement**

Focus Home Interactive n'a pas d'activité en matière de recherche et développement.

## **2. Principaux risques et incertitudes auxquels la société est confrontée et gestion des risques financiers**

- **Risques liés à la dépendance à l'égard des studios de développement externes**

Focus ne dispose pas de studio de développement intégré et il n'existe aucune relation capitalistique entre un ou plusieurs studios et la Société. La détérioration des relations existantes avec un ou plusieurs studios de développement partenaires ou les difficultés que pourrait rencontrer la Société à nouer des partenariats avec de nouveaux acteurs pourraient avoir un impact négatif plus ou moins sensible sur les revenus, les résultats futurs, la situation financière et le développement du Groupe. La défaillance financière d'un studio constituerait également un risque pour la Société.

- **Risques liés à la recherche et à la fidélisation des talents**

La réussite de notre Groupe dépend très largement du talent, des compétences et de l'implication des dirigeants mais également des collaborateurs clés.

Nous estimons qu'une partie au moins des tâches effectuées par ces collaborateurs clés pourrait être effectuée par d'autres collaborateurs, le cas échéant après une période d'adaptation et/ou de formation. Toutefois, le succès du Groupe étant notamment lié à la collaboration passée et présente de ses collaborateurs clés, nous ne pouvons garantir que leur départ ou indisponibilité, totale ou partielle, n'aurait pas un effet défavorable significatif sur notre activité, notre situation financière, nos résultats et nos perspectives de développement.

Focus Home Interactive aura besoin de recruter de nouveaux collaborateurs de haut niveau pour le développement de ses activités. Nous sommes en concurrence avec d'autres sociétés, françaises et étrangères, pour recruter et retenir notamment des personnels techniques hautement qualifiés. Notre incapacité à attirer ces personnes clés pourrait empêcher Focus Home Interactive d'atteindre nos objectifs et pourrait donc avoir un effet défavorable significatif sur notre activité, notre situation financière, nos résultats et nos perspectives de développement.

- **Risques liés à la gestion de la croissance interne de la Société**

Focus Home Interactive enregistre une croissance rapide de ses activités, ce qui requiert une implication forte de l'équipe dirigeante et nécessite une infrastructure opérationnelle et financière solide. La capacité de la Société à gérer efficacement sa croissance imposera d'utiliser de manière optimale l'ensemble de ses ressources disponibles et de veiller à leur adéquation avec les besoins futurs.

Si nous ne parvenons pas à gérer de façon efficace la croissance de nos activités, la qualité de notre offre pourrait en souffrir, ce qui pourrait nuire à notre notoriété et avoir un effet défavorable significatif sur l'activité, les perspectives, la situation financière, les résultats et le développement de notre Société.

- **Risques liés à la non-réalisation du plan de développement**

Focus Home Interactive, comme tous les éditeurs, est dépendant du succès de son catalogue produits et de l'adéquation de son offre à la demande des consommateurs afin de pouvoir développer son activité dans les exercices à venir.

Si Focus Home Interactive ne parvenait pas à atteindre les succès escomptés sur son catalogue de jeux vidéo actuels et futurs dans les délais escomptés, cela pourrait avoir un effet défavorable significatif sur les perspectives de croissance, la situation financière, les résultats et le développement de la société.

- **Risques liés à l'évolution du marché et à la concurrence**

Focus Home Interactive évolue sur un marché en croissance, mais de plus en plus concurrentiel et sélectif, soumis à des mouvements de concentration et marqué par une grande rapidité des évolutions technologiques, requérant des investissements importants en recherche et développement et soumis à des fluctuations économiques.

Par ailleurs, Focus Home Interactive doit faire face à l'accélération de la dématérialisation des jeux vidéo (téléchargement en ligne du jeu) et à l'émergence du marché du Cloud gaming.

Pour rester compétitif, il est essentiel de bien anticiper les tendances du marché et donc de bien choisir le format de développement d'un jeu vidéo. Un choix inapproprié pourrait avoir des conséquences défavorables sur le chiffre d'affaires, la rentabilité, la situation financière et le développement de notre Société.

Bien que la Société ait un modèle économique spécifique, elle est confrontée à une concurrence directe et indirecte composée de nombreux éditeurs de taille et de positionnements différents. L'accroissement de la concurrence à laquelle est confrontée Focus Home Interactive constitue un risque.

- **Risques liés au décalage ou de mauvais démarrage lors de la sortie d'un jeu phare**

Dans un contexte très concurrentiel, l'annonce du décalage d'un jeu attendu, quelle qu'en soit les raisons, pourraient avoir un effet défavorable plus ou moins significatif sur les revenus, les résultats futurs de Focus Home Interactive, sa situation financière et son développement.

C'est pourquoi la Société s'est fixée un double objectif de lancer des jeux de qualité et innovant tout en respectant des objectifs de coûts et de délais. De plus, grâce à son catalogue diversifié et caractérisé par une récurrence des succès, la Société n'est pas dépendante du succès d'un jeu phare sur chaque exercice.

- **Risques liés à la dépendance à l'égard des consociers**

Dans le cadre de la commercialisation des jeux vidéo sur les différentes consoles, la Société doit soumettre chaque jeu à diverses étapes de validation par le consocier. La maîtrise par la Société de l'ensemble des exigences des constructeurs et des évolutions permanentes des cahiers des charges propres à chaque console au rythme notamment de l'enrichissement des technologies, constitue un enjeu majeur.

Bien qu'il n'existe aucune contrainte technique imposée pour les jeux destinés aux PC, Focus Home Interactive s'impose également un cahier des charges technique similaire à ceux requis par les consociers afin que les jeux PC édités par Focus Home Interactive soient autant que possible exempts de problèmes techniques et offrent à l'utilisateur, quelle que soit la configuration de son ordinateur, une expérience de jeu similaire.

Par ailleurs, à l'instar de tous les éditeurs de jeux pour consoles, la Société est contrainte de produire les jeux destinés à la distribution physique dans des usines appartenant aux principaux consociers ou des prestataires externes certifiés par leurs soins. Ainsi, l'approvisionnement est soumis à une approbation préalable des constructeurs, à la fabrication de ces supports en quantité suffisante et à la fixation du taux de royalties. Toute modification des conditions de vente par les constructeurs pourrait avoir un impact défavorable plus ou moins significatif sur les résultats de la Société et la situation financière du Groupe. Pour les jeux PC/Mac, il n'existe aucune dépendance particulière.

Enfin, Focus Home Interactive doit également obtenir les agréments pour chaque console de la part des consociers (Sony, Nintendo ou Microsoft) afin d'être en mesure de pouvoir éditer des jeux sur ces consoles. La Société a obtenu les agréments sur l'ensemble des consoles incontournables, qui sont valables sur la période d'exploitation de la console, ainsi l'obtention de ces agréments ne constitue pas un risque significatif pour Focus Home Interactive.

- **Risques liés à une éventuelle dépendance commerciale**

A ce jour, nous estimons ne pas être dans une situation de dépendance commerciale que ce soit vis-à-vis d'un client ou d'un type de clientèle. Nous l'expliquons par la diversité de notre réseau de partenaires distributeurs retail implantés dans le monde entier et la diversification de nos canaux de commercialisation pour nos ventes dématérialisées.

Ainsi, en matière de distribution physique, Focus Home Interactive compte en France un portefeuille actif de plus de 10 clients composé de grands comptes de type centrales d'achat, grossistes, multi-spécialistes et spécialistes ainsi que d'un réseau de près de 50 distributeurs à l'international couvrant plus de 80 territoires. Les contrats de distribution sont conclus en général pour une durée d'un an, nous offrant ainsi la possibilité de changer relativement facilement de distributeur en cas de défaillance de l'un d'entre eux ou de performances en deçà des attentes.

En matière de ventes dématérialisées, la Société dispose à la fois de sa propre boutique en ligne et d'une présence sur les principales plateformes de téléchargement de jeux vidéo.

Afin de se prémunir contre les risques d'impayés sur la vente de produits physiques, nous avons souscrit un contrat d'assurance-crédit auprès d'Euler Hermès couvrant la majeure partie du chiffre d'affaires consolidé au titre des exercices 2016.

Le taux de créances clients présentant un risque de recouvrement observé est très faible, il a été de 3% au titre de l'exercice 2016.

Enfin, contrairement à ses concurrents de taille significative qui misent sur le dernier trimestre de l'exercice pour profiter des ventes de Noël pour lancer leurs « *titres blockbusters* », la Société s'attache à ne pas concentrer le lancement de ses nouveaux titres sur cette même période afin d'optimiser la visibilité. Même si des pics de vente liés à des succès commerciaux plus ou moins marqués peuvent être constatés, les ventes du Groupe ne sont donc pas concernées par une saisonnalité structurelle.

- **Risques liés à la réglementation propre aux jeux vidéos**

La Société, comme tout éditeur de jeux doit se conformer aux dispositions légales nationales et communautaires, qui peuvent s'appliquer notamment au contenu des jeux vidéo et à la protection des consommateurs. Le non-respect de ces dispositions légales et, ses conséquences possibles, à savoir l'éventuel retrait d'un jeu vidéo du marché ou la mise en cause de la responsabilité de l'éditeur, pourraient avoir un impact négatif plus ou moins significatif sur les ventes, les résultats, la situation financière et les perspectives de développement du Groupe.

- **Risques liés aux droits de propriété intellectuelle et aux contrats de licences**

- Risques liés à la remise en cause des droits d'exploitation dans un territoire**

Lorsque Focus Home Interactive est titulaire des droits sur le titre des jeux vidéo, il a été mis en place une politique de protection de ce dernier à titre de marque en fonction des risques identifiés sur les territoires de distribution, de la nature du jeu vidéo et des perspectives de ventes futures.

Outre la protection au titre du droit des marques, il existe dans de nombreux pays dans lesquels la Société a son activité, des dispositions légales au titre du droit d'auteur et de la concurrence déloyale dont le titre et/ou le jeu vidéo bénéficient afin de garantir leur protection.

A ce jour, aucun des droits sur les titres et/ou jeux vidéo exploités par la Société n'a été revendiqué sur aucun territoire par un tiers. En cas de survenance d'une telle revendication, l'activité, les résultats, la situation financière et les perspectives de la Société pourraient s'en trouver affectés de manière plus ou moins significative selon le titre et/ou jeu vidéo concerné.

### **Risques liés au renouvellement du portefeuille de droits**

Compte tenu de son activité, Focus Home Interactive est directement concernée par la gestion d'un portefeuille de droits concédés par les studios de développement.

Les droits d'exploitation sur les jeux obtenus par la Société auprès des studios, à travers des droits d'édition et de reproduction, lui sont conférés pour un territoire et une durée déterminés (durée qui peut être variable en fonction des contrats). Focus Home Interactive dispose donc d'un droit limité dans le temps sur les jeux vidéo développés par les studios.

Dans l'hypothèse où la Société ne parviendrait pas à acquérir de nouveaux droits, cette dernière verrait son catalogue d'exploitation diminuer, ce qui pourrait alors impacter négativement ses revenus, ses résultats, sa situation financière et ses perspectives de développement.

### **Risques liés à l'évolution aux tendances du marché et à l'évolution dans la fonctionnalité des jeux en portefeuille**

Focus Home Interactive observe que les jeux vidéo deviennent de plus en plus sociaux avec des interactions entre joueurs à l'intérieur des jeux vidéo. Ainsi certains permettent la création d'éléments susceptibles d'être soumis aux droits d'auteur ainsi que la réalisation d'échanges potentiellement soumis au droit de la consommation.

Nous veillons à ce que ces évolutions soient encadrées en conformité avec les dispositions légales applicables.

### **Risques liés au piratage et à la contrefaçon de droits d'auteurs**

Le succès grandissant du catalogue de Focus Home Interactive peut entraîner des tentatives de copies illégales et de piratage.

A ce jour, notre Société n'a jamais été confrontée à des actions de piratages d'une ampleur telle, que ses résultats, sa situation financière ou son image de marque en aient pâties. Nous considérons que la digitalisation croissante du marché des jeux vidéo diminue drastiquement le risque de piratage des jeux vidéo. En effet, la digitalisation a permis aux éditeurs d'ajouter de nouvelles fonctionnalités téléchargeables ou utilisables en ligne en plus du jeu de base (qui s'entend sans connexion à internet), comme notamment :

- des mises à jour fréquentes des jeux vidéo par internet (sur consoles comme sur PC) permettant la correction de défauts du jeu ;
- le partage de données entre utilisateurs (« les communautés ») ;
- des modes multi-joueurs en ligne ; et
- des contenus additionnels à télécharger dont certains à titre gratuit.

Ces fonctionnalités sont autant de services additionnels qu'offre la digitalisation et qui ne peuvent être accessibles à des jeux vidéo piratés puisque pour y avoir accès, il est nécessaire au joueur de disposer



du jeu originel (comportant des clés de codage cryptés). A défaut, le joueur peut toujours pirater un jeu mais ne pourra accéder à cet ensemble de contenus et se retrouve avec un jeu par essence fortement appauvri. Ainsi, la digitalisation croissante rend quasi systématique l'achat d'un jeu légal.

Nous considérons que notre positionnement puissant sur le segment du digital est de nature à limiter (même s'il ne peut être en totalité circonscrit) tout risque majeur de piratage de ses produits.

- **Risque de change**

Focus Home Interactive exerce ses activités à l'international et est donc sujet au risque de change provenant de différentes expositions en devises autre que l'Euro, et plus particulièrement en dollars américains, monnaie de facturation retenue aux Etats-Unis . Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2016, la part des ventes facturée en dollars américains s'est élevée à 51% du chiffre d'affaires consolidé. Le résultat d'exploitation ainsi que les liquidités du Groupe sont donc soumis à des fluctuations des cours de change.

Notre Société bénéficie cependant d'un adossement mécanique entre des dépenses engagées en dollars (à savoir principalement les coûts de fabrication des supports physiques des jeux vidéo pour consoles et PC à destination du territoire américain, et supportés par la filiale américaine) et les encaissements sur ventes de jeux en dollars américains sur les ventes de produits physiques aux États-Unis. Néanmoins, le volume d'encaissement en dollars américains concernant une part importante des ventes réalisées en téléchargement pour lesquels aucun coût en dollars américains n'est directement imputé, le Groupe est fréquemment en situation excédentaire en dollars sur laquelle il peut être confronté aux fluctuations de la parité EUR/USD à moyen ou long terme.

Afin de limiter cette exposition au risque de change, le Groupe met en place des contrats de couverture de change Euro/Dollar américain, à différentes échéances, souscrits sur la base des prévisions d'excédent de devises USD à recevoir, ces contrats couvrant partiellement les excédents budgétés.

Ne pouvant exclure qu'une augmentation importante de son activité ne la contraigne à une plus grande exposition au risque de change, la Société revoit régulièrement les prévisions de flux à couvrir et renforce sa politique de couverture de ces risques au fur et à mesure de l'évolution. Si Focus Home Interactive ne parvenait pas à prendre des dispositions en matière de couverture de fluctuation des taux de change efficaces à l'avenir, sa rentabilité pourrait s'en être altérée.

- **Risque de liquidité**

L'échéancier de la dette financière au 31 décembre 2016 est le suivant :

Consolidé (en K€) - audité	TOTAL	< 1 an	De 1 à 5 ans	> 5 ans
Emprunts bancaires et prêts OSEO	2 908	1 110	1 798	
Concours bancaires courants	0			
<b>Total des emprunts et dettes financières</b>	<b>2 908</b>	<b>1 110</b>	<b>1 798</b>	<b>0</b>
Valeurs Mobilières	2 000	2 000		
Trésorerie disponible	11 138	11 138		
<b>Trésorerie nette / (Endettement net)</b>	<b>10 230</b>	<b>12 029</b>	<b>-1 798</b>	<b>0</b>

Le Groupe revoit régulièrement ses sources de financement afin de maintenir une liquidité suffisante à tout moment en tenant compte de sa trésorerie disponible (au 31 décembre 2016 s'élevant à 11 138 K€) ainsi que :

- les sommes mobilisées dans les placements,
- du plan de remboursement de la dette financière existant à cette même date,
- du niveau d'activité actuel, et
- des engagements hors bilan.

### **Risque lié à l'existence de covenants financiers**

Certains des emprunts souscrits par la Société comportent des clauses de respect de ratios financiers calculés annuellement sur la base des comptes sociaux de la Société.

**Financement bancaire du Groupe obtenu auprès de la banque Palatine en septembre 2012;** les covenants testés à chaque clôture annuelle sont :

- maintien d'un niveau de capitaux propres, après affectation des résultats et intérêts minoritaires, au moins égal à 85% de celui existant au 31 décembre 2011 (i.e. 1 908 K€) ;
- maintien du niveau du rapport « Fonds Propres » et « Quasi Fonds Propres » sur l'endettement total à « Moyen et Long Terme » (total des dettes à plus d'un an telles que présentées dans l'annexe aux comptes consolidés) à un niveau supérieur ou égal à 1 ;
- maintien du niveau du rapport « Endettement Ajusté » (dettes financières diminuées des disponibilités et des valeurs mobilières de placement) sur « Situation nette » à un niveau inférieur ou égal à 2.

Ces ratios étaient respectés au 31 décembre 2016.

Par ailleurs, les emprunts souscrits auprès de HSBC et de la Banque Palatine en juillet et août 2014 comportent également des covenants que Focus Home Interactive doit respecter à chaque clôture annuelle calculés annuellement sur la base des comptes sociaux de la Société.

Emprunt Banque Palatine : les clauses sont identiques à celles attachées à l'emprunt souscrit en septembre 2012 et indiquées ci-dessus, à l'exception du maintien de niveau des capitaux propres qui doit être au moins égal à 90% de celui existant au 31 décembre 2013 (i.e. 4 424,6 K€).

Emprunt HSBC, les covenants sont les suivants :

- maintien du niveau de « Fonds Propres » à un niveau égal ou supérieur à 4 951 K€ ;
- maintien du niveau du rapport « Fonds Propres » sur le total du bilan à un niveau supérieur à 15% ;
- maintien du niveau du rapport de l'endettement total à « Moyen et Long Terme » (total des dettes à plus d'un an telles que présentées dans l'annexe aux comptes consolidés) sur les « Fonds Propres » à un niveau inférieur à 1.

Le non-respect de ces ratios, ou l'absence de waiver ou d'autorisation préalable des établissements bancaires prêteurs, pourrait entraîner l'exigibilité immédiate du capital restant dû à la date de non-respect, à défaut d'obtenir l'accord de la banque de renoncer au remboursement anticipé du solde dû.

Au 31 décembre 2016, l'ensemble de ces nouveaux covenants sont respectés.

Il est rappelé qu'en 2012, un nantissement portant sur 40 280 titres de la Société a été accordé en sûreté sur les deux premiers emprunts par la société NABUBOTO, et ce pour un montant de 250 K€ au profit de la Banque Crédit du Nord et la Banque Palatine pari-passu.

Il est également rappelé qu'en juillet 2014 un nantissement portant sur 79 712 titres de la Société (soit 1,13% du capital) a été accordé en sûreté sur les deux emprunts souscrits en juillet et août 2014 par la société NABUBOTO (contrôlée par Denis THEBAUD, actionnaire majoritaire de la Société), pour un montant estimé de 375 K€ au profit de Banque Palatine et HSBC pari-passu. Par avenant du 11 juillet 2016, le nombre d'actions nanties a été ramené à 25 424 titres.

### **Risque de taux**

L'intégralité des emprunts souscrits par le Groupe à la date du présent rapport et décrit ci-avant ont été réalisés à taux fixe.

Les placements en cours au 31 décembre 2016 sont à taux garanti et ne sont pas exposés à la variation des taux de manière à impacter le niveau de ses liquidités disponibles.

La Société considère que toute évolution à la hausse ou à la baisse d'environ 1% des taux d'intérêts aurait un impact non significatif sur son résultat net au regard du niveau dégagé par le résultat d'exploitation.

### **Risque relatif à l'existence d'instruments dilutifs**

A ce jour, la Société a procédé à l'attribution de valeurs mobilières et d'instruments donnant accès au capital (actions gratuites, stock-options et bons de souscription d'action) au profit de dirigeants, salariés et membre du conseil de surveillance.

La Société pourrait procéder à l'avenir à l'émission ou à l'attribution d'actions ou de nouveaux instruments financiers donnant accès au capital de la Société dans le cadre, notamment, de sa politique de motivation de ses dirigeants et salariés. Dans de tels cas, il en résulterait une dilution supplémentaire, potentiellement significative, pour les actionnaires de la Société.

### **Assurance et couverture des risques**

Focus Home Interactive a mis en œuvre une politique de couverture des principaux risques liés à son activité et susceptibles d'être assurés avec des montants de garantie qu'il estime compatible avec la nature de son activité, et continuera à appliquer la même politique dans le cadre du développement futur de son activité. Les polices d'assurance souscrites par le Groupe contiennent des exclusions et des plafonds de garantie ainsi que les franchises habituellement imposées par les compagnies d'assurance sur le marché.

Le montant des charges constatées par le Groupe au titre de l'ensemble des polices d'assurance (hors assurance-crédit client) s'est élevé à 218 K€ au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2016.

### **Procédures judiciaires et d'arbitrage**

A l'exception de la procédure décrite au paragraphe 3 ci-dessous, à la date du présent rapport, il n'existe pas de procédure gouvernementale, judiciaire ou d'arbitrage, y compris toute procédure dont la Société a connaissance, qui est en suspens ou dont elle est menacée, susceptible d'avoir ou ayant eu au cours des 12 derniers mois des effets significatifs sur la situation financière ou la rentabilité du Groupe.

## **3. Evènements importants survenus depuis la clôture de l'exercice**

En février 2017, se tenait à Paris le *What's Next* de Focus, un évènement annuel auquel étaient conviés les journalistes du monde entier. Pendant deux jours, Focus Home Interactive a pu présenter quelques-uns de ses titres qui sortiront lors des trois prochaines années. Cet évènement constitue un moment fort pour journalistes, distributeurs, consociers et investisseurs qui ont pu mesurer lors de cet évènement la véritable montée en gamme du catalogue de l'éditeur parisien.

Le mois de février 2017 est également marqué par l'ouverture d'une enquête de la Commission Européenne visant les accords conclus entre l'entreprise Valve Corporation, propriétaire de la plateforme de distribution de jeux Steam et cinq éditeurs de jeux vidéo sur PC. Précurseur européen dans les ventes digitales des jeux vidéo, et partenaire historique de Valve, Focus Home Interactive fait partie des 5 éditeurs ciblés par l'enquête ouverte par la Commission. La Société coopère avec la Commission à ce sujet.

Fin mars 2017, la direction de la Société a signé un accord collectif avec les salariés dont les dispositions prennent effet, en partie au 1er janvier 2017 et en partie au 1er avril 2017. Ces dispositions concernent essentiellement une réduction de temps de travail et une plus grande flexibilité pour la gestion et la prise de congés.

#### **4. Evolution prévisible et perspectives d'avenir**

Rendez-vous désormais annuel, le *What's Next* de Focus Home Interactive a permis à la presse spécialisée internationale de venir voir à Paris les jeux en production de l'éditeur parisien. Les nombreuses retombées Presse liées à l'évènement, confirment la montée en gamme du catalogue de Focus et l'intérêt grandissant des médias et des joueurs du monde entier pour son Line-Up.

Cet évènement fut également l'occasion d'annoncer de nouvelles signatures comme l'adaptation en jeu vidéo de la licence *Necromunda* (Warhammer) de GamesWorkshop ou encore *A Plague Tale : Innocence* du studio bordelais Asobo. L'arrivée récente du studio Asobo, considéré comme l'un des tous meilleurs studios français et européens, souligne l'attractivité de Focus Home Interactive auprès des meilleurs studios de développement indépendants grâce à son modèle, son positionnement et ses résultats.

L'année 2017 sera soutenue par la franchise *Farming Simulator*. Les ventes du jeu *Farming Simulator 17* sorti à la fin de l'année 2016 contribueront de manière significative au chiffre d'affaires de 2017. Une extension payante baptisée *Platinum* sera proposée aux millions de possesseurs du original jeu dès la fin d'année. *Farming Simulator* sortira également sur le dernier trimestre sur la toute nouvelle console Switch de Nintendo dont le lancement réussi en mars dans le monde entier permet d'envisager des ventes significatives pour *Farming Simulator*. Quant aux versions portables (consoles PSVita et Nintendo 3DS), elles sortiront au tout début de l'été.

2017 marquera la sortie des 2 premiers jeux à fort potentiel issus pour partie du financement de l'introduction en bourse de Focus Home Interactive. Le premier, le jeu de rôle action *The Surge* réalisé par le studio allemand Deck 13, sortira le 16 mai sur PC et consoles de salon. Les premières évaluations de la presse du monde entier faites sur une pré-version du jeu sont extrêmement prometteuses. Sur le dernier trimestre, est prévu *Vampyr*, le nouveau jeu de rôle aux mécaniques de jeu originales et à l'ambiance forte, développé sur consoles et PC par le studio parisien DontNod. Le studio Cyanide contribuera également de manière significative au chiffre d'affaires 2017 avec la sortie de trois jeux. *Styx : Shards of Darkness*, *Tour de France 2017* et *Call of Cthulhu*.

*Styx Shards of Darkness* est sorti en mars avec un très bon accueil des critiques et des joueurs (74 % sur Metacritic, 88% note utilisateurs Steam). Produit avec un budget légèrement supérieur au premier

épisode, sorti en 2015 uniquement en digital, le nouvel épisode de Styx est déjà parvenu à réaliser un chiffre d'affaires au lancement supérieur au 12 premiers mois du chiffre d'affaires de son prédécesseur grâce à une sortie simultanée en ligne et pour la première fois en magasin. Prévu en fin d'année, l'adaptation par Cyanide du fameux jeu de plateau Call of Cthulhu, prévue également sur PC et consoles suscite un vif intérêt de la part des joueurs et de la presse internationale.

Dans un tel contexte, les perspectives d'avenir nous apparaissent comme favorables.

## **II. MANDATAIRES SOCIAUX**

Au 31 décembre 2016, la Société était une société anonyme à directoire et à conseil de surveillance. Elle avait pour mandataires sociaux :

- Monsieur Cédric Lagarrigue, Président du Directoire (depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2016);
- Madame Deborah Bellangé, Vice-Présidente du Directoire (depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2016);
- Monsieur John Bert, Membre du Directoire (depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2016);
- Monsieur Luc Heninger, Membre du Directoire (depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2016);
- Monsieur Denis Thébaud, membre et président du Conseil de surveillance;
- Madame Claire Wanctin-Mesureux, membre du Conseil de surveillance;
- Monsieur Christian Tellier, membre du Conseil de surveillance;
- Monsieur Jürgen Goeldner, membre du Conseil de surveillance (depuis le 28 juin 2016);
- Monsieur Georges Fornay, membre du Conseil de surveillance (depuis le 28 juin 2016).

### **Autres mandats en cours à l'extérieur du Groupe**

<b>Membres du Directoire</b>	<b>Nature du Mandat</b>	<b>Société</b>
Cédric LAGARRIGUE	Néant	Néant
Deborah BELLANGE	Néant	Néant
John BERT	Néant	Néant
Luc HENINGER	Néant	Néant

Membres du Conseil de Surveillance	Nature du Mandat	Société
Denis THEBAUD	Administrateur	Innelec Multimedia
	Président	Innelec Technology
	Président	Innelec Services
	Président	Jeux Vidéo & Co
	Président	Numeric Pipe Line
	Président	Konix Interactive
	PDG	Xandrie
	Administrateur	ACSYS
	Administrateur	IDM
	Administrateur	Object Live Soft
	Gérant	Nabuboto
	Gérant	Innobat
Gérant	Participation Financière de L'Erdre	
Gérant	MDA	
Claire WANCTIN MESUREUX	Co-gérante	CSA Consultants
Christian TELLIER	Administrateur	Innelec Multimédia
	Administrateur	Xandrie
Jürgen GOELDNER	Administrateur	Freezetag
	Administrateur	Fuelpowered
	Administrateur	Hashplay
Georges FORNAY	Administrateur	GLHF
	Administrateur	Activitick
	Gérant	Fornay Invest
	Gérant	Fornay Entreprise Individuelle

**Autres mandats ayant été exercés à l'extérieur du Groupe au cours des 5 dernières années mais échus à ce jour**

Membres du Directoire	Nature du Mandat	Société
Cédric LAGARRIGUE	Néant	Néant
Deborah BELLANGE	Néant	Néant
John BERT	Néant	Néant
Luc HENINGER	Néant	Néant

Membres du Conseil de Surveillance	Nature du Mandat	Société
Denis THEBAUD	Président du Conseil	Innowear
Claire WANCTIN MESUREUX	Néant	Néant
Christian TELLIER	Néant	Néant
Jürgen GOELDNER	Néant	Néant
Georges FORNAY	Néant	Néant

**III. ACTIONNARIAT SALARIE**

Au 31 décembre 2016, la participation détenue par des salariés dans le capital de la Société s'élève à 9% dont 93% (8% du capital) par des membres du directoire liés à la Société par un contrat de travail.

Depuis cette date, les évolutions suivantes sont intervenues : des membres du directoire et des salariés ont cédé un total de 36 424 titres soit 0,8% du capital.

#### IV. FILIALES ET PARTICIPATIONS

##### 1. Activité des filiales de la Société

L'activité de la filiale Focus Home Interactive USA est identique à celle de la société mère française. Elle est dédiée aux activités commerciales en Amérique du Nord et Amérique Centrale. En 2016, son chiffre d'affaires s'élève à 11,8 M USD pour un résultat net de -22 K USD.

##### 2. Prise de participations significatives dans des sociétés ayant leur siège social en France ou prise du contrôle de telles sociétés

Néant

##### 3. Aliénation d'actions intervenues à l'effet de régulariser les participations croisées

Néant

##### 4. Répartition du capital et actions d'autocontrôle

Au 31 décembre 2016, la répartition du capital était la suivante y compris les valeurs mobilières donnant accès au capital :

	Valeurs Mobilières donnant accès au capital			% de capital		
	Nombre d'actions	Nombre & type de valeurs mobilières attribuées	Nombre d'actions susceptibles de résulter de leur exercice	Total	Total détenu au 31/12/2016	Total dilué
<b>Membres du Directoire</b>						
Cédric LAGARRIGUE	228 460	9 000 AGA (AGA 2016-1)	9 000	237 460	5,0%	5,0%
Deborah BELLANGE	61 000	2 500 stock-options (SO 2015) 2 250 AGA (AGA 2016-1)	2 500 2 250	65 750	1,4%	1,4%
John BERT	43 062			43 062	0,9%	0,9%
Luc HENINGER	49 498			49 498	1,0%	1,0%
<b>Membres du Conseil de Surveillance</b>						
Denis THEBAUD (1)	2 368 716			2 368 716	49,9%	49,5%
Claire WANCTIN MESUREUX	70 839			70 839	1,5%	1,5%
Christian TELLIER	8	5 000 BSA 2015	5 000	5 008	0%	0,1%

(1) Actions détenues indirectement à travers les sociétés Nabuboto (détenue à hauteur de 99,99% par Denis Thébaud) et Innelec Multimédia (détenue à hauteur de 64% par Denis Thébaud).

En dehors du contrat de liquidité, aucune action n'est détenue directement par la Société. Dans le cadre du plan de liquidité, au 31 décembre 2016, la Société possède 4 058 actions propres pour une valeur de 116 267€ et détient une créance de 206 809 € affectée au compte de liquidité.

Contrat de Liquidité au 31/12/2016	Quantité	Cours
Actions en compte au 31/12/15	6 189	23,0600
Actions achetées (cours moyen)	304 454	25,0503
Actions vendues (cours moyen)	306 585	24,8466
Actions en compte au 31/12/16	4 058	28,7600

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

Actionnaires	Nombre d'Actions	% du capital	% de Droits de Vote
Nabuboto (Groupe Thébaud)	2 128 488	44,8%	54,7%
Innelec Multimédia (Groupe Thébaud)	240 228	5,1%	4,5%
Autres membres du Conseil de Surveillance	70 847	1,5%	3,5%
Directoire & salariés	453 659	9,6%	15,3%
Autres	1 854 368	39,1%	22,0%
<b>Total</b>	<b>4 747 590</b>		

## V. PRESENTATION DES COMPTES DE L'EXERCICE ET AFFECTATION DES RESULTATS

### 1. Examen des comptes et résultats

#### Comptes Sociaux

Focus Home Interactive a réalisé un chiffre d'affaires de 70,4 M€ au 31 décembre 2016 contre 62,4 M€ au 31 décembre 2015 soit 13% de croissance. Cette forte progression est liée au succès de nos jeux vidéo notamment la réussite de « *Farming Simulator 17* » lancé en Q4 de l'année.

Nos charges d'exploitation représentent 61,2 M€ contre 54 M€ et le résultat d'exploitation est de 9,9 M€. Il était de 8,9 M€ au 31 décembre 2015 soit une progression de 10%.

Après prise en compte d'un résultat financier de -171 K€, d'un résultat exceptionnel de -107 K€, de la participation des salariés aux résultats de l'entreprise pour 601 K€ et d'une charge d'impôt sur les sociétés de 3,1 M€, le résultat net s'élève à 5,9 M€ soit une progression de 15,7 %.

Le total de notre bilan passe de 44,9 M€ au 31 décembre 2015 à 55,4 M€ au 31 décembre 2016. Les capitaux propres qui étaient de 19,9 M€ au 31 décembre 2015 atteignent 25,8 M€ en 2016.

Les immobilisations incorporelles nettes baissent de 0,2 M€ à 0,1 M€, et les immobilisations corporelles nettes baissent de 0,5 M€ à 0,4 M€.

La trésorerie nette de la Société s'élève à 13 M€, dont 2 M€ placés en valeurs mobilières C/T.

#### Comptes consolidés au 31 décembre 2016

Ces comptes consolidés intègrent l'activité de notre filiale aux Etats-Unis qui a été créée en septembre 2013 et qui avait lancé « *Farming Simulator* » 2013 sur le marché américain en novembre 2013. Cette filiale à 100 % est gérée par la société mère française qui prend à sa charge les frais variables de sa filiale.

Au 31 décembre 2016, le chiffre d'affaires réalisé s'élève à 75,6 M€, soit une progression de 9% par rapport au 31 décembre 2015.

La marge brute de la Société s'élève à 24,4 M€ au 31 décembre 2016, soit 9,7 % de croissance par rapport au 31 décembre 2015. Cette évolution positive est justifiée par l'augmentation des ventes et aussi par la baisse des coûts de fabrication liée à la part digitale des ventes en forte croissance.

Alors que les ventes en téléchargement représentaient 46% du chiffre d'affaires en 2015, elles représentent 58% du chiffre d'affaires en 2016. Le back catalogue et les lancements réussis des deux jeux PC « *Battlefleet Gothic* » et « *Space Hulk* », vendus uniquement en ligne expliquent en partie cette



performance. La Société observe également une forte augmentation des ventes en digital sur sa franchise « *Farming Simulator* », historiquement orientée retail du fait de son audience très grand public.

Bien que le Groupe ait continué à renforcer ses équipes en 2016, passant de 66 salariés (en ETP) à la fin 2015 à 87 salariés au 31 décembre 2016, le résultat courant a augmenté de 4,6%, passant de 8,6 M€ en 2015 à 9 M€ en 2016.

Le bilan consolidé est très proche du bilan des comptes sociaux par sa structure et ses montants. Il intègre les éléments complémentaires concernant la filiale américaine. Le total du bilan est de 56,7 M€.

Les capitaux propres consolidés s'élèvent à 26,5 M€. L'endettement net est de -10 M€ et la structure du bilan est solide.

## 2. Situation d'endettement de la Société et du Groupe au 31 décembre 2016

	31/12/2015	Nouveaux emprunts	Remboursements	31/12/2016
Emprunts bancaires (hors découvert)	3 650		(742)	2 908
- dont à moins d'un an	769			1 110
- dont à plus d'un an et moins de 5 ans	2 531			1 798
- dont à plus de 5 ans	350			0
Découvert bancaire				0
<b>Endettement financier</b>	<b>3 650</b>	<b>0</b>	<b>(742)</b>	<b>2 908</b>
Trésorerie	17 842			13 138
<b>ENDETTEMENT NET</b>	<b>(14 191)</b>			<b>(10 230)</b>

## 3. Proposition d'affectation du résultat

Le Directoire propose à l'Assemblée Générale d'affecter le bénéfice de l'exercice de la manière suivante :

Résultat bénéficiaire de l'exercice	5 908 359,84
Dotation à la réserve légale	-
Report à nouveau antérieur	4 416 488,82
Bénéfice distribuable	10 324 848,66
Distribution d'un dividende*	2 516 222,70
Affectation du bénéfice de l'année au compte report à nouveau	3 392 137,14

\*Le montant total de la distribution indiqué dans le tableau ci-dessus est calculé sur la base du nombre d'actions composant le capital social au 31 décembre 2016, ainsi que le nombre d'actions propres à cette même date, et pourra varier en fonction de l'évolution du nombre d'actions donnant droit à dividende jusqu'à la date de détachement de celui-ci. Par conséquent, le prélèvement sur les postes « report à nouveau 2016 » et/ ou « réserves distribuables » pourra varier en fonction du montant total définitif versé lors du détachement du dividende.

Capital Souscrit	5 697 108,00
Primes d'Emission	9 031 642,68
Reserves Légales	779 184,80
Report à Nouveau	4 416 488,82
Capital avant Affectation	19 924 424,30
Affectation du Résultat	3 392 137,14
Capital après Affectation	23 316 561,44

#### 4. Rappel des dividendes distribués au cours des trois derniers exercices

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, nous vous rappelons que les sommes distribuées à titre de dividendes, pour les trois exercices précédents, ont été les suivantes :

Au titre de l'exercice clos	Dividende par action	Dividende mis en distribution	dont distribution par actions	Abattement mentionné 2° du 3 de l'article 158 CGI	
				Eligible à l'abattement 40%	Non eligible à l'abattement 40%
31 décembre 2015	0,50	2 314 365,00	621 710,00	2 314 365,00	
31 décembre 2014	0,40	1 771 316,80	290 260,02	1 771 316,80	
31 décembre 2013	0,26	909 467,52		909 467,52	

#### 5. Dépenses non déductibles fiscalement

Conformément aux dispositions de l'article 223 quater du Code général des impôts, nous vous informons que les dépenses et charges comptabilisées par la Société et visées à l'article 39-4 dudit Code, s'élèvent à un montant global de 4,9 K€, et le montant de l'impôt sur les sociétés correspondant s'élève à 1,6 K€. Nous vous demanderons d'approuver l'ensemble de ces dépenses par une résolution spécifique, lors de la prochaine assemblée.

#### 6. Information sur les délais de paiement des fournisseurs (hors factures non parvenues)

en milliers d'euro	Solde au 31/12	Non Echu	Échéances			Nb pièces échues
			30j	60J	>60J	
Balance Fournisseurs au 31/12/16	2 401 100%	1 319 55%	698 29%	104 4%	280 12%	299
Balance Clients au 31/12/16	7 832 100%	5 675 72%	1 730 22%	-65 -1%	492 6%	313

#### VI. ETAT RECAPITULATIF DES OPERATIONS SUPERIEURES A 20.000 EUROS REALISEES SUR LES TITRES DE LA SOCIETE PAR LES DIRIGEANTS ET PAR LEURS PROCHES

En application des dispositions des articles 223-22 A et 223-26 du règlement général de l'AMF, nous vous indiquons ci-après les transactions réalisées par les dirigeants et leurs proches sur les titres de la Société au cours de l'exercice :

A. Opérations de Vente et Achat de titres par les dirigeants

<b>Membres du Directoire</b>	<b>Actions cédées</b>	<b>Actions achetés</b>	<b>AGA acquises</b>
Cédric LAGARRIGUE	171 124	-	26 000
Deborah BELLANGE	7 591	-	12 000
John BERT	60 298	-	8 500
Luc HENINGER	51 800	-	8 500

<b>Autres Dirigeants</b>	<b>Actions cédées</b>	<b>Actions achetés</b>	<b>AGA acquises</b>
Denis Thébaud (Nabuboto/Innelec)	150 000	-	-
Claire Wancin	60 064	-	-
Christian Tellier	-	-	-
Jürgen Goeldner	-	-	-
Georges Fornay	-	-	-

B. Exercice d'options pendant la période par les dirigeants

<b>Membres du Directoire</b>	<b>Nb Options</b>
Cédric LAGARRIGUE	26 000
Deborah BELLANGE	4 000
John BERT	5 000
Luc HENINGER	5 000

**VII. RAPPORT SPECIAL SUR LES OPTIONS DE SOUSCRIPTION OU D'ACHAT D' ACTIONS ET SUR LES ACTIONS GRATUITES**

**A. Options de souscription ou d'achat d'actions**

- 1) *Attribution d'options de souscription d'actions au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016*

*Néant*

- 2) *Exercice d'options de souscription d'actions au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016*

<b>Exercice d'Options en 2016 en nombre d'actions créées</b>	
<b>SO 2015</b>	
Membres du Directoire (1)	40 000
Autres Salariés	8 350
<b>Total</b>	<b>48 350</b>

(1) De plus, 140 000 actions ont été créées par l'exercice des SO d'un ancien membre du Directoire Jean Pierre Bourdon, Président du Directoire en 2015

### **3) Bons de souscription d'actions au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2015**

*Néant*

## **B. Actions gratuites**

### **1) Attribution gratuite d'actions au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016**

Le Directoire, après avoir recueilli l'approbation du Conseil de Surveillance et après le vote de la création de 100.000 actions gratuites par l'Assemblée Générale en date du 26 novembre 2015 dont 80.200 actions ont été attribués pendant l'exercice 2015, a attribué les AGA suivantes :

<b>Membres du Directoire</b>	<b>Nombre d'actions</b>
Cédric LAGARRIGUE	9 000
Deborah BELLANGE	2 250
John BERT	
Luc HENINGER	
autres salariés	8 550
<b>Total</b>	<b>19 800</b>

### **2) Acquisition définitive d'actions gratuites au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016**

En novembre 2015, la Société a attribué 80.200 actions gratuites aux salariés de la Société. En novembre 2016, l'ensemble des 80.200 actions ont été définitivement acquises par les salariés.

## **VIII. SITUATION DES MANDATS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

### **Commissaires aux comptes titulaires :**

- Deloitte & Associés représenté par Monsieur Julien Razungles  
185, avenue Charles de Gaulle 92200 Neuilly-sur-Seine

Deloitte & Associés a été nommé commissaire aux comptes titulaire par l'Assemblée Générale réunie le 22 juin 2006 pour une durée de six exercices sociaux, puis renouvelé dans ses fonctions par l'Assemblée Générale réunie le 20 juin 2012. Son mandat prendra fin à l'issue de la réunion de l'Assemblée Générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2017.

- Cabinet Gatti Conseil représenté par Monsieur Bertrand Gatti  
112 bis rue de Silly 92100 Boulogne Billancourt

Cabinet Gatti Conseil a été nommé co-commissaire aux comptes titulaire par l'Assemblée Générale réunie le 9 juin 2015 pour une durée de six exercices sociaux. Son mandat prendra fin à l'issue de la réunion de l'Assemblée Générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

#### **Commissaire aux comptes suppléant :**

- BEAS  
7/9 Villa Houssay 92200 Neuilly-sur-Seine

BEAS a été nommé commissaire aux comptes suppléant par l'Assemblée Générale réunie le 27 juillet 2000 pour une durée de six exercices sociaux, puis renouvelé dans ses fonctions successivement par les assemblées générales réunies les 22 juin 2006 et 20 juin 2012. Son mandat prendra fin à l'issue de la réunion de l'Assemblée Générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2017.

- DABR Audit et Conseil  
4 rue des Arts 91270 Vigneux sur Seine

DABR a été nommé co-commissaire aux comptes suppléant par l'Assemblée Générale réunie le 9 juin 2015 pour une durée de six exercices sociaux. Son mandat prendra fin à l'issue de la réunion de l'Assemblée Générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

#### **IX. LISTE DES CONVENTIONS VISEES A L'ARTICLE L.225-86 DU CODE DE COMMERCE ET CONVENTIONS COURANTES ET RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES :**

Aucune nouvelle convention n'a été signée en 2016.

Par ailleurs, les conventions anciennes se sont poursuivies au cours de l'exercice de 2016 :

- 1) Avec la société Innelec Multimédia, actionnaire de Focus Home Interactive et dont Monsieur Denis Thébaud est actionnaire majoritaire, comme il l'est de Focus Home Interactive à travers la société civile Nabuboto dont il est actionnaire majoritaire à hauteur 99,9 % :
  - Frais de publicité dans le cadre de nos conventions commerciales : 0 €
  - Vente de produits finis : 1 760 K €

Ce contrat est reconduit en 2016 et 2017 car Focus Home Interactive continue de distribuer les jeux en France, pays dans lequel la société Innelec est un acteur du marché.

- 2) Avec la société Eclégui Consultants dont Monsieur Jean-Pierre Bourdon, ancien président du Directoire jusqu'au 31 décembre 2015, est actionnaire à 85 % :
  - Honoraires : 0 €

Le contrat avec cette société a été reconduit en 2016 pour couvrir le cas d'un éventuel recours aux services de ce dernier lors de la reprise de fonction du Président par Cédric Lagarrigue et le Directoire. Ce contrat ne sera pas reconduit en 2017.

- 3) Avec la société CSA Consultants dont Madame Mesureux-Wanctin est associée et co-gérante :
  - Exploitation Tolas-DiDiver : 19 K€

Focus Home Interactive fait appel à la société CSA en 2016 et continue de le faire en 2017 afin d'assurer la maintenance de son système de « BI » Diver.

- 4) Avec Focus Home Interactive USA, filiale à 100 % de Focus Home Interactive :
- Refacturation Marketing : 742 K€
  - Royalties : 5 319 K€
  - Intérêt sur comptes courants : 19 K€

## X. CAPITAL SOCIAL

### 1. Opérations sur le capital social

#### Exercice clos le 31 décembre 2016

- Exercices partiels du plan SO 2015
- Paiement du dividende en actions le 23 août 2016
- Acquisition définitive des AGA plan 2015-2 le 27 novembre 2016

Date	Nature des Opérations	Nombre d'actions émises/annulées	Capital	Prime d'émission ou d'apport	Montant nominal cumulé du capital social	Nombre cumulé d'actions	Valeur nominale
Q1 2016	Exercice partiel du plan SO 2015	102 770	123 324	811 883	5 467 199	4 555 999	1,2
Q2 2016	Exercice partiel du plan SO 2015	79 330	95 196	626 707	5 562 395	4 635 329	1,2
23-août-16	Paiement de dividendes en action	25 811	30 973	592 362	5 593 368	4 661 140	1,2
27-nov.-16	Acquisition définitive AGA 2015-2	80 200	96 240		5 689 608	4 741 340	1,2
Q4 2016	Exercice partiel du plan SO 2015	6 250	7 500	49 375	5 697 108	4 747 590	1,2

#### Franchissement de seuil

Au cours de l'exercice 2016, la Société n'a pas eu connaissance de franchissements de seuil statutaires ou légaux.

### 2. Tableau des délégations en matière d'augmentations de capital

Conformément aux dispositions de l'article L 225-100, al. 7 du Code de commerce, il est joint au rapport de gestion un tableau récapitulatif des délégations en cours de validité accordées par l'Assemblée Générale des actionnaires au conseil d'administration ou au directoire dans le domaine des augmentations de capital. Ce tableau fait apparaître l'utilisation de ces délégations au cours de l'exercice.

Ce tableau est joint en Annexe 2 au présent rapport.

Nous espérons que ces propositions recevront votre agrément et que vous voudrez bien adopter les résolutions correspondantes.

Paris, le 26 avril 2017

---

Pour le Directoire  
Cédric Lagarrigue

Président du Directoire

## ANNEXES

### 1. Tableau des résultats au cours des cinq derniers exercices

<b>Résultats de la société au cours des cinq derniers exercices</b>					
	2012	2013	2014	2015	2016
<b>Situation financière en fin d'exercice (en euros)</b>					
Capital Social	2 031 132	2 031 132	4 221 542	5 343 875	5 697 108
N° actions émises	3 501 952	3 501 952	7 035 904	4 453 229	4 747 590
N° obligations convertibles en actions					
<b>Résultat global des opérations effectives (en K euros)</b>					
Chiffre d'affaires hors taxes	24 406	25 688	39 578	62 357	70 369
Bénéfices avant impôts, amortissements & provisions	1 648	4 339	6 180	8 832	9 013
Impôts sur les bénéfices	422	1 015	1 983	3 091	3 077
Bénéfices après impôts, amortissements & provisions	883	2 867	3 915	5 108	5 908
Montant des bénéfices distribués	313	909	1 771	2 314	2 516
<b>Résultat des opérations par action*</b>					
Bénéfices avant impôts, amort & prov.	0,47	1,24	0,88	1,98	1,90
Bénéfices après impôts, amort & prov.	0,25	0,82	0,56	1,15	1,24
Dividende versé	0,09	0,26	0,25	0,52	0,53
<b>Personnel</b>					
N° salariés	35	41	45	57	79
Montant de la masse salariale	1 798	2 190	2 784	3 491	4 128
Montant des charges salariales	810	977	1 205	1 717	2 274

\* Le nombre d'action retenu dans la détermination du résultat et du dividende par action est celui à la clôture.  
Le montant des bénéfices distribués au titre de l'année 2016 est un estimé.

### 2. Tableau des délégations en matière d'augmentations de capital

Résolution approuvée par l'AG du 28 juin 2016	Durée de la délégation	Plafond	Utilisé en date du 18 avril 2017
Programme de rachat par la société de ses propres actions	18 mois	10% du capital 55€/action	en cours
<b>Résolution approuvée par l'AG du 26 nov 2015</b>			
Attributions gratuites d'actions existantes ou à émettre au profit des salariés et dirigeants de la Société	38 mois	100 000	100 000





**COMPTES CONSOLIDES**  
**EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2016**

En milliers d'Euros

**BILAN CONSOLIDE**

	Note	31/12/2016			31/12/2015	Variation Net
		Brut	Amort / Dépréciation	Net	Net	
Ecarts d'acquisition		51	(51)	0	0	0
Immobilisations incorporelles	3.1	1 407	(1 351)	57	154	(98)
Immobilisations corporelles	3.2	921	(500)	421	455	(34)
Immobilisations financières	3.3	433	(1)	432	340	92
<b>Total Actif Immobilisé</b>		<b>2 813</b>	<b>(1 902)</b>	<b>910</b>	<b>950</b>	<b>(40)</b>
Stocks et en-cours	3.4	1 106	(289)	817	336	481
Clients et comptes rattachés	3.5	16 881	(519)	16 362	9 994	6 368
Autres créances et comptes de régularisation	3.6	25 492		25 492	18 295	7 197
Valeurs mobilières de placement	3.7	2 000		2 000	2 000	0
Disponibilités	3.7	11 138		11 138	15 842	(4 703)
<b>Total Actif</b>		<b>59 429</b>	<b>(2 710)</b>	<b>56 719</b>	<b>47 416</b>	<b>9 303</b>

	Note	31/12/2016	31/12/2015	Variation
Capital		5 697	5 344	353
Primes liées au capital		9 032	6 951	2 080
Réserves		5 897	2 625	3 271
Résultat de l'exercice		5 879	5 574	305
<b>Total Capitaux Propres</b>	<b>3.8</b>	<b>26 504</b>	<b>20 495</b>	<b>6 009</b>
Provisions	3.10	396	370	26
Emprunts et dettes financières	3.11	2 908	3 650	(742)
Fournisseurs et comptes rattachés	3.12	19 546	14 537	5 009
Autres dettes et comptes de régularisation	3.13	7 364	8 363	(999)
<b>Total Passif</b>		<b>56 719</b>	<b>47 416</b>	<b>9 303</b>

## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

	Note	31/12/2016		31/12/2015		Variation
Chiffre d'affaires	3.14	75 577	100%	69 154	100%	6 424
Coût des ventes	3.15	(51 166)		(46 910)		(4 257)
<b>Marge brute</b>		<b>24 411</b>	<b>32%</b>	<b>22 244</b>	<b>32%</b>	<b>2 167</b>
Coût de production	3.16	(2 664)		(1 809)		(855)
Frais de marketing & commercialisation	3.17	(8 557)		(7 909)		(648)
Frais généraux et administratifs	3.18	(4 070)		(3 664)		(406)
Autres produits & charges d'exploitation		63		30		33
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>9 182</b>	<b>12%</b>	<b>8 892</b>	<b>13%</b>	<b>291</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>3.21</b>	<b>(192)</b>	<b>0%</b>	<b>(296)</b>	<b>0%</b>	<b>104</b>
<b>Résultat courant des sociétés intégrées</b>		<b>8 990</b>	<b>12%</b>	<b>8 596</b>	<b>12%</b>	<b>395</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>3.22</b>	<b>(75)</b>		<b>(144)</b>		<b>69</b>
Impôts sur les résultats	3.24	(3 036)		(2 877)		(159)
<b>Résultat net avant amortissement et écart d'acquisition</b>		<b>5 879</b>	<b>8%</b>	<b>5 574</b>	<b>8%</b>	<b>305</b>
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>5 879</b>	<b>8%</b>	<b>5 574</b>	<b>8%</b>	<b>305</b>
<b>Résultat net (part du groupe)</b>		<b>5 879</b>	<b>8%</b>	<b>5 574</b>	<b>8%</b>	<b>305</b>
Résultat par action	3.23	1,28		1,29		
Résultat dilué par action	3.23	1,27		1,21		

## TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	Capital	Primes liées au capital	Réserves consolidées	Résultat	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres
<b>Capitaux propres au 31/12/14</b>	<b>4 221</b>	<b>30</b>	<b>599</b>	<b>3 917</b>	<b>8 768</b>	<b>(0)</b>	<b>8 767</b>
Affectation en réserves			3 917	(3 917)	0		0
Distributions de dividendes	21	269	(1 793)		(1 502)		(1 502)
Résultat de l'exercice				5 574	5 574		5 574
Augmentation de capital	1 102	6 652	(167)		7 587		7 587
Autres mouvements			(114)		(114)	0	(114)
Réserve de conversion			182		182		182
<b>Capitaux propres au 31/12/15</b>	<b>5 344</b>	<b>6 951</b>	<b>2 625</b>	<b>5 574</b>	<b>20 495</b>	<b>0</b>	<b>20 495</b>
<b>Capitaux propres au 31/12/15</b>	<b>5 344</b>	<b>6 951</b>	<b>2 625</b>	<b>5 574</b>	<b>20 495</b>	<b>0</b>	<b>20 495</b>
Affectation en réserves			5 574	(5 574)	0		0
Distributions de dividendes			(2 314)		(2 314)		(2 314)
Résultat de l'exercice				5 879	5 879		5 879
Augmentation de capital	353	2 080	(96)		2 337		2 337
Autres mouvements			12		12		12
Réserve de conversion			95		95		95
<b>Capitaux propres au 31/12/16</b>	<b>5 697</b>	<b>9 032</b>	<b>5 897</b>	<b>5 879</b>	<b>26 504</b>	<b>0</b>	<b>26 504</b>

La ligne « Autres mouvements » concerne l'annulation des actions propres détenues dans le cadre du contrat de liquidité d'une part, et l'intégration en capital des sommes prévues à la distribution des dividendes d'autre part. Pour la distribution des dividendes, il s'agit, en effet, de la différence entre le montant provisionné et le montant finalement versé.

Les « Primes liées au capital » en 2016 d'un montant de 2 080 K€ sont essentiellement liées aux levées d'options de souscription alors qu'elles concernaient principalement les primes suite à l'IPO de la Société en 2015.

## TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

En milliers d'euros	Note	31/12/2016	31/12/2015
<b>Résultat net des sociétés intégrées</b>		5 879	5 574
- Variations nettes des amortissements et provisions (1)		242	603
- Variation des impôts différés	3.6	(41)	(214)
<b>Marge brute d'autofinancement</b>		<b>6 080</b>	<b>5 963</b>
- Variation du BFR d'exploitation		(9 949)	(1 386)
<i>Dont variation des stocks</i>	3.4	(465)	338
<i>Dont variation des créances d'exploitation</i>	3.5 / 3.6	(13 360)	(12 416)
<i>Dont variation des dettes d'exploitation</i>	3.12 / 3.13	3 876	10 693
<b>Flux nets d'exploitation</b>		<b>(3 869)</b>	<b>4 577</b>
Acquisitions des immobilisations	3.1 / 3.2	(84)	(322)
Acquisitions des immobilisations financières	3.3	(92)	(137)
Variation nette des placements court terme		0	(2 000)
<b>Flux nets d'investissement</b>		<b>(176)</b>	<b>(2 460)</b>
Dividendes versés (2)		(2 314)	(1 750)
Augmentation de capital	3. 8	2 337	7 873
Remboursement des emprunts et dettes financières	3.11	(742)	(713)
Contrats de liquidité		(9)	(114)
<b>Flux nets de financement</b>		<b>(728)</b>	<b>5 296</b>
Incidence des écarts de change		71	185
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>(4 703)</b>	<b>7 598</b>
Trésorerie à l'ouverture (3)		15 842	8 243
Trésorerie à la clôture (3)		11 138	15 842
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>(4 703)</b>	<b>7 598</b>

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

(2) Dont 1,7 M€ de dividendes versés en numéraire et le reste en distribution par action

(3) La trésorerie correspond aux disponibilités nettes de découverts

## ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS POUR L'EXERCICE DE 12 MOIS CLOS LE 31 DECEMBRE 2016

### A. Présentation du Groupe

Créée en 1995, FOCUS HOME INTERACTIVE est un éditeur français de jeux vidéo dont la vocation est de produire et lancer des jeux vidéo 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.

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

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

## **B. Base de préparation**

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

### **1. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES**

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

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

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

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

#### **1.1 Evènements significatifs de la période**

L'année 2016 est une année de consolidation après deux années de forte croissance. Nous sommes fiers d'annoncer un chiffre d'affaires de 75 577 K Euros, soit 9% supérieur au chiffre d'affaires de l'année 2015. Cette croissance s'explique notamment par le lancement réussi de « *Farming Simulator 17* » en octobre 2016 qui figure parmi les meilleures ventes de l'année sur le marché des jeux vidéo. En France, « *Farming Simulator 17* » figure parmi le Top 20 des meilleures ventes de l'année, au milieu de véritables blockbusters. La réussite du lancement de ce jeu vidéo au niveau mondial nous a permis de réaliser le plus meilleur trimestre de toute l'histoire de Focus Home Interactive.

La marge brute de la Société s'élève à 24,4 M€ au 31 décembre 2016, soit une croissance de 9,7 % par rapport au 31 décembre 2015. Cette évolution est tirée à la hausse par l'augmentation des ventes et dans une moindre mesure à la baisse par les coûts de fabrication liée à la part digitale des ventes en forte croissance.

Le résultat courant s'élève à 9 M€ et inclut, contrairement à l'exercice précédent, 0,5 M€ de charges liées à l'acquisition définitive et en cours des AGA.

Les autres événements marquants de la période sont :

#### Obtention de prix boursiers

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016, Focus Home Interactive a reçu deux prix pour récompenser son Introduction en Bourse et son parcours boursier en 2015 :

- le prix spécial du jury 2015 d'Euronext ; et
- le prix de la meilleure introduction en bourse 2015 de BFM Business

#### Anniversaire de l'Introduction sur marché Alternext

Février 2016 a marqué l'anniversaire de l'introduction de la société sur le marché Alternext, et la fin du lockup des actionnaires historiques de la société. Le 11 mars 2016, la société a été informée du reclassement de 7% de son capital.

#### Signature de nouveaux contrats et renforcement de ses équipes

La Société a continué à renforcer ses équipes, en augmentant notamment les effectifs de l'équipe de production nécessaire pour assurer le suivi des jeux en cours de développement et qui sortiront en 2018 et en 2019, et notamment parmi eux le titre « A Plague Tale : Innocence » signé à la fin de l'année 2016 avec Asobo studio, l'un des tous meilleurs studios français. Ce studio bordelais a précédemment réalisé des jeux pour les sociétés Pixar, Disney, Microsoft et Ubisoft. Cette signature renforce la position de Focus Home Interactive en tant que premier partenaire du jeu vidéo français indépendant.

#### Contrôle fiscal

Le contrôle fiscal sur les années 2013 et 2014 a donné lieu à des ajustements sans impact significatif sur les comptes Focus Home Interactive.

#### Augmentation de capital

Plusieurs augmentations de capital ont eu lieu. Ces dernières ont été réalisées suite aux événements suivants :

- Exercices partiels du plan SO 2015
- Paiement du dividende en actions le 23 août 2016
- Acquisition définitive des AGA plan 2015-2 le 27 novembre 2016

Date	Nature des Opérations	Nombre d'actions émises/annulées	Capital	Prime d'émission ou d'apport	Montant nominal cumulé du capital social	Nombre cumulé d'actions	Valeur nominale
Q1 2016	Exercice partiel du plan SO 2015	102 770	123 324	811 883	5 467 199	4 555 999	1,2
Q2 2016	Exercice partiel du plan SO 2015	79 330	95 196	626 707	5 562 395	4 635 329	1,2
23-août-16	Paiement de dividendes en action	25 811	30 973	592 362	5 593 368	4 661 140	1,2
27-nov.-16	Acquisition définitive AGA 2015-2	80 200	96 240		5 689 608	4 741 340	1,2
Q4 2016	Exercice partiel du plan SO 2015	6 250	7 500	49 375	5 697 108	4 747 590	1,2

### Modification du contrat de liquidité contracté avec la société de bourse Gilbert Dupont

Au titre du contrat de liquidité confié par la Société à la société de bourse Gilbert Dupont, il a été procédé à un apport complémentaire de 100.000 € en date du 26 janvier 2016.

### Renforcement de la gouvernance

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016, la Société a accueilli deux nouveaux membres de son Conseil de surveillance, à savoir Messieurs Georges FORNAY et Jürgen GOELDNER. Leur cooptation a été ratifiée par l'Assemblée Générale annuelle en date du 28 juin 2016.

### **1.2 Evènements postérieurs au 31 décembre 2016**

En février 2017, se tenait à Paris le What's Next de Focus, un évènement annuel auquel étaient conviés les journalistes du monde entier. Pendant deux jours, Focus a pu présenter quelques-uns de ses titres qui sortiront lors des trois prochaines années. Un moment fort pour journalistes, distributeurs, consociers et investisseurs qui ont pu mesurer lors de cet évènement la véritable montée en gamme du catalogue de l'éditeur parisien.

Le mois de février 2017 a marqué l'ouverture d'une enquête de la Commission Européenne sur des questions liées aux ventes en téléchargement des jeux vidéo en Europe par Valve (Steam). Précurseur européen dans les ventes digitales des jeux, et partenaire historique de Valve, Focus fait partie des 5 éditeurs ciblés par la Commission, avec Valve, par l'enquête. La société coopère avec la Commission à ce sujet.

Le 15 février 2017 une partie des locaux du bâtiment 28 a été libérée et les équipes s'y trouvant ont pris place dans un plus grand espace de travail dans le bâtiment 29 pour un bail de 3 ans.

Fin mars 2017, la direction de la société a signé un accord collectif avec les salariés dont les dispositions prennent effet au 1 janvier 2017 en partie et au 1 avril 2017 pour l'autre partie. Ces dispositions concernent essentiellement une réduction de temps de travail et une plus grande flexibilité pour la gestion et la prise de congés.

### **1.3 Utilisation d'estimations**



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

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

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

#### **1.4 Immobilisations incorporelles et corporelles**

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

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

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

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

#### **1.5 Immobilisations financières**

Les immobilisations financières comprennent notamment :

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

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

## **1.6 Stocks**

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

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

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

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

## **1.7 Créances 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.

## **1.8 Autres créances**

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

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

## **1.9 Opérations en devises**

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

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

La société s'engage régulièrement dans les opérations de couverture de risque de change. Cette couverture vise les encaissements en USD et en GBP et se souscrit en fonction des prévisions de flux entrants d'USD et GBP révisées en cours d'année. Au 31 décembre 2016, la société a souscrit des contrats de couverture pour un engagement global de 6 M USD et de 350 K GBP qui se décomposent comme suit :

- 1 M USD dont le cours garanti maximum est de 1,0403 dollars pour 1 euro
- 1 M USD dont le cours garanti maximum est de 1,0397 dollars pour 1 euro
- 1 M USD dont le cours garanti maximum est de 1,1173 dollars pour 1 euro
- 1 M USD dont le cours garanti maximum est de 1,0919 dollars pour 1 euro
- 1 M USD dont le cours garanti maximum est de 1,1074 dollars pour 1 euro
- 1 M USD dont le cours garanti maximum est de 1,0788 dollars pour 1 euro
- 350 K GBP dont le cours garanti maximum est de 0,8612 livres sterling pour 1 euro

#### **1.10 Provision pour risques**

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

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

#### **1.11 Provision pour charges**

La provision pour charges concerne notamment les engagements de retraite.

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

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

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

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

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

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

Les engagements de retraite sont calculés selon les hypothèses suivantes :

- Ensemble des salariés en contrat à durée indéterminée ;
- Taux d'actualisation : 1,31 % ;
- Taux d'augmentation des salaires 3% ;
- Table de mortalité : INSEE TV/TD 2011-2013.

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

### **1.12 Produits constatés d'avance**

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

### **1.13 Chiffre d'affaires**

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

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

#### **1.14 Coûts des ventes**

Le coût des ventes comprend les coûts externes suivants :

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

#### **1.15 Frais de production**

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

#### **1.16 Frais de marketing & commercialisation**

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

#### **1.17 Frais généraux et administratifs**

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

#### **1.18 Autres produits & charges d'exploitation**

Cette destination comprend notamment :

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

### **1.19 Résultat financier**

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

### **1.20 Résultat exceptionnel**

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

### **1.21 Résultat de base et résultat dilué par action**

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

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

## **2. PRINCIPES ET METHODES DE CONSOLIDATION**

### **2.1 Critères de consolidation**

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

Focus Home Interactive ne détient aucune filiale ou participation significative autre que sa filiale américaine créée en septembre 2013.

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

\* Intégration globale

### **2.2 Méthode de consolidation**

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

### **2.3 Entrée de périmètre**

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

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

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

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

### **2.4 Homogénéisation**

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

### **2.5 Opérations internes**

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

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

### **2.6 Conversion des états financiers des sociétés étrangères**

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

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

### **2.7 Opérations en crédit-bail**

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

### **2.8 Impôts différés**

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

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

## **2.9 Date de clôture des comptes**

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

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

### **3.1 Immobilisations incorporelles**

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

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

	<b>31/12/2015</b>	<b>Acquisitions</b>	<b>Cessions</b>	<b>31/12/2016</b>
Concessions, brevets, licences, logiciels	1 394	14		1 407
Autres immobilisations incorporelles	0	0		0
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES BRUTES</b>	<b>1 394</b>	<b>14</b>	<b>0</b>	<b>1 407</b>
Amort brevets, licences, marques, logiciels	(1 239)	(112)		(1 351)
Amort autres immobilisations incorporelles	0			0
<b>AMORT IMMOS INCORPORELLES</b>	<b>(1 239)</b>	<b>(112)</b>	<b>0</b>	<b>(1 351)</b>
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES NETTES</b>	<b>154</b>	<b>(98)</b>	<b>0</b>	<b>57</b>

Les amortissements d'immobilisations incorporelles concernent majoritairement un outil progiciel de gestion des droits et de royautés.



### 3.2 Immobilisations corporelles

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

	31/12/2015	Acquisitions	Cessions	31/12/2016
Constructions et agencements	162	8	0	170
Autres immobilisations corporelles	689	62	0	751
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>851</b>	<b>70</b>	<b>0</b>	<b>921</b>
Amort constructions et agencements	(39)	(20)	0	(59)
Amort Autres immobilisations corporelles	(357)	(84)	0	(441)
<b>AMORT IMPOS CORPORELLES</b>	<b>(396)</b>	<b>(105)</b>	<b>0</b>	<b>(500)</b>
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES</b>	<b>455</b>	<b>(34)</b>	<b>0</b>	<b>421</b>

Les acquisitions d'immobilisations corporelles sont composées de mobilier de bureau et de matériel informatique.

### 3.3 Immobilisations financières

	31/12/2015	Acquisitions	Cessions	31/12/2016
Titres des sociétés non consolidées	1	0	0	1
Dépôts de garantie	211	1	0	213
Compte de liquidité - Gilbert Dupont	116	91	0	207
Autres immobilisations financières	13	0	0	13
<b>VALEUR BRUTE DES ACTIFS FINANCIERS</b>	<b>341</b>	<b>92</b>	<b>0</b>	<b>433</b>
Dépréciation des titres non consolidés	(1)	0	0	(1)
<b>VALEUR NETTE DES ACTIFS FINANCIERS</b>	<b>340</b>	<b>92</b>	<b>0</b>	<b>432</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.

### 3.4 Stocks

	31/12/2016			31/12/2015
	Brut	Provision	Net	Net
Marchandises	1 041	(287)	754	291
Produits finis	65	(2)	63	44
<b>TOTAL DES STOCKS</b>	<b>1 106</b>	<b>(289)</b>	<b>817</b>	<b>336</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 31/12/2016, une dotation de 289 K€ et une reprise de 346 K€ ont été comptabilisées, représentant un impact positif de 57 K€ sur le résultat d'exploitation.

### 3.5 Clients et comptes rattachés

	31/12/2016			31/12/2015
	Brut	Provision	Net	Net
Clients et comptes rattachés	16 881	(519)	16 362	9 994
<b>CLIENTS ET COMPTES RATTACHES</b>	<b>16 881</b>	<b>(519)</b>	<b>16 362</b>	<b>9 994</b>

Les créances clients ont une échéance inférieure à un an. Au 31/12/2016, la provision représente 3% des créances clients contre 5% au 31/12/2015.

Comme en 2015, aucune dotation n'a été passée au cours de la période close au 31 décembre 2016.

### 3.6 Autres créances et comptes de régularisation

	31/12/2016			31/12/2015
	Brut	Provision	Net	Net
Avances et acomptes versés	20 494	-	20 494	14 183
Fournisseurs débiteurs	17	-	17	253
Créances sociales et fiscales	2 007	-	2 007	2 221
Impôts différés	398	-	398	357
Autres créances diverses	907	-	907	277
Charges constatées d'avance	1 667	-	1 667	995
Ecart de conversion actif	2	-	2	9
<b>TOTAL AUTRES CREANCES</b>	<b>25 492</b>	<b>0</b>	<b>25 492</b>	<b>18 295</b>
<i>Dont :</i>				
- A moins d'un an	25 492	0	25 492	18 295
- A plus d'un an et moins de cinq ans				
- A plus de cinq ans				

Les avances et acomptes versés sont majoritairement des avances aux studios de développement versés dans le cadre des contrats d'acquisitions de droits d'édition et de distribution, le solde de ces avances s'élevait respectivement à 20,2 M€ au 31 décembre 2016 et à 13,9 M€ au 31 décembre 2015.

Le montant des avances versées aux studios de développement au cours des périodes présentées a été de 20,7 M€ sur l'exercice de 2016 et 15,9 M€ au cours de l'exercice 2015.

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

Les autres créances sont essentiellement les actifs liés aux contrats d'affacturage dont les dépôts de garantie et les factures en-cours de cession (cf. note 3.26 – 2- Engagements reçus).

Les impôts différés se décomposent comme suit :

	31/12/2015	Variation	31/12/2016
Différences temporaires	357	41	398
<b>Impôt différés</b>	<b>357</b>	<b>41</b>	<b>398</b>

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

	31/12/2016	31/12/2015
Abonnements et locations	41	68
Cotisations et autres frais	129	141
Jeux non sortis	1 498	786
<b>CHARGES CONSTATEES D'AVANCE</b>	<b>1 667</b>	<b>995</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, de production (localisation et test) et de développement additionnel pour les jeux en cours de développement. Ces frais sont comptabilisés en charges lors du lancement des jeux.

### 3.7 Trésorerie

	31/12/2016	31/12/2015
Valeurs Mobilières	2 000	2 000
Disponibilités	11 138	15 842
<b>Trésorerie brute</b>	<b>13 138</b>	<b>17 842</b>
Découvert bancaire	0	0
<b>Trésorerie nette</b>	<b>13 138</b>	<b>17 842</b>

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

### 3.8 Capitaux propres consolidés

Au 31 décembre 2016, le capital de la société Focus Home Interactive est composé de 4 747 590 actions ordinaires au nominal de 1,20 € entièrement libérées.

#### Composition du capital social

	Nombre	Valeur nominale
En début d'exercice	4 453 229	1,2
Actions émises pendant l'exercice	294 361	1,2
En fin d'exercice	4 747 590	1,2

Les 294 361 actions nouvelles émises au cours de la période résultent :

- A hauteur de 188 350 actions suite à l'exercice de leurs bénéficiaires d'options de souscriptions dans le cadre du plan « SO 2015 » attribué le 06/01/2015
- A hauteur de 80 200 actions suite à l'acquisition définitive d'actions gratuites du plan AGA 2015-2 du 26/11/2015
- A hauteur de 25 811 actions suite au paiement des dividendes le 23/08/2016

### **Actions propres**

Les actions propres au 31 décembre 2016 s'élèvent à 116 K€ et correspondent aux titres achetés dans le cadre du programme de liquidité mis en place par la Société.

### **3.9 Capital potentiel – Instruments dilutifs**

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

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

Plan AGA 2016 - 1 : Au 12 juillet 2016, la Société a procédé à l'attribution de 11 250 titres dont la délégation a été votée par la Société le 26 novembre 2015.

Plan AGA 2016 - 2 : Au 4 octobre 2016, la Société a procédé à l'attribution de 8 550 titres dont la délégation a été votée par la Société le 26 novembre 2015.

Il s'agit des seuls plans en vigueur au 31 décembre 2016

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

En 2015, la Société avait procédé à la création de 200 000 stock-options du plan SO 2015 attribuées au 06/01/2015. Depuis, 188 750 options ont été levées.

Il s'agit du seul plan en vigueur au 31 Décembre 2016.

### c) Bons de souscription d'actions

En 2015, la Société 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€).

Il s'agit du seul plan en vigueur au 31 Décembre 2016.

	<b>AGA</b>	<b>SO</b>	<b>BSA</b>
Date d'autorisation	26/11/2015	06/01/2015	06/01/2015
Date butoire d'exercabilité			06/01/2025
Prix d'exercice		9,1	9,1
Quantités autorisées	100 000	200 000	5 000
Quantités attribuées*	100 000	200 000	5 000
Quantités exercées	-	188 750	-

\* dont 80 200 définitivement acquises le 26/11/2016; 11 250 attribuées le 12/07/2016; 8 550 attribuées le 04/10/2016

### 3.10 Provisions pour risques et charges

	<b>31/12/2015</b>	<b>Dotations</b>	<b>Reprises</b>	<b>31/12/2016</b>
Provision pour risques	217	186	(217)	186
Provision pour Indemnités de Fin de Carrière	153	57		210
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>370</b>	<b>243</b>	<b>(217)</b>	<b>396</b>

La provision pour risques comprend notamment la provision pour risque de retour.

### 3.11 Emprunts et dettes financières

	31/12/2015	Nouveaux emprunts	Remboursements	31/12/2016
Emprunts bancaires (hors découvert)	3 650		(742)	2 908
- dont à moins d'un an	769			1 110
- dont à plus d'un an et moins de 5 ans	2 531			1 798
- dont à plus de 5 ans	350			0
Découvert bancaire				0
<b>Endettement financier</b>	<b>3 650</b>	<b>0</b>	<b>(742)</b>	<b>2 908</b>
Trésorerie	17 842			13 138
<b>ENDETTEMENT NET</b>	<b>(14 191)</b>			<b>(10 230)</b>

L'endettement financier brut hors découverts bancaires inclut quatre emprunts bancaires ainsi que deux prêts OSEO et un prêt BPI dont l'un est assorti de covenants (se reporter à la note 3.26 sur les engagements).

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

	Montant nominal	Taux nominal	Durée et modalités de remboursement	Date de souscription	Solde au 31 12 2015	Solde au 31 12 2016
Prêt OSEO 1	300 K€	5,04% fixe	7 ans avec 1er remboursement en capital différé au 31 mai 2013 (20 trimestrialités)	févr-11	135	75
Prêt OSEO 2	550 K€	2,37% fixe	7 ans avec 1er remboursement en capital différé au 1er août 2014 (20 trimestrialités)	juil-12	412	330
Crédit du Nord	650 K€	4,06% fixe	5 ans en 60 mensualités sans différé	août 12	243	106
Banque Palatine	450 K€	4,06% fixe	5 ans avec une 1ère trimestrialité décalée en déc 2012 (puis 20 trimestrialités)	sept-12	168	73
Prêt BPI	1 500 K€	3,11% fixe	7 ans avec 1er remboursement en capital différé au 31 octobre 2016 (20 trimestrialités)	juil-14	1 500	1 425
Banque Palatine	750 K€	2,5% fixe	5 ans avec une 1ère trimestrialité décalée en nov 2014 (puis 20 trimestrialités)	août-14	606	459
HSBC	750 K€	2,04% fixe	5 ans avec 1er remboursement en capital différé au 1er janvier 2015 (20 trimestrialités)	août-14	571	424

### 3.12 Dettes fournisseurs

Les dettes fournisseurs se présentent comme suit :

	31/12/2016	31/12/2015
Dettes fournisseurs	2 401	2 369
Factures non parvenues	1 798	1 363
Factures non parvenues - studios	15 347	10 804
<b>TOTAL DETTES FOURNISSEURS</b>	<b>19 546</b>	<b>14 537</b>

Au 31 décembre 2016, les factures non parvenues - studios concernent principalement les factures à recevoir au titre des royautés complémentaires, et dont une partie significative (51%) est relative aux rapports de vente envoyés aux studios dans les 45 jours suivants la date de clôture.

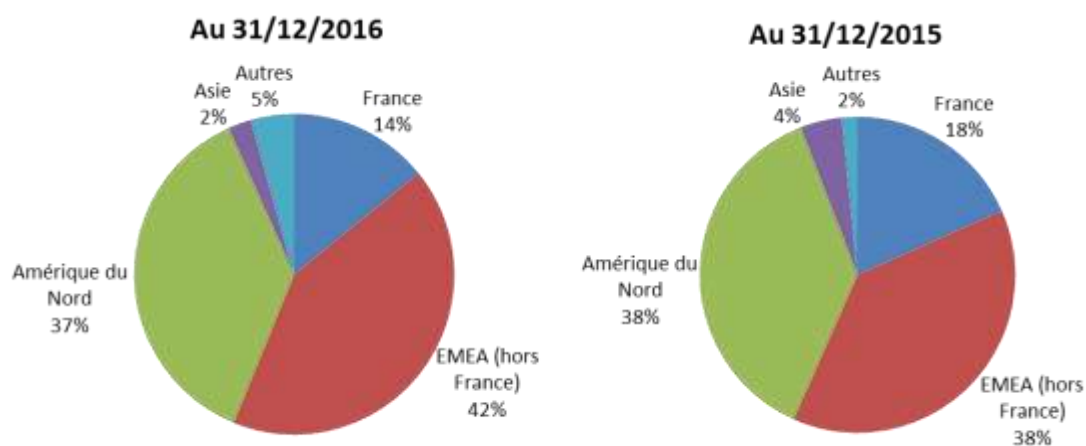
### 3.13 Autres dettes

	31/12/2016	31/12/2015
Dettes fiscales et sociales	5 283	3 246
Autres dettes (dont avances et acomptes reçus)	1 746	4 689
Produits constatés d'avance	69	165
Ecart de conversion passif	266	263
<b>TOTAL AUTRES DETTES</b>	<b>7 364</b>	<b>8 363</b>
<i>Dont à moins d'un an</i>	7 364	8 363

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

### 3.14 Ventilation du chiffre d'affaires

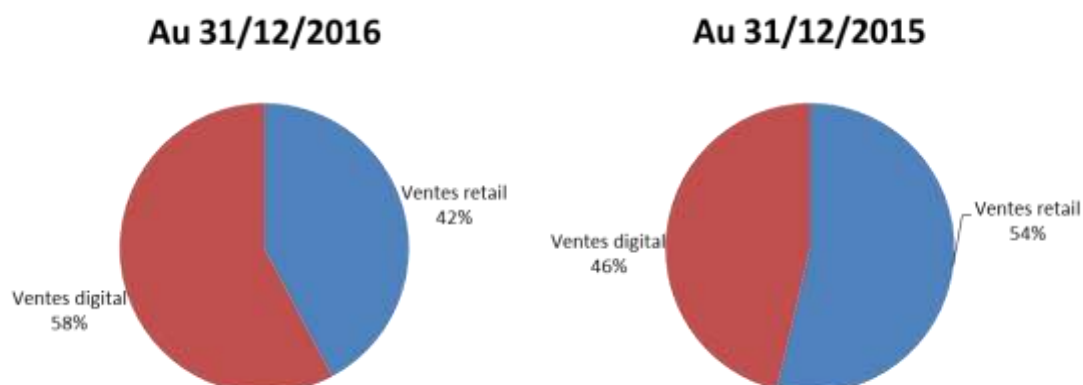
#### A Répartition des ventes par zones géographiques



Zone géographique	31/12/2016		31/12/2015		Variation 2016 vs 2015		
	En K€	En %	En K€	En %	En K€	En %	Répartition en points
France	10 704	14,2%	12 704	18,4%	- 1 999	-16%	-4,2 pts
EMEA (hors France)	31 765	42,0%	26 473	38,3%	5 292	20%	3,7 pts
Amérique du Nord	28 016	37,1%	25 920	37,5%	2 096	8%	-0,4 pts
Asie	1 788	2,4%	2 956	4,3%	- 1 168	-40%	-1,9 pts
Autres	3 305	4,4%	1 102	1,6%	2 203	200%	2,8 pts
<b>Total</b>	<b>75 577</b>	<b>100%</b>	<b>69 154</b>	<b>100%</b>	<b>6 423</b>	<b>9%</b>	



## B Répartition par canal de ventes



Canal de vente	31/12/2016		31/12/2015		Variation 2016 vs 2015		
	En K€	En %	En K€	En %	En K€	En %	Répartition en points
Ventes retail	31 908	42%	37 149	54%	- 5 241	-14%	-11,5 pts
Ventes digital	43 669	58%	32 005	46%	11 664	36%	11,5 pts
<b>Total</b>	<b>75 577</b>	<b>100%</b>	<b>69 154</b>	<b>100%</b>	<b>6 423</b>	<b>9%</b>	

### 3.15 Coût des ventes

	31/12/2016	31/12/2015	Variation
Coût de fabrication & accessoires	10 416	14 050	(3 634)
Redevances studios	40 750	32 860	7 890
<b>TOTAL COUT DES VENTES</b>	<b>51 166</b>	<b>46 910</b>	<b>4 257</b>
<i>dont amortissement des avances</i>	<i>21 509</i>	<i>6 767</i>	

### 3.16 Frais de production

	31/12/2016	31/12/2015	Variation
Charges Externes de Production	423	420	3
Frais Internes de production (Salaires & Allocations)	2 241	1 389	852
<b>TOTAL COUT DE PRODUCTION</b>	<b>2 664</b>	<b>1 809</b>	<b>855</b>

### 3.17 Frais de marketing et de commercialisation

	31/12/2016	31/12/2015	Variation
Charges Externes de Marketing & Commercialisation	4 541	4 543	(3)
Frais et charges liés aux créances	302	95	207
Frais Internes Marketing et Commercialisation (Salaires & Allocations)	3 715	3 271	443
<b>TOTAL FRAIS DE MARKETING &amp; COMMERCIALISATION</b>	<b>8 557</b>	<b>7 909</b>	<b>648</b>

### 3.18 Frais généraux et administratifs

	31/12/2016	31/12/2015	Variation
Autres charges liées au personnel	70	96	(25)
Loyers, charges locatives et frais annexes	536	506	30
Frais Informatiques & Téléphoniques	278	312	(34)
Services Bancaires	148	81	67
Taxes et Impôts hors IS	398	292	106
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	1 160	1 087	72
Frais Internes administratifs (Salaires & Allocations)	1 264	1 090	174
Dotation aux Amortissements	216	200	16
<b>TOTAL DES FRAIS GENERAUX ET ADMINISTRATIFS</b>	<b>4 070</b>	<b>3 664</b>	<b>406</b>

### 3.19 Charges de personnel

	31/12/2016	31/12/2015	Variation
Frais de production	2 161	1 193	968
Frais de marketing et commercialisation	3 589	2 929	660
Frais généraux et administratifs	1 213	945	267
<b>TOTAL CHARGES DE PERSONNEL</b>	<b>6 962</b>	<b>5 067</b>	<b>1 895</b>

### 3.20 Variation nette des amortissements et provisions

<b>VARIATION NETTE DES AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS PAR NATURE</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Variation</b>
Dotation aux amortissements :			
- sur immobilisations incorporelles	112	(568)	680
- sur immobilisations corporelles	105	(82)	187
<b>Total dotations aux amortissements</b>	<b>216</b>	<b>650</b>	<b>(434)</b>
Dotation aux provisions :			
- sur stocks	289	346	(57)
- sur actif circulant (hors stocks)	0	169	(169)
- sur risques et charges	184	0	184
- risque pour pertes de changes	2	9	(7)
- sur risques et charges (hors risque retour)	57	23	34
<b>Total dotation aux provisions</b>	<b>532</b>	<b>548</b>	<b>(15)</b>
Reprises de provisions :			
- sur stocks	346	219	127
- sur actif circulant (hors stocks)	0	323	(323)
- sur risques et charges	169	228	(59)
- risque pour pertes de changes	9	4	5
- sur risques et charges (hors risque retour)	39	18	21
<b>Total reprises de provisions</b>	<b>563</b>	<b>791</b>	<b>(228)</b>
<b>Total dotations aux provisions nettes des reprises</b>	<b>(31)</b>	<b>(243)</b>	<b>212</b>
<b>Variations nettes des amortissements et des dépréciations</b>	<b>185</b>	<b>407</b>	<b>(222)</b>
<b>VARIATION NETTE DES AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS PAR DESTINATION</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Variation</b>
Dotation aux amortissements :			
- sur frais de production	0	0	0
- sur frais de marketing et commercialisation	0	0	0
- sur frais généraux et administratifs	216	200	16
- sur coût des ventes	0	450	(450)
<b>Total dotations aux amortissements</b>	<b>216</b>	<b>650</b>	<b>(434)</b>
Dotation aux provisions :			
- sur frais de production	15	0	15
- sur frais de marketing et commercialisation	40	0	40
- sur frais généraux et administratifs	34	0	34
- sur coût des ventes	332	524	(192)
- exceptionnelles	111	0	111
<b>Total dotation aux provisions</b>	<b>532</b>	<b>524</b>	<b>8</b>
Reprises de provisions :			
- sur frais de production	0	0	0
- sur frais de marketing et commercialisation	0	323	(323)
- sur frais généraux et administratifs	0	0	0
- sur coût des ventes	524	426	98
- exceptionnelles	39	18	21
<b>Total reprises de provisions</b>	<b>563</b>	<b>767</b>	<b>(204)</b>
<b>Total dotations aux provisions nettes des reprises</b>	<b>(31)</b>	<b>(243)</b>	<b>212</b>
<b>Variations nettes des amortissements et des dépréciations</b>	<b>185</b>	<b>407</b>	<b>(222)</b>

### **3.21 Résultat financier**

	31/12/2016	31/12/2015	Variation
Gain de change	261	561	(300)
Reprises d'amortissements et provisions	9	4	5
Autres produits financiers	0	0	(0)
<b>Produits financiers</b>	<b>271</b>	<b>565</b>	<b>(294)</b>
Perte de change	359	669	(309)
Intérêts financiers	96	167	(70)
Dotations aux amortissements et provisi	2	9	(7)
Autres charges financières	5	17	(12)
<b>Charges financières</b>	<b>462</b>	<b>861</b>	<b>(398)</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>(192)</b>	<b>(296)</b>	<b>104</b>

### 3.22 Résultat exceptionnel

	31/12/2016	31/12/2015	Variation
Reprises d'amortissements et provisions	39	18	21
Produits de cession d'immobilisations	0	0	0
Autres produits exceptionnels	1	90	(89)
<b>Produits exceptionnels</b>	<b>40</b>	<b>108</b>	<b>(68)</b>
Dotations aux amortissements et provisions	111	23	87
Valeur nette des éléments d'actifs cédés	0	0	
Autres charges exceptionnelles	4	229	(224)
<b>Charges exceptionnelles</b>	<b>115</b>	<b>252</b>	<b>(137)</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>(75)</b>	<b>(144)</b>	<b>69</b>

### 3.23 Résultat net par action

	31/12/2016	31/12/2015
Capital social	5 697	5 344
Nombre d'actions	4 747 590	4 453 229
<i>Nombre d'actions pondérées hors actions propres</i>	<i>4 606 397</i>	<i>4 328 667</i>
<i>Nombre d'actions dilutives</i>	<i>36 050</i>	<i>284 800</i>
Nombre d'actions diluées	4 642 447	4 613 467
Résultat net	5 879	5 574
Résultat net par actions	1,28	1,29
Résultat net dilué par actions	1,27	1,21

### 3.24 Impôt sur les bénéfices

	31/12/2016	31/12/2015
Actifs d'impôts différés	398	357
Passifs d'impôts différés	0	0
<b>Impôts différés au bilan</b>	<b>398</b>	<b>357</b>
Impôt exigible	3 077	3 091
Impôt différés	(41)	(214)
<b>Charge d'impôt</b>	<b>3 036</b>	<b>2 877</b>

<b>Résultat Courant avant Impôt</b>	<b>8 915</b>
Impôts Courants	(3 077)
Impôts Différés	41
<b>Charge d'Impôt Totale</b>	<b>(3 036)</b>
Taux Effectif d'Impôt	34,06%
Taux Standard Groupe	34,43%
<b>Charge d'Impôt Théorique</b>	<b>(3 070)</b>
Différence Théorique / Réelle	(33)
<b>Eléments expliquants la différence entre la charge d'impôt théorique et réelle :</b>	
Différences permanentes	15
Crédits d'impôts et retenues à la source	(47)
<b>Total des éléments de preuve d'impôt identifiés</b>	<b>(33)</b>

### 3.25 Effectif

	31/12/2016	31/12/2015
Production	35	20
Marketing et commercial	30	27
Administratif	14	10
<b>Total Effectif moyen</b>	<b>79</b>	<b>57</b>

### **3.26 Engagements hors bilan**

#### **1- Engagements donnés**

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

Au 31 décembre 2016, la société a signé des contrats d'acquisition de droits d'édition et de distribution avec les studios et des contrats de licence portant sur les droits d'adaptation d'une marque ou titre avec les ayants-droits de la marque, titre ou franchise concernée. Les sommes restant à verser s'élèvent à 16 001 K€ (14 697 K€ envers les studios et 1 304 K€ envers les ayants droits titulaire de marque, titre ou franchise). Ils étaient de 20 672 K€ (20 259 K€ envers les studios et 413 K€ envers les ayants droits titulaire de marque, titre ou franchise) au 31 Décembre 2015.

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

##### **b) Engagements de Locations Simples**

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

##### **c) Autres contrats de location**

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

##### **d) Crédit-baux**

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

### **e) Covenants bancaires**

La société doit respecter les ratios suivants :

- Maintien de la Situation Nette de l'Emprunteur à un niveau au moins égal à 85 % de celui existant au 31/12/2011, soit 1 908K€
- Rapport Fonds Propres et quasi-Fonds Propres sur l'Endettement Total à Moyen et Long Terme à un niveau supérieur ou égal à 1
- Rapport Endettement Ajusté sur Situation Nette inférieur ou égal à 2
- Maintien de la Situation Nette de l'Emprunteur à un niveau au moins égal à 90 % de celui existant au 31/12/2013, soit 5 243 K€
- Total de Fonds Propres supérieur ou égal à 4 951 836€
- Total de Fonds Propres supérieur à 15% du bilan
- Rapport Dettes à moyen et long terme sur Fonds Propres inférieur à 1
- 

Au 31 décembre 2016, la société est en conformité avec tous ces ratios

### **f) Couvertures de change**

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

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

## **2- Engagements reçus**

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

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

La société a souscrit un contrat d'affacturage avec la société Finifac et bénéficie des lignes de Dailly avec ses banques. Aux 31 décembre 2015 et 2016, le montant des mobilisations en Dailly est nul.

## **3.27 Transactions avec les parties liées**

La société rémunère ses mandataires, dont les membres du Conseil de Surveillance ainsi que les membres du Directoire.

<b>Rémunérations en milliers d'euros</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Indemnités de mandat (1)	36	235
Prestations de services (2)	19	254
Jetons de présence (3)	40	15
<b>TOTAL</b>	<b>95</b>	<b>504</b>

(1) Indemnités de mandat au titre du mandat du Président du conseil de surveillance.

(2) Montant chargé au titre d'une convention de prestations de services conclues avec la société CSA Consultants dont Madame Wanctin, actionnaire et membre du conseil de surveillance de la Société, est actionnaire.

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

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

### **3.28 Honoraires des commissaires aux comptes**

	<b>En milliers d'Euros</b>		<b>En %</b>	
	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Commissariat aux comptes, certification des comptes individuels et consolidés:				
- Emetteur	125,0	170,4	100%	100%
- Filiales intégrées globalement	0,0	0,0	0%	0%
Autres diligences et prestations directement liées à la mission du commissariat aux comptes				
- Emetteur	0,0	0,0	0%	0%
- Filiales intégrées globalement	0,0	0,0	0%	0%
<b>Total mission légale des contrôleurs légaux des compte</b>	<b>125,0</b>	<b>170,4</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
Autres prestations rendues par le réseau aux filiales intégrées globalement				
- Juridique, fiscal et social	0,0	0,0	0%	0%
- Filiales intégrées globalement	0,0	0,0	0%	0%
<b>Total autres prestations</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>
<b>Total</b>	<b>125,0</b>	<b>170,4</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>



## **Focus Home Interactive**

Société Anonyme

11, rue de Cambrai

75019 Paris

---

## **Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés**

Gatti Conseil  
112 bis, rue Silly  
92100 Boulogne-Billancourt

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

## **Focus Home Interactive**

Société Anonyme  
11, rue de Cambrai  
75019 Paris

---

### **Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés**

Exercice clos le 31 décembre 2016

---

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2016, sur :

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

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

#### **I. Opinion sur les comptes consolidés**

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

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

## **II. Justification des appréciations**

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

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

## **III. Vérification spécifique**

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

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

Boulogne-Billancourt et Neuilly-sur-Seine, le 28 avril 2017

Les Commissaires aux Comptes

Gatti Conseil



Bertrand GATTI

Deloitte & Associés



Julien RAZUNGLES



**COMPTES CONSOLIDES  
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2016**

## BILAN CONSOLIDE

	Note	31/12/2016			31/12/2015		Variation Net
		Brut	Amort / Dépréciation	Net	Net		
Ecarts d'acquisition		51	(51)	0	0	0	
Immobilisations incorporelles	3.1	1 407	(1 351)	57	154	(97)	
Immobilisations corporelles	3.2	921	(900)	421	455	(34)	
Immobilisations financières	3.3	433	(1)	432	340	92	
<b>Total Actif Immobilisé</b>		<b>2 813</b>	<b>(1 902)</b>	<b>910</b>	<b>950</b>	<b>(40)</b>	
Stocks et en-cours	3.4	1 100	(209)	817	336	481	
Clients et comptes rattachés	3.5	16 881	(510)	16 362	8 994	8 368	
Autres créances et comptes de régularisation	3.6	25 492		25 492	18 295	7 197	
Valeurs mobilières de placement	3.7	2 000		2 000	2 000	0	
Disponibilités	3.7	11 138		11 138	15 842	(4 703)	
<b>Total Actif</b>		<b>59 429</b>	<b>(2 719)</b>	<b>56 719</b>	<b>47 416</b>	<b>9 303</b>	

	Note	31/12/2016	31/12/2015	Variation
Capital		5 697	5 344	353
Primes liées au capital		9 032	6 951	2 080
Réserves		5 897	2 625	3 271
Résultat de l'exercice		5 879	6 574	305
<b>Total Capitaux Propres</b>	<b>3.8</b>	<b>26 504</b>	<b>20 495</b>	<b>6 009</b>
Provisions	3.10	395	370	26
Emprunts et dettes financières	3.11	2 908	3 650	(742)
Fournisseurs et comptes rattachés	3.12	19 546	14 537	5 009
Autres dettes et comptes de régularisation	3.13	7 364	8 363	(999)
<b>Total Passif</b>		<b>56 719</b>	<b>47 416</b>	<b>9 303</b>

## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

	Note	31/12/2016		31/12/2015		Variation
Chiffre d'affaires	3.14	75 577	100%	69 154	100%	6 424
Coût des ventes	3.15	(51 166)		(46 910)		(4 257)
<b>Marge brute</b>		<b>24 411</b>	<b>32%</b>	<b>22 244</b>	<b>32%</b>	<b>2 167</b>
Coût de production	3.16	(2 664)		(1 809)		(855)
Frais de marketing & commercialisation	3.17	(8 557)		(7 909)		(648)
Frais généraux et administratifs	3.18	(4 070)		(3 664)		(406)
Autres produits & charges d'exploitation		63		30		33
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>9 182</b>	<b>12%</b>	<b>8 892</b>	<b>13%</b>	<b>291</b>
<b>Résultat financier</b>	3.21	<b>(192)</b>	<b>0%</b>	<b>(296)</b>	<b>0%</b>	<b>104</b>
<b>Résultat courant des sociétés intégrées</b>		<b>8 990</b>	<b>12%</b>	<b>8 596</b>	<b>12%</b>	<b>395</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	3.22	<b>(75)</b>		<b>(144)</b>		<b>69</b>
Impôts sur les résultats	3.24	(3 036)		(2 877)		(159)
<b>Résultat net avant amortissement et écart d'acquisition</b>		<b>5 879</b>	<b>8%</b>	<b>5 574</b>	<b>8%</b>	<b>305</b>
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>5 879</b>	<b>8%</b>	<b>5 574</b>	<b>8%</b>	<b>305</b>
<b>Résultat net (part du groupe)</b>		<b>5 879</b>	<b>8%</b>	<b>5 574</b>	<b>8%</b>	<b>305</b>
Résultat par action	3.23	1,26		1,29		
Résultat dilué par action	3.23	1,27		1,21		

## TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	Capital	Primes liées au capital	Réserves consolidées	Résultat	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres
<b>Capitaux propres au 31/12/14</b>	4 221	30	595	3 917	8 768	(0)	8 767
Affectation en réserves			3 917	(3 917)	0		0
Distributions de dividendes	21	269	(1 793)		(1 502)		(1 502)
Résultat de l'exercice				5 574	5 574		5 574
Augmentation de capital	1 102	6 652	(167)		7 587		7 587
Autres mouvements			(114)		(114)	0	(114)
Réserve de conversion			182		182		182
<b>Capitaux propres au 31/12/15</b>	5 344	6 951	2 625	5 574	20 495	0	20 495
<b>Capitaux propres au 31/12/15</b>	5 344	6 951	2 625	5 574	20 495	0	20 495
Affectation en réserves			5 574	(5 574)	0		0
Distributions de dividendes			(2 314)		(2 314)		(2 314)
Résultat de l'exercice				5 879	5 879		5 879
Augmentation de capital	353	2 080	(96)		2 337		2 337
Autres mouvements			12		12		12
Réserve de conversion			95		95		95
<b>Capitaux propres au 31/12/16</b>	5 697	9 032	9 897	5 879	26 504	0	26 504

La ligne « Autres mouvements » concerne l'annulation des actions propres détenues dans le cadre du contrat de liquidité d'une part, et l'intégration en capital des sommes prévues à la distribution des dividendes d'autre part. Pour la distribution des dividendes, il s'agit, en effet, de la différence entre le montant provisionné et le montant finalement versé.

Les « Primes liées au capital » en 2016 d'un montant de 2 080 K€ sont essentiellement liées aux évènements d'options de souscription alors qu'elles concernaient principalement les primes suite à l'IPO de la Société en 2015.

## TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

En milliers d'euros	Note	31/12/2016	31/12/2015
<b>Résultat net des sociétés intégrées</b>		5 879	5 574
- Variations nettes des amortissements et provisions (1)		242	603
- Variation des impôts différés	3.6	(41)	(214)
<b>Marge brute d'autofinancement</b>		6 080	5 963
- Variation du BFR d'exploitation		(9 949)	(1 386)
<i>Dont variation des stocks</i>	3.4	(465)	338
<i>Dont variation des créances d'exploitation</i>	3.5 / 3.6	(13 360)	(12 416)
<i>Dont variation des dettes d'exploitation</i>	3.12 / 3.13	3 876	10 693
<b>Flux nets d'exploitation</b>		(3 869)	4 577
Acquisitions des immobilisations	3.1 / 3.2	(84)	(322)
Acquisitions des immobilisations financières	3.3	(92)	(137)
Variation nette des placements court terme		0	(2 000)
<b>Flux nets d'investissement</b>		(176)	(2 460)
Dividendes versés (2)		(2 314)	(1 750)
Augmentation de capital	3.8	2 337	7 873
Remboursement des emprunts et dettes financières	3.11	(742)	(713)
Contrats de liquidité		(9)	(114)
<b>Flux nets de financement</b>		(728)	5 296
Incidence des écarts de change		71	185
<b>Variation de trésorerie</b>		(4 703)	7 598
Trésorerie à l'ouverture (3)		15 842	8 243
Trésorerie à la clôture (3)		11 138	15 842
<b>Variation de trésorerie</b>		(4 703)	7 598

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

(2) Dont 1,7 M€ de dividendes versés en numéraire et le reste en distribution par action

(3) La trésorerie correspond aux disponibilités nettes de découverts



**ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES POUR L'EXERCICE DE 12 MOIS CLOS LE 31  
DECEMBRE 2016**

**A. Présentation du Groupe**

Créée en 1995, FOCUS HOME INTERACTIVE est un éditeur français de jeux vidéo dont la vocation est de produire et lancer des jeux vidéo 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.

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

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

**B. Base de préparation**

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

**1. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES**

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

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

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

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

**1.1 Evènements significatifs de la période**

L'année 2016 est une année de consolidation après deux années de forte croissance. Nous sommes fiers d'annoncer un chiffre d'affaires de 75 577 K Euros, soit 9% supérieur au chiffre d'affaires de l'année 2015. Cette croissance s'explique notamment par le lancement réussi de « *Farming Simulator 17* » en octobre 2016 qui figure parmi les meilleures ventes de l'année sur le marché des jeux vidéo. En France, « *Farming Simulator 17* » figure parmi le Top 20 des meilleures ventes de l'année, au milieu de véritables blockbusters. La réussite du lancement de ce jeu vidéo au niveau mondial nous a permis de réaliser le plus meilleur trimestre de toute l'histoire de Focus Home Interactive.

La marge brute de la Société s'élève à 24,4 M€ au 31 décembre 2016, soit une croissance de 9,7 % par rapport au 31 décembre 2015. Cette évolution est tirée à la hausse par l'augmentation des ventes et dans une moindre mesure à la baisse par les coûts de fabrication liée à la part digitale des ventes en forte croissance.

Le résultat courant s'élève à 9 M€ et inclut, contrairement à l'exercice précédent, 0,5 M€ de charges liées à l'acquisition définitive et en cours des AGA.

Les autres évènements marquants de la période sont :

### Obtention de prix boursiers

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016, Focus Home Interactive a reçu deux prix pour récompenser son Introduction en Bourse et son parcours boursier en 2015 :

- le prix spécial du jury 2015 d'Euronext ; et
- le prix de la meilleure introduction en bourse 2015 de BFM Business

### Anniversaire de l'Introduction sur marché Alternext

Février 2016 a marqué l'anniversaire de l'introduction de la société sur le marché Alternext, et la fin du lockup des actionnaires historiques de la société. Le 11 mars 2016, la société a été informée du reclassement de 7% de son capital.

### Signature de nouveaux contrats et renforcement de ses équipes

La Société a continué à renforcer ses équipes, en augmentant notamment les effectifs de l'équipe de production nécessaire pour assurer le suivi des jeux en cours de développement et qui sortiront en 2018 et en 2019, et notamment parmi eux le titre « A Plague Tale : Innocence » signé à la fin de l'année 2016 avec Asobo studio, l'un des tous meilleurs studios français. Ce studio bordelais a précédemment réalisé des jeux pour les sociétés Pixar, Disney, Microsoft et Ubisoft. Cette signature renforce la position de Focus Home Interactive en tant que premier partenaire du jeu vidéo français indépendant.

### Contrôle fiscal

Le contrôle fiscal sur les années 2013 et 2014 a donné lieu à des ajustements sans impact significatif sur les comptes Focus Home Interactive.

### Augmentation de capital

Plusieurs augmentations de capital ont eu lieu. Ces dernières ont été réalisées suite aux événements suivants :

- Exercices partiels du plan SO 2015
- Paiement du dividende en actions le 23 août 2016
- Acquisition définitive des AGA plan 2015-2 le 27 novembre 2016

Date	Nature des Opérations	Nombre d'actions émises/consultées	Capital	Primo d'émission ou d'apport	Montant nominal cumulé du capital social	Nombre cumulé d'actions	Valeur nominale
Q1 2016	Exercice partiel du plan SO 2015	102 770	123 324	811 863	5 467 199	4 555 999	1,2
Q2 2016	Exercice partiel du plan SO 2015	78 330	95 196	626 707	5 562 395	4 635 328	1,2
23-août-16	Paiement de dividendes en action	25 811	30 973	592 362	5 593 368	4 661 140	1,2
27-nov-16	Acquisition définitive AGA 2015-2	80 200	96 240		5 689 608	4 741 340	1,2
Q4 2016	Exercice partiel du plan SO 2015	4 250	7 500	49 375	5 697 108	4 747 590	1,2

### Modification du contrat de liquidité contracté avec la société de bourse Gilbert Dupont

Au titre du contrat de liquidité confié par la Société à la société de bourse Gilbert Dupont, il a été procédé à un apport complémentaire de 100.000 € en date du 26 janvier 2016.

### Renforcement de la gouvernance

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016, la Société a accueilli deux nouveaux membres de son Conseil de surveillance, à savoir Messieurs Georges FORNAY et Jürgen GOELDNER. Leur cooptation a été ratifiée par l'Assemblée Générale annuelle en date du 28 juin 2016.

### **1.2 Evènements postérieurs au 31 décembre 2016**

En février 2017, se tenait à Paris le What's Next de Focus, un évènement annuel auquel étaient conviés les journalistes du monde entier. Pendant deux jours, Focus a pu présenter quelques-uns de ses titres qui sortiront lors des trois prochaines années. Un moment fort pour journalistes, distributeurs, consiliateurs et investisseurs qui ont pu mesurer lors de cet évènement la véritable montée en gamme du catalogue de l'éditeur parisien.

Le mois de février 2017 a marqué l'ouverture d'une enquête de la Commission Européenne sur des questions liées aux ventes en téléchargement des jeux vidéo en Europe par Valve (Steam). Précurseur européen dans les ventes digitales des jeux, et partenaire historique de Valve, Focus fait partie des 5 éditeurs ciblés par la Commission, avec Valve, par l'enquête. La société coopère avec la Commission à ce sujet.

Le 15 février 2017 une partie des locaux du bâtiment 28 a été libérée et les équipes s'y trouvant ont pris place dans un plus grand espace de travail dans le bâtiment 29 pour un bail de 3 ans.

Fin mars 2017, la direction de la société a signé un accord collectif avec les salariés dont les dispositions prennent effet au 1 janvier 2017 en partie et au 1 avril 2017 pour l'autre partie. Ces dispositions concernent essentiellement une réduction de temps de travail et une plus grande flexibilité pour la gestion et la prise de congés.

### **1.3 Utilisation d'estimations**

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

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

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

### **1.4 Immobilisations incorporelles et corporelles**

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

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

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

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

### **1.5 Immobilisations financières**

Les immobilisations financières comprennent notamment :

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

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

### **1.6 Stocks**

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

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

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

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

### **1.7 Créances 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.

### **1.8 Autres créances**

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

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

### **1.9 Opérations en devises**

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

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

La société s'engage régulièrement dans les opérations de couverture de risque de change. Cette couverture vise les encaissements en USD et en GBP et se souscrit en fonction des prévisions de flux entrants d'USD et GBP révisées en cours d'année. Au 31 décembre 2016, la société a souscrit des contrats de couverture pour un engagement global de 6 M USD et de 350 K GBP qui se décomposent comme suit :

- 1 M USD dont le cours garanti maximum est de 1,0403 dollars pour 1 euro
- 1 M USD dont le cours garanti maximum est de 1,0397 dollars pour 1 euro
- 1 M USD dont le cours garanti maximum est de 1,1173 dollars pour 1 euro
- 1 M USD dont le cours garanti maximum est de 1,0919 dollars pour 1 euro
- 1 M USD dont le cours garanti maximum est de 1,1074 dollars pour 1 euro
- 1 M USD dont le cours garanti maximum est de 1,0788 dollars pour 1 euro
- 350 K GBP dont le cours garanti maximum est de 0,8612 livres sterling pour 1 euro

#### **1.10 Provision pour risques**

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

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

#### **1.11 Provision pour charges**

La provision pour charges concerne notamment les engagements de retraite.

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

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

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

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

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

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

Les engagements de retraite sont calculés selon les hypothèses suivantes :

- Ensemble des salariés en contrat à durée indéterminée ;
- Taux d'actualisation : 1,31 % ;
- Taux d'augmentation des salaires 3% ;
- Table de mortalité : INSEE TV/TD 2011-2013.

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

### **1.12 Produits constatés d'avance**

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

### **1.13 Chiffre d'affaires**

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

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

### **1.14 Coûts des ventes**

Le coût des ventes comprend les coûts externes suivants :

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

### **1.15 Frais de production**

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

#### **1.16 Frais de marketing & commercialisation**

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

#### **1.17 Frais généraux et administratifs**

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

#### **1.18 Autres produits & charges d'exploitation**

Cette destination comprend notamment :

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

#### **1.19 Résultat financier**

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

#### **1.20 Résultat exceptionnel**

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

#### **1.21 Résultat de base et résultat dilué par action**

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

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

## **2. PRINCIPES ET METHODES DE CONSOLIDATION**

### **2.1 Critères de consolidation**

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

Focus Home Interactive ne détient aucune filiale ou participation significative autre que sa filiale américaine créée en septembre 2013.

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

\* intégration globale

### **2.2 Méthode de consolidation**

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

### **2.3 Entrée de périmètre**

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

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

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

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

### **2.4 Homogénéisation**

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

### **2.5 Opérations internes**

Toutes les opérations réciproques réalisées entre les sociétés intégrées du Groupe sont éliminées. Les résultats internes sur cession d'actifs entre sociétés du Groupe sont éliminés.

### **2.6 Conversion des états financiers des sociétés étrangères**

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

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



## **2.7 Opérations en crédit-bail**

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

## **2.8 Impôts différés**

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

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

## **2.9 Date de clôture des comptes**

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

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

### **3.1 Immobilisations incorporelles**

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

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

	31/12/2015	Acquisitions	Cessions	31/12/2016
Concessions, brevets, licences, logiciels	1 394	14		1 407
Autres immobilisations incorporelles	0	0		0
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES BRUTES</b>	<b>1 394</b>	<b>14</b>	<b>0</b>	<b>1 407</b>
Amort brevets, licences, marques, logiciels	(1 239)	(112)		(1 351)
Amort autres immobilisations incorporelles	0			0
<b>AMORT IMMOS INCORPORELLES</b>	<b>(1 239)</b>	<b>(112)</b>	<b>0</b>	<b>(1 351)</b>
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES NETTES</b>	<b>154</b>	<b>(98)</b>	<b>0</b>	<b>57</b>

Les amortissements d'immobilisations incorporelles concernent majoritairement un outil progiciel de gestion des droits et de royalties.

### 3.2 Immobilisations corporelles

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

	31/12/2015	Acquisitions	Cessions	31/12/2016
Constructions et agencements	162	8	0	170
Autres immobilisations corporelles	689	62	0	751
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>851</b>	<b>70</b>	<b>0</b>	<b>921</b>
Amort constructions et agencements	(39)	(20)	0	(59)
Amort Autres immobilisations corporelles	(357)	(84)	0	(441)
<b>AMORT IMPOS CORPORELLES</b>	<b>(396)</b>	<b>(105)</b>	<b>0</b>	<b>(500)</b>
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES</b>	<b>455</b>	<b>(34)</b>	<b>0</b>	<b>421</b>

Les acquisitions d'immobilisations corporelles sont composées de mobilier de bureau et de matériel informatique.

### 3.3 Immobilisations financières

	31/12/2015	Acquisitions	Cessions	31/12/2016
Titres des sociétés non consolidées	1	0	0	1
Dépôts de garantie	211	1	0	213
Compte de liquidité - Gilbert Dupont	116	91	0	207
Autres immobilisations financières	13	0	0	13
<b>VALEUR BRUTE DES ACTIFS FINANCIERS</b>	<b>341</b>	<b>92</b>	<b>0</b>	<b>433</b>
Dépréciation des titres non consolidés	(1)	0	0	(1)
<b>VALEUR NETTE DES ACTIFS FINANCIERS</b>	<b>340</b>	<b>92</b>	<b>0</b>	<b>432</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.

### 3.4 Stocks

	31/12/2016			31/12/2015
	Brut	Provision	Net	Net
Marchandises	1 041	(287)	754	291
Produits finis	65	(2)	63	44
<b>TOTAL DES STOCKS</b>	<b>1 106</b>	<b>(289)</b>	<b>817</b>	<b>336</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 31/12/2016, une dotation de 289 K€ et une reprise de 346 K€ ont été comptabilisées, représentant un impact positif de 57 K€ sur le résultat d'exploitation.

### 3.5 Clients et comptes rattachés

	31/12/2016			31/12/2015
	Brut	Provision	Net	Net
Clients et comptes rattachés	16 881	(519)	16 362	9 994
<b>CLIENTS ET COMPTES RATTACHES</b>	<b>16 881</b>	<b>(519)</b>	<b>16 362</b>	<b>9 994</b>

Les créances clients ont une échéance inférieure à un an. Au 31/12/2016, la provision représente 3% des créances clients contre 5% au 31/12/2015.

Comme en 2015, aucune dotation n'a été passée au cours de la période close au 31 décembre 2016.

### 3.6 Autres créances et comptes de régularisation

	31/12/2016			31/12/2015
	Brut	Provision	Net	Net
Avances et acomptes versés	20 494	-	20 494	14 183
Fournisseurs débiteurs	17	-	17	253
Créances sociales et fiscales	2 007	-	2 007	2 221
Impôts différés	398	-	398	357
Autres créances diverses	907	-	907	277
Charges constatées d'avance	1 667	-	1 667	995
Ecart de conversion actif	2	-	2	9
<b>TOTAL AUTRES CREANCES</b>	<b>25 492</b>	<b>0</b>	<b>25 492</b>	<b>18 295</b>

Dont :

- A moins d'un an	25 492	0	25 492	18 295
- A plus d'un an et moins de cinq ans				
- A plus de cinq ans				

Les avances et acomptes versés sont majoritairement des avances aux studios de développement versés dans le cadre des contrats d'acquisitions de droits d'édition et de distribution, le solde de ces avances s'élevait respectivement à 20,2 M€ au 31 décembre 2016 et à 13,9 M€ au 31 décembre 2015.

Le montant des avances versées aux studios de développement au cours des périodes présentées a été de 20,7 M€ sur l'exercice de 2016 et 15,9 M€ au cours de l'exercice 2015.

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

Les autres créances sont essentiellement les actifs liés aux contrats d'affacturage dont les dépôts de garantie et les factures en-cours de cession (cf. note 3.26 – 2- Engagements reçus).

Les impôts différés se décomposent comme suit :

	31/12/2015	Variation	31/12/2016
Différences temporaires	357	41	398
<b>Impôt différés</b>	<b>357</b>	<b>41</b>	<b>398</b>

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

	31/12/2016	31/12/2015
Abonnements et locations	41	68
Cotisations et autres frais	129	141
Jeux non sortis	1 498	786
<b>CHARGES CONSTATEES D'AVANCE</b>	<b>1 667</b>	<b>995</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, de production (localisation et test) et de développement additionnel pour les jeux en cours de développement. Ces frais sont comptabilisés en charges lors du lancement des jeux.

### 3.7 Trésorerie

	31/12/2016	31/12/2015
Valeurs Mobilières	2 000	2 000
Disponibilités	11 138	15 842
<b>Trésorerie brute</b>	<b>13 138</b>	<b>17 842</b>
Découvert bancaire	0	0
<b>Trésorerie nette</b>	<b>13 138</b>	<b>17 842</b>

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

### 3.8 Capitaux propres consolidés

Au 31 décembre 2016, le capital de la société Focus Home Interactive est composé de 4 747 590 actions ordinaires au nominal de 1,20 € entièrement libérées.

#### Composition du capital social

	Nombre	Valeur nominale
En début d'exercice	4 453 229	1,2
Actions émises pendant l'exercice	294 361	1,2
En fin d'exercice	4 747 590	1,2

Les 294 361 actions nouvelles émises au cours de la période résultent :

- A hauteur de 188 350 actions suite à l'exercice de leurs bénéficiaires d'options de souscriptions dans le cadre du plan « SO 2015 » attribué le 06/01/2015
- A hauteur de 80 200 actions suite à l'acquisition définitive d'actions gratuites du plan AGA 2015-2 du 26/11/2015
- A hauteur de 25 811 actions suite au paiement des dividendes le 23/08/2016

#### Actions propres

Les actions propres au 31 décembre 2016 s'élèvent à 116 K€ et correspondent aux titres achetés dans le cadre du programme de liquidité mis en place par la Société.

### 3.9 Capital potentiel – Instruments dilutifs

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

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

Plan AGA 2016 - 1 : Au 12 juillet 2016, la Société a procédé à l'attribution de 11 250 titres dont la délégation a été votée par la Société le 26 novembre 2015.

Plan AGA 2016 - 2 : Au 4 octobre 2016, la Société a procédé à l'attribution de 8 550 titres dont la délégation a été votée par la Société le 26 novembre 2015.

Il s'agit des seuls plans en vigueur au 31 décembre 2016

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

En 2015, la Société avait procédé à la création de 200 000 stock-options du plan SO 2015 attribuées au 06/01/2015. Depuis, 188 750 options ont été levées.

Il s'agit du seul plan en vigueur au 31 Décembre 2016.

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

En 2015, la Société 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€).

Il s'agit du seul plan en vigueur au 31 Décembre 2016.

	AGA	SO	BSA
Date d'autorisation	26/11/2015	06/01/2015	06/01/2015
Date butoire d'exercabilité			06/01/2025
Prix d'exercice		9,1	9,1
Quantités autorisées	100 000	200 000	5 000
Quantités attribuées*	100 000	200 000	5 000
Quantités exercées	-	188 750	-

\* dont 80 200 définitivement acquises le 26/11/2016; 11 250 attribuées le 12/07/2016; 8 550 attribuées le 04/10/2016.

### 3.10 Provisions pour risques et charges

	31/12/2015	Dotations	Reprises	31/12/2016
Provision pour risques	217	186	(217)	186
Provision pour Indemnités de Fin de Carrière	153	57		210
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>370</b>	<b>243</b>	<b>(217)</b>	<b>396</b>

La provision pour risques comprend notamment la provision pour risque de retour.

### 3.11 Emprunts et dettes financières

	31/12/2015	Nouveaux emprunts	Remboursements	31/12/2016
Emprunts bancaires (hors découvert)	3 650		(742)	2 908
- dont à moins d'un an	769			1 110
- dont à plus d'un an et moins de 5 ans	2 531			1 798
- dont à plus de 5 ans	350			0
Découvert bancaire				0
<b>Endettement financier</b>	<b>3 650</b>	<b>0</b>	<b>(742)</b>	<b>2 908</b>
Trésorerie	17 842			13 138
<b>ENDETTEMENT NET</b>	<b>(14 191)</b>			<b>(10 230)</b>

L'endettement financier brut hors découverts bancaires inclut quatre emprunts bancaires ainsi que deux prêts OSEO et un prêt BPI dont l'un est assorti de covenants (se reporter à la note 3.26 sur les engagements).

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

	Montant nominal	Taux nominal	Durée et modalités de remboursement	Date de souscription	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2016
Prêt OSEO 1	300 K€	5,04% fixe	7 ans avec 1er remboursement en capital différé au 31 mai 2013 (20 trimestriels)	fév-11	135	75
Prêt OSEO 2	550 K€	2,37% fixe	7 ans avec 1er remboursement en capital différé au 1er août 2014 (20 trimestriels)	juil-12	412	330
Crédit du Nord	650 K€	4,06% fixe	5 ans en 60 mensualités sans différé	août 12	243	106
Banque Palatine	450 K€	4,06% fixe	5 ans avec une 1ère trimestrielle décalée en déc 2012 (puis 20 trimestriels)	sept-12	166	73
Prêt BPI	1 500 K€	3,11% fixe	7 ans avec 1er remboursement en capital différé au 31 octobre 2016 (20 trimestriels)	juil-14	1 500	1 425
Banque Palatine	700 K€	2,5% fixe	5 ans avec une 1ère trimestrielle décalée en nov 2014 (puis 20 trimestriels)	août-14	606	459
HSBC	750 K€	2,04% fixe	5 ans avec 1er remboursement en capital différé au 1er janvier 2015 (20 trimestriels)	août-14	571	424

### 3.12 Dettes fournisseurs

Les dettes fournisseurs se présentent comme suit :

	31/12/2016	31/12/2015
Dettes fournisseurs	2 401	2 369
Factures non parvenues	1 798	1 363
Factures non parvenues - studios	15 347	10 804
<b>TOTAL DETTES FOURNISSEURS</b>	<b>19 546</b>	<b>14 537</b>

Au 31 décembre 2016, les factures non parvenues - studios concernent principalement les factures à recevoir au titre des royalties complémentaires, et dont une partie significative (51%) est relative aux rapports de vente envoyés aux studios dans les 45 jours suivants la date de clôture.

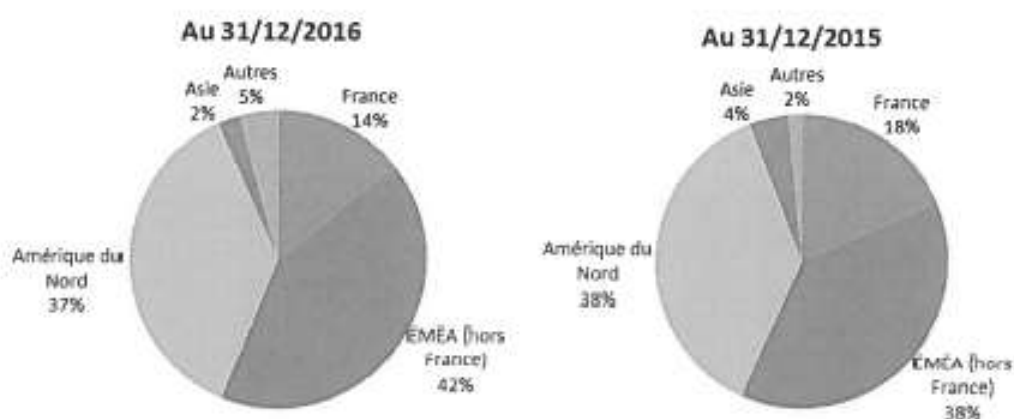
### 3.13 Autres dettes

	31/12/2016	31/12/2015
Dettes fiscales et sociales	5 283	3 246
Autres dettes (dont avances et acomptes reçus)	1 746	4 689
Produits constatés d'avance	69	165
Ecart de conversion passif	266	263
<b>TOTAL AUTRES DETTES</b>	<b>7 364</b>	<b>8 363</b>
<i>Dont à moins d'un an</i>	7 364	8 363

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

### 3.14 Ventilation du chiffre d'affaires

#### A Répartition des ventes par zones géographiques



Zone géographique	31/12/2016		31/12/2015		Variation 2016 vs 2015		
	En K€	En %	En K€	En %	En K€	En %	Répartition en points
France	10 704	14,2%	12 704	18,4%	- 1 999	-16%	-4,2 pts
AMÉA (hors France)	31 765	42,0%	26 473	38,3%	5 292	20%	3,7 pts
Amérique du Nord	28 016	37,1%	25 920	37,5%	2 096	8%	-0,4 pts
Asie	1 788	2,4%	2 956	4,3%	- 1 168	-40%	-1,9 pts
Autres	3 305	4,4%	1 102	1,6%	2 203	200%	2,8 pts
<b>Total</b>	<b>75 577</b>	<b>100%</b>	<b>69 154</b>	<b>100%</b>	<b>6 423</b>	<b>9%</b>	

## B Répartition par canal de ventes



Canal de vente	31/12/2016		31/12/2015		Variation 2016 vs 2015		
	En K€	En %	En K€	En %	En K€	En %	Répartition en points
Ventes retail	31 908	42%	37 149	54%	- 5 241	-14%	-11,5 pts
Ventes digital	43 669	58%	32 005	46%	11 664	30%	11,5 pts
<b>Total</b>	<b>76 677</b>	<b>100%</b>	<b>69 154</b>	<b>100%</b>	<b>6 423</b>	<b>3%</b>	

### 3.15 Coût des ventes

	31/12/2016	31/12/2015	Variation
Coût de fabrication & accessoires	10 416	14 050	(3 634)
Redevances studios	40 750	32 860	7 890
<b>TOTAL COUT DES VENTES</b>	<b>51 166</b>	<b>46 910</b>	<b>4 257</b>
<i>dont amortissement des avances</i>	<i>21 509</i>	<i>6 767</i>	

### 3.16 Frais de production

	31/12/2016	31/12/2015	Variation
Charges Externes de Production	423	420	3
Frais Internes de production (Salaires & Allocations)	2 241	1 389	852
<b>TOTAL COUT DE PRODUCTION</b>	<b>2 664</b>	<b>1 809</b>	<b>855</b>

### 3.17 Frais de marketing et de commercialisation

	31/12/2016	31/12/2015	Variation
Charges Externes de Marketing & Commercialisation	4 541	4 543	(3)
Frais et charges liés aux créances	302	95	207
Frais Internes Marketing et Commercialisation (Salaires & Allocations)	3 715	3 271	443
<b>TOTAL FRAS DE MARKETING &amp; COMMERCIALISATION</b>	<b>8 557</b>	<b>7 909</b>	<b>648</b>



### 3.18 Frais généraux et administratifs

	31/12/2016	31/12/2015	Variation
Autres charges liées au personnel	70	96	(25)
Loyers, charges locatives et frais annexes	536	506	30
Frais Informatiques & Téléphoniques	278	312	(34)
Services Bancaires	148	81	67
Taxes et Impôts hors IS	398	292	106
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	1 160	1 087	72
Frais Internes administratifs (Salaires & Allocations)	1 264	1 090	174
Dotation aux Amortissements	216	200	16
<b>TOTAL DES FRAIS GENERAUX ET ADMINISTRATIFS</b>	<b>4 070</b>	<b>3 664</b>	<b>406</b>

### 3.19 Charges de personnel

	31/12/2016	31/12/2015	Variation
Frais de production	2 161	1 193	968
Frais de marketing et commercialisation	3 589	2 929	660
Frais généraux et administratifs	1 213	945	267
<b>TOTAL CHARGES DE PERSONNEL</b>	<b>6 962</b>	<b>5 067</b>	<b>1 895</b>

### 3.20 Variation nette des amortissements et provisions

VARIATION NETTE DES AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS PAR NATURE	31/12/2016	31/12/2015	Variation
Dotation aux amortissements :			
- sur immobilisations incorporelles	112	(568)	680
- sur immobilisations corporelles	105	(82)	187
<b>Total dotations aux amortissements</b>	<b>216</b>	<b>650</b>	<b>(434)</b>
Dotation aux provisions :			
- sur stocks	289	346	(57)
- sur actif circulant (hors stocks)	0	169	(169)
- sur risques et charges	184	0	184
- risque pour pertes de changes	2	9	(7)
- sur risques et charges (hors risque retour)	57	23	34
<b>Total dotation aux provisions</b>	<b>532</b>	<b>548</b>	<b>(15)</b>
Reprises de provisions :			
- sur stocks	346	219	127
- sur actif circulant (hors stocks)	0	323	(323)
- sur risques et charges	169	228	(59)
- risque pour pertes de changes	9	4	5
- sur risques et charges (hors risque retour)	39	18	21
<b>Total reprises de provisions</b>	<b>563</b>	<b>791</b>	<b>(228)</b>
<b>Total dotations aux provisions nettes des reprises</b>	<b>(31)</b>	<b>(243)</b>	<b>212</b>
Variations nettes des amortissements et des dépréciations	185	407	(222)

VARIATION NETTE DES AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS PAR DESTINATION	31/12/2016	31/12/2015	Variation
Dotation aux amortissements :			
- sur frais de production	0	0	0
- sur frais de marketing et commercialisation	0	0	0
- sur frais généraux et administratifs	216	200	16
- sur coût des ventes	0	450	(450)
<b>Total dotations aux amortissements</b>	<b>216</b>	<b>650</b>	<b>(434)</b>
Dotation aux provisions :			
- sur frais de production	15	0	15
- sur frais de marketing et commercialisation	40	0	40
- sur frais généraux et administratifs	34	0	34
- sur coût des ventes	332	524	(192)
- exceptionnelles	111	0	111
<b>Total dotation aux provisions</b>	<b>532</b>	<b>524</b>	<b>8</b>
Reprises de provisions :			
- sur frais de production	0	0	0
- sur frais de marketing et commercialisation	0	323	(323)
- sur frais généraux et administratifs	0	0	0
- sur coût des ventes	524	426	98
- exceptionnelles	39	18	21
<b>Total reprises de provisions</b>	<b>563</b>	<b>767</b>	<b>(204)</b>
<b>Total dotations aux provisions nettes des reprises</b>	<b>(31)</b>	<b>(243)</b>	<b>212</b>
<b>Variations nettes des amortissements et des dépréciations</b>	<b>185</b>	<b>407</b>	<b>(222)</b>

### 3.21 Résultat financier

	31/12/2016	31/12/2015	Variation
Gain de change	261	561	(300)
Reprises d'amortissements et provisions	9	4	5
Autres produits financiers	0	0	(0)
<b>Produits financiers</b>	<b>271</b>	<b>565</b>	<b>(294)</b>
Perte de change	359	669	(309)
Intérêts financiers	96	167	(70)
Dotations aux amortissements et provisions	2	9	(7)
Autres charges financières	5	17	(12)
<b>Charges financières</b>	<b>462</b>	<b>861</b>	<b>(398)</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>(192)</b>	<b>(296)</b>	<b>104</b>

### 3.22 Résultat exceptionnel

	31/12/2016	31/12/2015	Variation
Reprises d'amortissements et provisions	39	18	21
Produits de cession d'immobilisations	0	0	0
Autres produits exceptionnels	1	90	(89)
<b>Produits exceptionnels</b>	<b>40</b>	<b>108</b>	<b>(68)</b>
Dotations aux amortissements et provisions	111	23	87
Valeur nette des éléments d'actifs cédés	0	0	
Autres charges exceptionnelles	4	229	(224)
<b>Charges exceptionnelles</b>	<b>115</b>	<b>252</b>	<b>(137)</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>(75)</b>	<b>(144)</b>	<b>69</b>

### 3.23 Résultat net par action

	31/12/2016	31/12/2015
Capital social	5 697	5 344
Nombre d'actions	4 747 590	4 453 229
<i>Nombre d'actions pondérées hors actions propres</i>	<i>4 606 397</i>	<i>4 328 667</i>
<i>Nombre d'actions dilutives</i>	<i>36 050</i>	<i>284 800</i>
Nombre d'actions diluées	4 642 447	4 613 467
Résultat net	5 879	5 574
Résultat net par actions	1,28	1,29
Résultat net dilué par actions	1,27	1,21

### 3.24 Impôt sur les bénéfices

	31/12/2016	31/12/2015
Actifs d'impôts différés	398	357
Passifs d'impôts différés	0	0
<b>Impôts différés au bilan</b>	<b>398</b>	<b>357</b>
Impôt exigible	3 077	3 091
Impôt différés	(41)	(214)
<b>Charge d'impôt</b>	<b>3 036</b>	<b>2 877</b>

<b>Résultat Courant avant Impôt</b>	<b>8 915</b>
Impôts Courants	(3 077)
Impôts Différés	41
<b>Charge d'impôt Totale</b>	<b>(3 036)</b>
Taux Effectif d'impôt	34,06%
Taux Standard Groupe	34,43%
<b>Charge d'impôt Théorique</b>	<b>(3 070)</b>
Différence Théorique / Réelle	(33)
<b>Éléments expliquants la différence entre la charge d'impôt théorique et réelle :</b>	
Différences permanentes	15
Crédits d'impôts et retenues à la source	(47)
<b>Total des éléments de preuve d'impôt identifiés</b>	<b>(33)</b>

### 3.25 Effectif

	31/12/2016	31/12/2015
Production	35	20
Marketing et commercial	30	27
Administratif	14	10
<b>Total Effectif moyen</b>	<b>79</b>	<b>57</b>

### 3.26 Engagements hors bilan

#### 1- Engagements donnés

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

Au 31 décembre 2016, la société a signé des contrats d'acquisition de droits d'édition et de distribution avec les studios et des contrats de licence portant sur les droits d'adaptation d'une marque ou titre avec les ayants-droits de la marque, titre ou franchise concernée. Les sommes restant à verser s'élèvent à 16 001 K€ (14 697 K€ envers les studios et 1 304 K€ envers les ayants droits titulaire de marque, titre ou franchise). Ils étaient de 20 672 K€ (20 259 K€ envers les studios et 413 K€ envers les ayants droits titulaire de marque, titre ou franchise) au 31 Décembre 2015.

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

##### b) Engagements de Locations Simples

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

##### c) Autres contrats de location

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

##### d) Crédit-baux

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

#### e) Covenants bancaires

La société doit respecter les ratios suivants :

- Maintien de la Situation Nette de l'Emprunteur à un niveau au moins égal à 85 % de celui existant au 31/12/2011, soit 1 908K€
- Rapport Fonds Propres et quasi-Fonds Propres sur l'Endettement Total à Moyen et Long Terme à un niveau supérieur ou égal à 1
- Rapport Endettement Ajusté sur Situation Nette inférieur ou égal à 2
- Maintien de la Situation Nette de l'Emprunteur à un niveau au moins égal à 90 % de celui existant au 31/12/2013, soit 5 243 K€
- Total de Fonds Propres supérieur ou égal à 4 951 836€
- Total de Fonds Propres supérieur à 15% du bilan
- Rapport Dettes à moyen et long terme sur Fonds Propres inférieur à 1

Au 31 décembre 2016, la société est en conformité avec tous ces ratios

#### f) Couvertures de change

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

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

### 2- Engagements reçus

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

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

La société a souscrit un contrat d'affacturage avec la société Finifac et bénéficie des lignes de Dailly avec ses banques. Aux 31 décembre 2015 et 2016, le montant des mobilisations en Dailly est nul.

### 3.27 Transactions avec les parties liées

La société rémunère ses mandataires, dont les membres du Conseil de Surveillance ainsi que les membres du Directoire.

Rémunérations en milliers d'euros	31/12/2016	31/12/2015
Indemnités de mandat (1)	36	235
Prestations de services (2)	19	254
Jetons de présence (3)	40	15
<b>TOTAL</b>	<b>95</b>	<b>504</b>

(1) Indemnités de mandat au titre du mandat du Président du conseil de surveillance.

(2) Montant chargé au titre d'une convention de prestations de services conclues avec la société CSA Consultants dont Madame Wancin, actionnaire et membre du conseil de surveillance de la Société, est actionnaire.

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

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

### 3.28 Honoraires des commissaires aux comptes

	En milliers d'Euros		En %	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Commissariat aux comptes, certification des comptes individuels et consolidés:				
- Emetteur	125,0	170,4	100%	100%
- Filiales intégrées globalement	0,0	0,0	0%	0%
Autres diligences et prestations directement liées à la mission du commissariat aux comptes				
- Emetteur	0,0	0,0	0%	0%
- Filiales intégrées globalement	0,0	0,0	0%	0%
<b>Total mission légale des contrôleurs légaux des compte</b>	<b>125,0</b>	<b>170,4</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
Autres prestations rendues par le réseau aux filiales intégrées globalement				
- Juridique, fiscal et social	0,0	0,0	0%	0%
- Filiales intégrées globalement	0,0	0,0	0%	0%
<b>Total autres prestations</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>
<b>Total</b>	<b>125,0</b>	<b>170,4</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

# **Focus Home Interactive**

Société Anonyme

11, rue de Cambrai  
75019 Paris

---

## **Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes annuels**

Exercice clos le 31 décembre 2016

Gatti Conseil  
112 bis, rue Silly  
92100 Boulogne-Billancourt

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

## **Focus Home Interactive**

Société Anonyme  
11, rue de Cambrai  
75019 Paris

---

### **Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes annuels**

Exercice clos le 31 décembre 2016

---

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2016, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société Focus Home Interactive, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

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

#### **I. Opinion sur les comptes annuels**

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



Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

## **II. Justification des appréciations**

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

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

## **III. Vérifications et informations spécifiques**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du directoire et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Boulogne-Billancourt et Neuilly-sur-Seine, le 28 avril 2017

Les Commissaires aux Comptes

Gatti Conseil



Bertrand GATTI

Deloitte & Associés



Julien RAZUNGLES

**COMPTES ANNUELS  
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2016**

Déclaration souscrite en €		Exercice N, clos le : 31/12/2016			31/12/2015			
		Brut	Amortissements, provisions	Net	Net			
Capital souscrit non appelé (I)		AA						
ACTIF IMMOBILISE*	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	Frais d'établissement*	AB	AC				
		Frais de recherche et de développement*	AD	AE				
		Concessions, brevets et droits similaires	AF	AG	1 444 252	1 388 522	55 730	152 069
		Fonds commercial (1)	AH	AI				
		Autres immobilisations incorporelles	AJ	AK				
		Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles	AL	AM				
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES	Terrains	AN	AO				
		Constructions	AP	AQ	170 129	58 962	111 168	123 593
		Installations techniques, matériels et outillages industriels	AR	AS				
		Autres immobilisations corporelles	AT	AU	751 093	441 131	309 962	306 204
		Immobilisations en cours	AV	AW			-	25 699
	Avances et acomptes sur immobilisations corporelles	AX	AY					
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (2)	Participations évaluées selon la méthode de mise en équivalence	CS	CT				
		Autres participations	CU	CV	13 620	520	13 100	13 100
		Créances rattachées à des participations	BB	BC				
		Autres titres immobilisés	BD	BE				
		Prêts	BF	BG				
		Autres immobilisations financières*	BH	BI	535 583		535 583	466 532
	<b>TOTAL (II)</b>		<b>BJ</b>	<b>BK</b>	<b>2 914 677</b>	<b>1 889 134</b>	<b>1 025 542</b>	<b>1 087 197</b>
ACTIF CIRCULANT	STOCKS*	Matières premières, approvisionnements	BL	BM				
		En cours de production de biens	BN	BO				
		En cours de production de services	BP	BQ				
		Produits intermédiaires et finis	BR	BS	639 086	226 450	412 637	208 316
		Marchandises	BT	BU	65 167	2 174	62 993	44 386
	CREANCES	Avances et acomptes versés sur commandes	BV	BW	20 483 090		20 483 090	14 179 867
		Clients et comptes rattachés* (3)	BX	BY	15 998 209	518 758	15 479 452	8 326 520
		Autres créances (3)	BZ	CA	3 535 272		3 535 272	3 373 977
	DIVERS	Capital souscrit et appelé, non versé	CB	CC				
		Valeurs mobilières de placement (dont actions propres)	CD	CE	2 000 000		2 000 000	2 000 000
COMPTES DE REGULARISATION	Disponibilités	CF	CG	11 054 044		11 054 044	14 797 847	
	Charges constatées d'avance* (3)	CH	CI	1 300 133		1 300 133	832 794	
	<b>TOTAL (III)</b>	<b>CJ</b>	<b>CK</b>	<b>55 075 001</b>	<b>747 381</b>	<b>54 327 620</b>	<b>43 763 707</b>	
	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)	CL						
	Primes de remboursement des obligations (V)	CM						
	Ecarts de conversion actif* (VI)	CN			2 237		2 237	9 026
	<b>TOTAL GÉNÉRAL (I à VI)</b>	<b>CO</b>	<b>1A</b>	<b>2 636 515</b>	<b>57 991 915</b>	<b>55 355 400</b>	<b>44 859 930</b>	
Renvois : (1) Dont droit au bail			CP		(3) Part à plus d'un an	CR		
Clause de réserve de propriété :	immobilisations :		Stocks :		Créances :			

\* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032

Désignation de l'entreprise : Focus Home Interactive				Exercice N	Exercice N-1
CAPITAUX PROPRES	Capital social ou individuel (1)* (dont versé 5 697 108)	DA		5 697 108	5 343 875
	Primes d'émission, de fusion, d'apports, .....	DB		9 031 643	6 951 315
	Ecarts de réévaluation (2)* (dont écart d'équivalence <span style="border: 1px solid black; padding: 0 2px;">EK</span> <span style="border: 1px solid black; padding: 0 2px;">]</span> )	DC			
	Réserve légale (3)	DD		779 185	523 773
	Réserves statutaires ou contractuelles	DE			
	Réserves réglementées (3)* (Dont réserve spéciale des provisions pour fluctuations de cours) <span style="border: 1px solid black; padding: 0 2px;">B1</span> <span style="border: 1px solid black; padding: 0 2px;">]</span>	DF			42 000
	Autres réserves (Dont réserve relative à l'achat d'œuvres originales d'artistes vivants) <span style="border: 1px solid black; padding: 0 2px;">EJ</span> <span style="border: 1px solid black; padding: 0 2px;">]</span>	DG			
	Report à nouveau	DH		4 416 489	1 911 040
	<b>RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)</b>	DI		5 908 360	5 108 232
	Subventions d'investissement	DJ			
	Provisions réglementées*	DK			
	<b>TOTAL (I)</b>	DL		<b>25 832 784</b>	<b>19 880 235</b>
	Autres fonds propres	Produits des émissions de titres participatifs	DM		
Avances conditionnées		DN			
<b>TOTAL (II)</b>		DO			
Provisions pour risques et charges	Provisions pour risques	DP		186 180	217 166
	Provisions pour charges	DQ		210 269	153 101
	<b>TOTAL (III)</b>	DR		<b>396 449</b>	<b>370 267</b>
DETTES (4)	Emprunts obligataires convertibles	DS			
	Autres emprunts obligataires	DT			
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5)	DU		2 907 935	3 650 273
	Emprunts et dettes financières diverses (dont emprunts participatifs) <span style="border: 1px solid black; padding: 0 2px;">E1</span> <span style="border: 1px solid black; padding: 0 2px;">]</span>	DV			
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	DW		177 383	25 873
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	DX		19 283 273	14 568 686
	Dettes fiscales et sociales	DY		5 282 571	3 246 218
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	DZ			
	Autres dettes	EA		1 139 141	2 690 276
Compte régul.	EB		69 443	165 335	
<b>TOTAL (IV)</b>	EC		<b>28 859 746</b>	<b>24 346 660</b>	
Ecarts de conversion passif* (V)	ED		266 421	262 767	
<b>TOTAL GÉNÉRAL (I à V)</b>	EE		<b>55 355 400</b>	<b>44 859 930</b>	
RENOIS	(1) Ecart de réévaluation incorporé au capital	1B			
	(2) Dont {	Réserve spéciale de réévaluation (1959)	1C		
		Ecart de réévaluation libre	1D		
		Réserve de réévaluation (1976)	1E		
	(3) Dont réserve réglementée des plus-values à long terme*	EF			
(4) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an	EG		26 884 067	21 439 844	
(5) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques et CCP	EH				

\* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032

Désignation de l'entreprise :		Focus Home Interactive							
		Exercice N						Exercice (N-1)	
		France		Exportations et livraisons		Total			
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises*	FA	1 232 814	FB	1 813	FC	1 234 627	1 931 062	
	Production vendue	biens*	FD	5 949 871	FE	13 562 774	FF	19 512 645	21 383 896
			services*	FG	705 733	FH	48 916 175	FI	49 621 908
	Chiffre d'affaires nets*	FJ	7 888 418	FK	62 480 762	FL	70 369 180	62 356 968	
	Production stockée*					FM	101 859	8 770	
	Production immobilisée*					FN			
	Subvention d'exploitation					FO	3 279	7 795	
	Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges* (9)					FP	579 950	565 341	
	Autres produits (1) (11)					FQ	21 300	33 661	
		Total des produits d'exploitation (2) (I)					FR	71 075 568	62 972 536
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises (y compris droits de douane)*					FS	517 037	895 552	
	Variation de stock (marchandises)*					FT	(17 991)	(17 412)	
	Achats de matières premières et autres approvisionnements ( y compris droits de douane)*					FU	5 254 315	7 365 897	
	Variation de stock (matières premières et approvisionnements)*					FV			
	Autres achats et charges externes (3) (6bis)*					FW	47 732 755	38 937 739	
	Impôts, taxes, versements assimilés*					FX	465 682	396 989	
	Salaires et traitements*					FY	4 128 386	3 491 256	
	Charges sociales (10)					FZ	2 274 349	1 716 983	
	DOTATIONS D'EXPLOITATION	- sur immobilisations :	}				GA	214 781	649 045
				- dotations aux amortissements*			GB		
				- dotations aux provisions *			GC	228 623	331 701
		- sur actif circulant : dotations aux provisions				GD	132 586	178 082	
		- Pour risques et charges : dotations aux provisions				GE	279 709	93 845	
	Autres charges (12)					GF	61 210 233	54 039 677	
	Total des charges d'exploitation (4) (II)					GG	9 865 335	8 932 859	
<b>1 - RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>									
Opérations en commun	Bénéfice attribué ou perte transférée*			(III)		GH			
	Perte supportée ou bénéfice transféré*			(IV)		GI			
PRODUITS FINANCIERS	Produits financiers de participations (5)					GJ	18 765	52 596	
	Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé					GK			
	Autres intérêts et produits assimilés (5)					GL	12 796	33 382	
	Reprises sur provisions et transfert de charges					GM			
	Différences positives de change					GN	257 116	561 128	
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement					GO			
	Total des produits financiers (V)					GP	288 677	647 105	
CHARGES FINANCIÈRES	Dotations financières aux amortissements et provisions*					GQ			
	Intérêts et charges assimilées (6)					GR	101 161	183 209	
	Différence négative de change					GS	359 097	640 596	
	Charges nettes sur cession de valeurs mobilières de placement					GT			
	Total des charges financières (VI)					GU	460 259	823 804	
<b>2 - RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)</b>						GV	(171 582)	(176 699)	
<b>3 - RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I-II+III-IV +V - VI)</b>						GW	9 693 753	8 756 160	

\* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032

Désignation de l'entreprise :		Focus Home Interactive		Exercice N	Exercice N-1
PRODUITS EXCEPTIONNELS	Produits exceptionnels sur opérations de gestion	HA	792	90 000	
	Produits exceptionnels sur opérations en capital*	HB	134 463	99 279	
	Reprises sur provisions et transfert de charges	HC	39 085		
	Total des produits exceptionnels (7) (VII)	HD	174 339	189 279	
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion (6bis)	HE	4 234	228 598	
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital*	HF	166 798	93 864	
	Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	HG	110 762	23 467	
	Total des charges exceptionnelles (7) (VIII)	HH	281 794	345 929	
<b>4 - RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)</b>		HI	<b>(107 454)</b>	<b>(156 650)</b>	
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)		HJ	600 551	399 821	
Impôts sur les bénéfices* (X)		HK	3 077 387	3 091 456	
<b>TOTAL DES PRODUITS (I+III+V+VII)</b>		HL	<b>71 538 584</b>	<b>63 808 920</b>	
<b>TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)</b>		HM	<b>65 630 224</b>	<b>58 700 688</b>	
<b>5 - BÉNÉFICE OU PERTE (Total des produits - total des charges)</b>		HN	<b>5 908 360</b>	<b>5 108 232</b>	

## ANNEXE DES COMPTES ANNUELS CLOS LE 31 DECEMBRE 2016

### 1. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels de la société Focus Home Interactive sont établis sur la base des principes comptables applicables en France (référentiel 99-03), dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base suivantes :

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

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes visés au règlement ANC 2014-03.

Sauf indication contraire, les chiffres sont présentés en Euros.

#### 1.1 Evènements significatifs de l'exercice clos le 31 décembre 2016

L'année 2016 est une année de consolidation après deux années de forte croissance. Nous sommes fiers d'annoncer un chiffre d'affaires de 70 369 K Euros, soit 13% supérieur au chiffre d'affaires de l'année 2015. Cette croissance s'explique notamment par le lancement réussi de « *Farming Simulator 17* » en octobre 2016 qui figure parmi les meilleures ventes de l'année sur le marché des jeux vidéo. En France, « *Farming Simulator 17* » figure parmi le Top 20 des meilleures ventes de l'année, au milieu de véritables blockbusters. La réussite du lancement de ce jeu vidéo au niveau mondial nous a permis de réaliser le plus meilleur trimestre de toute l'histoire de Focus Home Interactive.

Nos charges d'exploitation représentent 61,2 M€ au 31 décembre 2016 contre 54,0 M€ au 31 décembre 2015. Le résultat d'exploitation est de 9,9 M€. Il était de 8,9 M€ au 31 décembre 2015 soit une progression de 11,2%. Cette évolution est tirée à la hausse par l'augmentation des ventes et dans une moindre mesure à la baisse par les coûts de fabrication liée à la part digitale des ventes en forte croissance.

Le résultat courant avant impôts s'élève à 9,7 M€ et inclut, contrairement à l'exercice précédent, 0,5 M€ de charges liées à l'acquisition définitive et en cours des AGA.

Les autres événements marquants de la période sont :

#### Obtention de prix boursiers

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016, Focus Home Interactive a reçu deux prix pour récompenser son Introduction en Bourse et son parcours boursier en 2015 :

- le prix spécial du jury 2015 d'Euronext ; et
- le prix de la meilleure introduction en bourse 2015 de BFM Business

#### Anniversaire de l'introduction sur marché Alternext

Février 2016 a marqué l'anniversaire de l'introduction de la société sur le marché Alternext, et la fin du lockup des actionnaires historiques de la société. Le 11 mars 2016, la société a été informée du reclassement de 7% de son capital.

#### Signature de nouveaux contrats et renforcement de ses équipes

La Société a continué à renforcer ses équipes, en augmentant notamment les effectifs de l'équipe de production nécessaire pour assurer le suivi des jeux en cours de développement et qui sortiront en 2018 et en 2019, et notamment parmi eux le titre « *A Plague Tale : Innocence* » signé à la fin de

l'année 2016 avec Asobo studio, l'un des tous meilleurs studios français. Ce studio bordelais a précédemment réalisé des jeux pour les sociétés Pixar, Disney, Microsoft et Ubisoft. Cette signature renforce la position de Focus Home Interactive en tant que premier partenaire du jeu vidéo français indépendant.

#### Contrôle fiscal

Le contrôle fiscal sur les années 2013 et 2014 a donné lieu à des ajustements sans impact significatif sur les comptes Focus Home Interactive.

#### Augmentation de capital

Plusieurs augmentations de capital ont eu lieu. Ces dernières ont été réalisées suite aux événements suivants :

- Exercices partiels du plan SO 2015
- Paiement du dividende en actions le 23 août 2016
- Acquisition définitive des AGA plan 2015-2 le 27 novembre 2016

Date	Nature des Opérations	Nombre d'actions émises/annulées	Capital	Pays d'émission ou d'apport	Montant nominal cumulé du capital social	Nombre cumulé d'actions	Valeur nominale
Q1 2016	Exercice partiel du plan SO 2015	102 770	123 324	811 883	5 467 193	4 255 988	1,2
Q2 2016	Exercice partiel du plan SO 2015	79 330	95 186	628 707	5 862 895	4 655 328	1,2
23-août-16	Paiement de dividendes en action	25 811	30 973	592 382	5 583 388	4 661 140	1,2
27-nov-16	Acquisition définitive AGA 2015-2	80 200	98 240		5 882 000	4 741 340	1,2
Q4 2016	Exercice partiel du plan SO 2015	6 290	7 500	48 375	5 897 100	4 747 590	1,2

#### Modification du contrat de liquidité contracté avec la société de bourse Gilbert Dupont

Au titre du contrat de liquidité confié par la Société à la société de bourse Gilbert Dupont, il a été procédé à un apport complémentaire de 100.000 € en date du 26 janvier 2016.

#### Renforcement de la gouvernance

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016, la Société a accueilli deux nouveaux membres de son Conseil de surveillance, à savoir Messieurs Georges FORNAY et Jürgen GOELDNER. Leur cooptation a été ratifiée par l'Assemblée Générale annuelle en date du 28 juin 2016.

### **1.2 Evènements postérieurs au 31 décembre 2016**

En février 2017, se tenait à Paris le What's Next de Focus, un événement annuel auquel étaient conviés les journalistes du monde entier. Pendant deux jours, Focus a pu présenter quelques-uns de ses titres qui sortiront lors des trois prochaines années. Un moment fort pour journalistes, distributeurs, consociers et investisseurs qui ont pu mesurer lors de cet événement la véritable montée en gamme du catalogue de l'éditeur parisien.

Le mois de février 2017 a marqué l'ouverture d'une enquête de la Commission Européenne sur des questions liées aux ventes en téléchargement des jeux vidéo en Europe par Valve (Steam). Précurseur européen dans les ventes digitales des jeux, et partenaire historique de Valve, Focus fait partie des 5 éditeurs ciblés par la Commission, avec Valve, par l'enquête. La société coopère avec la Commission à ce sujet.

Le 15 février 2017 une partie des locaux du bâtiment 28 a été libérée et les équipes s'y trouvant ont pris place dans un plus grand espace de travail dans le bâtiment 29 pour un bail de 3 ans.



Fin mars 2017, la direction de la société a signé un accord collectif avec les salariés dont les dispositions prennent effet au 1 janvier 2017 en partie et au 1 avril 2017 pour l'autre partie. Ces dispositions concernent essentiellement une réduction de temps de travail et une plus grande flexibilité pour la gestion et la prise de congés.

### **1.3 Utilisation d'estimations**

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

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

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

### **1.4 Immobilisations incorporelles et corporelles**

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

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

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

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

### **1.5 Immobilisations financières**

Les immobilisations financières comprennent notamment :

- les dépôts et cautionnements liés aux emprunts et aux baux encours,
- les créances et actions propres détenues dans le cadre du contrat de liquidité confié à la société de bourse Gilbert Dupont.

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

### **1.6 Stocks**

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

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

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

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

### **1.7 Créances 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.

### **1.8 Autres créances**

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

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

### **1.9 Opérations en devises**

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

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

La société s'engage régulièrement dans les opérations de couverture de risque de change. Cette couverture vise les encaissements en USD et en GBP et se souscrit en fonction des prévisions de flux entrants d'USD et GBP révisées en cours d'année. Au 31 décembre 2016, la société a souscrit des contrats de couverture pour un engagement global de 6 M USD et de 350 K GBP qui se décomposent comme suit :

- 1 M USD dont le cours garanti maximum est de 1,0403 dollars pour 1 euro
- 1 M USD dont le cours garanti maximum est de 1,0397 dollars pour 1 euro
- 1 M USD dont le cours garanti maximum est de 1,1173 dollars pour 1 euro
- 1 M USD dont le cours garanti maximum est de 1,0919 dollars pour 1 euro
- 1 M USD dont le cours garanti maximum est de 1,1074 dollars pour 1 euro
- 1 M USD dont le cours garanti maximum est de 1,0788 dollars pour 1 euro
- 350 K GBP dont le cours garanti maximum est de 0,8612 livres sterling pour 1 euro

### **1.10 Provision pour risques**

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

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

### **1.11 Provision pour charges**

La provision pour charges concerne notamment les engagements de retraite.

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

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

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

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

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

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

Les engagements de retraite sont calculés selon les hypothèses suivantes :

- Ensemble des salariés en contrat à durée indéterminée ;
- Taux d'actualisation : 1,31 % ;
- Taux d'augmentation des salaires 3% ;
- Table de mortalité : INSEE TV/TD 2011-2013.

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

### **1.12 Produits constatés d'avance**

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

### **1.13 Chiffre d'affaires**

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

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

#### **1.14 Rémunération des dirigeants**

En application du principe du respect du droit des personnes, cette information n'est pas communiquée par la société car elle conduirait à fournir des renseignements à caractère individuel.

#### **1.15 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.

#### **1.16 Résultat exceptionnel**

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

#### **1.17 Crédit d'Impôt Compétitivité et Emploi**

La Société comptabilise un Crédit d'impôt compétitivité et emploi (CICE) en diminution des charges de personnel. Le CICE a eu pour objet le renforcement du fonds de roulement de la Société (art. 244 quater C du CGI).

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

### 2.1 Immobilisations incorporelles

Les concessions, brevets, licences et logiciels comprennent les investissements dans les outils de travail de la société.

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

	31/12/2015	Acquisitions	Cessions	Transfert	31/12/2016
Concessions, brevets, licences, logiciels	1 430 383	13 869			1 444 252
Immobilisations incorporelles en cours	-				-
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES BRUTES</b>	<b>1 430 383</b>	<b>13 869</b>	-	-	<b>1 444 252</b>
Amort brevets, licences, marques, logiciels	(1 278 314)	(110 208)			(1 388 522)
<b>AMORT IMMOS INCORPORELLES</b>	<b>(1 278 314)</b>	<b>(110 208)</b>	-	-	<b>(1 388 522)</b>
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES NETTES</b>	<b>152 069</b>	<b>(96 339)</b>	-	-	<b>55 730</b>

Les amortissements d'immobilisations incorporelles concernent majoritairement un outil logiciel de gestion des droits et de royalties.

### 2.2 Immobilisations corporelles

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

	31/12/2015	Acquisitions	Transfert	Cessions	31/12/2016
Constructions et agencements	162 257	7 872			170 129
Installations générales et agencements	283 706				283 706
Autres immobilisations corporelles	379 354	62 335	25 699		467 387
Immobilisations corporelles en cours	25 699		(25 699)		-
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>851 015</b>	<b>70 207</b>	-	-	<b>921 222</b>
Amort constructions et agencements	(38 664)	(20 287)			(58 952)
Amort installations générales et agencements	(163 462)	(16 725)			(180 186)
Amort Autres immobilisations corporelles	(193 393)	(67 552)			(260 945)
<b>AMORT IMMOS CORPORELLES</b>	<b>(395 519)</b>	<b>(104 574)</b>	-	-	<b>(500 093)</b>
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES</b>	<b>455 496</b>	<b>(34 367)</b>	-	-	<b>421 130</b>

Les acquisitions d'immobilisations corporelles sont composées de mobilier de bureau et de matériel informatique.

### 2.3 Immobilisations financières

	31/12/2015	Acquisitions	Cessions	Transfert	31/12/2016
Titres de participation	520				520
Dépôts de garantie	211 120	1 388			212 506
Autres immobilisations financières	13 100				13 100
Contrat de liquidité - Créances immobilisées	115 874	448 791	(357 855)		206 810
Contrat de liquidité - Actions propres	139 538	366 670	(389 941)		116 267
<b>VALEUR BRUTE DES ACTIFS FINANCIERS</b>	<b>480 152</b>	<b>816 847</b>	<b>(747 796)</b>	<b>-</b>	<b>549 203</b>
Dépréciation des titres de participation	(520)				(520)
<b>VALEUR NETTE DES ACTIFS FINANCIERS</b>	<b>479 632</b>	<b>816 847</b>	<b>(747 796)</b>	<b>-</b>	<b>548 683</b>

Les immobilisations financières sont essentiellement composées des dépôts de garantie bancaire liés aux prêts souscrits, ainsi que des créances et actions propres détenues dans le cadre du contrat de liquidité confié à la société de bourse Gilbert Dupont.

#### Liste des filiales et participations :

	Montant de la participation	Quote-part du capital détenu en pourcentage	Capitaux propres hors résultat	Résultat du dernier exercice clos
<b>A. RENSEIGNEMENTS DÉTAILLÉS CONCERNANT LES FILIALES ET PARTICIPATIONS</b>				
1. filiales (Plus de 50% du capital détenu)				
FHI US (montants en USD)	-	100%	442	(22)
2. participations (10 à 50% du capital détenu)				
<b>B. RENSEIGNEMENTS GLOBAUX CONCERNANT LES AUTRES FILIALES ET PARTICIPATIONS</b>				
Néant				

### 2.4 Stocks et en-cours

	31/12/2016			31/12/2015
	Brut	Provision	Net	Net
Marchandises	65 167	(2 174)	62 993	44 386
Produits finis	639 086	(226 450)	412 637	208 316
<b>TOTAL DES STOCKS</b>	<b>704 253</b>	<b>(228 623)</b>	<b>475 630</b>	<b>252 702</b>

A la clôture, la société procède à la reprise de toutes les dépréciations comptabilisées à la clôture précédente et calcule une nouvelle dépréciation. Au 31 décembre 2016, une dotation de 229 K€ et une reprise de 332 K€ ont été comptabilisées, représentant un impact positif de 103 K€ sur le résultat d'exploitation.

## 2.5 Etat des créances et des dettes

Etat des créances	Brut	A un an au plus	A plus d'un an
Autres immobilisations financières (dépôts de garantie)	212 506	-	212 506
Clients douteux ou litigieux	518 997	-	518 997
Autres créances clients	15 479 212	15 479 212	-
Personnel et comptes rattachés	21 923	21 923	-
Etat - Impôts sur les bénéfices	9 222	9 222	-
Etat - Taxe sur la valeur ajoutée	1 965 236	1 965 236	-
Débiteurs divers	1 538 890	1 538 890	-
Charges constatées d'avance	1 300 133	1 300 133	-
<b>TOTAL</b>	<b>21 046 120</b>	<b>20 314 616</b>	<b>731 504</b>

Les créances clients sont dépréciées à hauteur de 518 K€. Aucune dotation n'a été comptabilisée en 2016, tout comme en 2015. Aucune reprise n'a été comptabilisée en 2016, contre une reprise de 84K€ en 2015. Une perte sur créances irrécouvrables a été constatée pour 237 K€, contre 74 K € en 2015.

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, de production (localisation et test) et de développement additionnel pour les jeux en cours de développement. Ces frais sont comptabilisés en charges lors du lancement des jeux.

	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an et moins de 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts et dettes financières divers	2 907 935	1 109 639	1 798 296	-
Fournisseurs et comptes rattachés	19 283 273	19 283 273	-	-
Personnel et comptes rattachés	1 579 670	1 579 670	-	-
Sécurité sociale et autres organismes	779 726	779 726	-	-
Impôts sur les bénéfices	488 985	488 985	-	-
Taxe sur la valeur ajoutée	157 263	157 263	-	-
Autres impôts, taxes et assimilés	205 404	205 404	-	-
Autres dettes	1 139 141	1 139 141	-	-
Autres dettes fiscales	2 071 522	2 071 522	-	-
Produits constatés d'avance	69 443	69 443	-	-
<b>Total général</b>	<b>28 682 363</b>	<b>26 884 067</b>	<b>1 798 296</b>	<b>-</b>

## 2.6 Produits à recevoir

	Montant
<b>Immobilisations financières</b>	
Autres immobilisations financières	
<b>Créances</b>	
Créances clients et comptes rattachés	11 543 938
Personnel	
Organismes sociaux	
Divers, produits à recevoir	8 156
Autres créances	16 841
<b>Valeurs Mobilières de Placement</b>	
Disponibilités	
<b>Total</b>	<b>11 568 935</b>

## 2.7 Capitaux propres

Au 31 décembre 2016, le capital de la société Focus Home Interactive est composé de 4 747 590 actions ordinaires au nominal de 1,20 € entièrement libérées.

Libellé	31/12/2015	Affect. Résultat	Opérations sur capital	Résultat	Autres	Distribution dividendes	31/12/2016
CAPITAL SOCIAL	5 343 876		353 233				5 697 109
Primes d'émission, de fusion, d'apport	6 951 315		2 080 327				9 031 643
PRIMES & ECARTS	6 951 315	-	2 080 327	-	-	-	9 031 643
Réserve légale	523 773	255 412					779 185
Réserves réglementaires	42 000		(42 000)				-
RESERVES	565 774	255 412	(42 000)	-	-	-	779 185
Report à nouveau	1 911 040	4 852 820	(54 240)		21 234	(2 314 365)	4 416 489
Résultat	5 108 232	(5 108 232)		5 908 360			5 908 360
RESULTAT ET REPORT A NOUVEAU	7 919 272	(255 412)	(54 240)	5 908 360	21 234	(2 314 365)	10 324 849
Provisions réglementées	-	-	-	-	-	-	-
CAPITAUX PROPRES	19 880 235	-	2 337 320	5 908 360	21 234	(2 314 365)	25 832 784

\* Les autres variations de capital correspondent aux reliquats de dividendes provenant de la différence entre les dividendes votés et ceux définitivement versés.

### Composition du capital social

	Nombre	Valeur nominale
En début d'exercice	4 453 229	1,2
Actions émises pendant l'exercice	294 361	1,2
En fin d'exercice	4 747 590	1,2

Les 294 361 actions nouvelles émises au cours de la période résultent :

- A hauteur de 188 350 actions suite à l'exercice de leurs bénéficiaires d'options de souscriptions dans le cadre du plan « SO 2015 » attribué le 06/01/2015
- A hauteur de 80 200 actions suite à l'acquisition définitive d'actions gratuites du plan AGA 2015-2 du 26/11/2015
- A hauteur de 25 811 actions suite au paiement des dividendes le 23/08/2016

## 2.8 Capital potentiel – Instruments dilutifs

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

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

Plan AGA 2016 - 1 : Au 12 juillet 2016, la Société a procédé à l'attribution de 11 250 titres dont la délégation a été votée par la Société le 26 novembre 2015.

Plan AGA 2016 - 2 : Au 4 octobre 2016, la Société a procédé à l'attribution de 8 550 titres dont la délégation a été votée par la Société le 26 novembre 2015.

Il s'agit des seuls plans en vigueur au 31 décembre 2016.



## b) Options de souscription d'actions

En 2015, la Société avait procédé à la création de 200 000 stock-options du plan SO 2015 attribuées au 06/01/2015. Depuis, 188 750 options ont été levées.  
Il s'agit du seul plan en vigueur au 31 Décembre 2016.

## c) Bons de souscription d'actions

En 2015, la Société 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€).  
Il s'agit du seul plan en vigueur au 31 Décembre 2016.

	AGA	SO	BSA
Date d'autorisation	26/11/2015	06/01/2015	06/01/2015
Date butoire d'exerçabilité			06/01/2025
Prix d'exercice		9,1	9,1
Quantités autorisées	100 000	200 000	5 000
Quantités attribuées*	100 000	200 000	5 000
Quantités exercées	-	188 750	-

\* dont 80 200 définitivement acquises le 26/11/2016; 11 250 attribuées le 12/07/2016; 8 550 attribuées le 04/10/2016

## 2.9 Provisions inscrites au bilan

	31/12/2015	Augmentations Dotations	Diminutions Reprises	31/12/2016
Provisions pour pertes de change	9 026	2 237	(9 026)	2 237
Provision pour Indemnités de Fin de Carrière	153 101	57 168		210 269
Autres prov. pour risques et charges	208 140	183 943	(208 140)	183 943
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>370 267</b>	<b>243 348</b>	<b>(217 166)</b>	<b>396 449</b>
Prov. sur immo. titres de participation	520			520
Provisions sur stocks et en cours	331 701	228 623	(331 701)	228 623
Provisions sur créances clients	518 758			518 758
<b>PROVISIONS POUR DEPRECIATION</b>	<b>850 979</b>	<b>228 623</b>	<b>(331 701)</b>	<b>747 901</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>1 221 246</b>	<b>471 971</b>	<b>(548 867)</b>	<b>1 144 350</b>

Les autres provisions pour risques et charges comprennent notamment la provision sur retour.

## 2.10 Emprunts et dettes financières

	31/12/2015	Nouveaux emprunts	Remboursements	31/12/2016
Emprunts bancaires (hors découvert)	3 650 273		(742 338)	2 907 935
- dont à moins d'un an	769 329			1 109 639
- dont à plus d'un an et moins de 5 ans	2 530 669			1 798 296
- dont à plus de 5 ans	350 275			-
<b>Emprunts et dettes financières</b>	<b>3 650 273</b>	<b>-</b>	<b>(742 338)</b>	<b>2 907 935</b>

Les emprunts et dettes financières incluent quatre emprunts bancaires ainsi que deux prêts OSEO et un prêt BPI dont l'un est assorti de covenant (se reporter à la note 2.18 sur les engagements).

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

	Montant nominal	Taux nominal	Durée et modalités de remboursement	Date de souscription	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Prêt Oséo 1	300 K€	5,04% fixe	7 ans avec 1er remboursement en capital différé au 31 mai 2013 (20 trimestrialités)	févr-11	75	135
Prêt Oséo 1	550 K€	2,37% fixe	7 ans avec 1er remboursement en capital différé au 1er août 2014 (20 trimestrialités)	juil-12	330	413
Crédit du Nord	650 K€	4,06% fixe	5 ans en 60 mensualités sans différé	août-12	106	243
Banque Palatine	450 K€	4,06% fixe	5 ans avec 1er trimestrialité décalée en décembre 2012 (puis 20 trimestrialités)	sept-12	73	168
Prêt BPI	1 500 K€	3,11% fixe	7 ans avec 1er remboursement en capital différé au 31 octobre 2016 (20 trimestrialités)	juil-14	1 425	1 500
Banque Palatine	730 K€	2,50% fixe	5 ans avec 1er trimestrialité décalée en novembre 2014 (puis 20 trimestrialités)	août-14	469	606
HSBC	750 K€	2,04% fixe	5 ans avec 1er remboursement en capital différé au 1er janvier 2015 (20 trimestrialités)	août-14	424	571

## 2.11 Charges à payer

	2 016
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	15 253
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	17 628 242
Dettes fiscales et sociales	2 235 090
Autres dettes	1 138 917
	<b>21 017 502</b>

## 2.12 Eléments Relevant de Plusieurs Postes du Bilan

	Montant concernant les entreprises avec lesquelles la société a un lien de participation
Participations	520
Créances clients et comptes rattachés	2 882 830
Autres créances	8 156
Dettes fournisseurs	667 119
Autres créances	606 519

Les éléments présentés ci-dessus concernent exclusivement la société FHI US avec laquelle les transactions sont conclues à des conditions normales de marché.

## 2.13 Effectif

	31/12/2016	31/12/2015
Cadres	19	16
Agents de maîtrise et techniciens	15	12
Employés	45	29
<b>Total effectif moyen</b>	<b>79</b>	<b>57</b>

## 2.14 Résultat financier

	31/12/2016	31/12/2015	Variation
Gain de change	257 116	561 128	(304 012)
Autres produits financiers	31 561	85 978	(54 417)
<b>Produits financiers</b>	<b>288 677</b>	<b>647 105</b>	<b>(358 429)</b>
Perte de change	359 097	640 596	(281 498)
Intérêts financiers	96 290	166 592	(70 302)
Autres charges financières	4 871	16 616	(11 745)
<b>Charges financières</b>	<b>460 259</b>	<b>823 804</b>	<b>(363 546)</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>(171 582)</b>	<b>(176 699)</b>	<b>5 117</b>

## 2.15 Résultat exceptionnel

	31/12/2016	31/12/2015	Variation
Reprises d'amortissements et provisions	39 085	-	39 085
Produits de cession d'immobilisations	-	-	-
Bonis provenant du contrat de liquidité	134 463	99 279	35 184
Autres produits exceptionnels	792	90 000	(89 208)
<b>Produits exceptionnels</b>	<b>174 339</b>	<b>189 279</b>	<b>(14 939)</b>
Dotations aux amortissements et provisions	110 762	23 467	87 295
Amendes et pénalités	4 234	14 469	(10 235)
Valeur nette des éléments d'actifs cédés	-	3	(3)
Malis provenant du contrat de liquidité	166 798	93 864	72 934
Autres charges exceptionnelles	-	214 126	(214 126)
<b>Charges exceptionnelles</b>	<b>281 794</b>	<b>345 929</b>	<b>(64 135)</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>(107 454)</b>	<b>(156 650)</b>	<b>(152 056)</b>

## 2.16 Ventilation de l'impôt sur les sociétés

	31/12/2016
Résultat d'exploitation hors CS s/ participation	(3 103 454)
Retenues à la source	9 222
Dons	3 600
Résultat financier	53 713
Résultat exceptionnel	34 407
Contribution sociale	(74 874)
<b>Impôts sur les sociétés</b>	<b>(3 077 387)</b>

### Situation fiscale différée

Impôts payés d'avance sur :

- charges non déductibles temporairement (à déduire l'année suivante) :	971 851
<b>Total allègements</b>	<b>971 851</b>
<b>Total accroissements</b>	<b>-</b>
<b>Situation fiscale différée</b>	<b>(971 851)</b>

## **2.17 Identité de la société mère consolidant les comptes de la société**

Dénomination sociale : Focus Home Interactive  
Forme juridique : Société Anonyme au capital de 5 697 108 €  
Adresse du siège social : 11, rue de Cambrai, 75019 Paris.

La société fait partie d'un périmètre de consolidation comptable dont elle est tête de groupe.

## **2.18 Engagements hors bilan**

### **1- Engagements donnés**

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

Au 31 décembre 2016, la société a signé des contrats d'acquisition de droits d'édition et de distribution avec les studios et des contrats de licence portant sur les droits d'adaptation d'une marque ou titre avec les ayants-droits de la marque, titre ou franchise concernée. Les sommes restant à verser s'élevaient à 16 001 K€ (14 697 K€ envers les studios et 1 304 K€ envers les ayants droits titulaire de marque, titre ou franchise). Ils étaient de 20 672 K€ (20 259 K€ envers les studios et 413 K€ envers les ayants droits titulaire de marque, titre ou franchise) au 31 Décembre 2015.

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

#### **b) Engagements de Locations Simples**

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

#### **c) Autres contrats de location**

La société loue également certains équipements sous des contrats de locations résiliables.

#### **d) Crédit-baux**

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

#### **e) Covenants bancaires**

La société doit respecter les ratios suivants :

- Maintien de la Situation Nette de l'Emprunteur à un niveau au moins égal à 85 % de celui existant au 31/12/2011, soit 1 908K€
- Rapport Fonds Propres et quasi-Fonds Propres sur l'Endettement Total à Moyen et Long Terme à un niveau supérieur ou égal à 1
- Rapport Endettement Ajusté sur Situation Nette inférieur ou égal à 2
- Maintien de la Situation Nette de l'Emprunteur à un niveau au moins égal à 90 % de celui existant au 31/12/2013, soit 5 243 K€
- Total de Fonds Propres supérieur ou égal à 4 951 836€
- Total de Fonds Propres supérieur à 15% du bilan
- Rapport Dettes à moyen et long terme sur Fonds Propres inférieur à 1

Au 31 décembre 2016, la société est en conformité avec tous ces ratios.

## f) Couvertures de change

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

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

## 2- Engagements reçus

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

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

La société a souscrit un contrat d'affacturage avec la société Finifac et bénéficie des lignes de Dailly avec ses banques. Aux 31 décembre 2015 et 2016, le montant des mobilisations en Dailly est nul.

### 2.19 Transactions avec les parties liées

La Société rémunère ses mandataires, dont les membres du Conseil de Surveillance ainsi que les membres du Directoire.

Rémunérations en milliers d'euros	31/12/2016	31/12/2015
Indemnités de mandat (1)	36	235
Prestations de services (2)	19	254
Jetons de présence (3)	40	15
<b>TOTAL</b>	<b>95</b>	<b>504</b>

(1) Indemnités de mandat au titre du mandat du Président du conseil de surveillance.

(2) Montant chargé au titre d'une convention de prestations de services conclues avec la société CSA Consultants dont Madame Wandin, actionnaire et membre du conseil de surveillance de la Société, est actionnaire.

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

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