



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2018/19

FOCUS HOME INTERACTIVE
Société anonyme à directoire et à conseil de surveillance
au capital de 6 300 464 .40
Parc de Flandre « Le Beauvaisis » - Bâtiment 28
11, Rue de Cambrai - 75019 Paris
RCS Paris B 399 856 277

RAPPORT D'ACTIVITE SUR LES COMPTES DU PREMIER SEMESTRE DE L'EXERCICE CLOS AU 31 MARS 2019 Période du 1er avril au 30 septembre 2018
--

I. SITUATION DE L'ACTIVITE DE LA SOCIETE

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

1. Commentaires généraux sur l'activité

Les événements marquants de la période sont :

Changement de la direction du Groupe

Le 10 avril 2018, le Groupe a annoncé le départ de Cédric Lagarrigue, président du Directoire, suite à sa démission en date du 6 avril 2018. M Jürgen Goeldner a été aussitôt nommé par le Conseil de Surveillance pour prendre la présidence du Directoire du Groupe. Ancien membre de ce même Conseil, M Goeldner a plus de trente années d'expérience dans la direction de sociétés de jeux vidéo.

Après le départ de M Lagarrigue, il a été convenu d'un protocole d'accord transactionnel, autorisé par le Conseil de surveillance, à l'identique du processus d'autorisation des conventions réglementées. Ce protocole prévoit, à l'exclusion de tout autre engagement financier :

- le versement d'une indemnité forfaitaire, transactionnelle et définitive de 1 350 000 €.
- la levée de la condition de présence applicable aux 9 000 actions gratuites attribuées à M Lagarrigue par la société le 21 juillet 2017.
- l'exécution de la clause de non-concurrence rémunérée d'une durée de 12 mois prévue par son contrat de travail,

Nouveau membre du Directoire

Thomas Barrau, Directeur Marketing, a été nommé membre du Directoire par le Conseil de Surveillance.

Signature d'un nouveau bail

Le Groupe a signé le 22 juin 2018 un bail pour l'extension des locaux situés au 11 rue de Cambrai, Parc Pont de Flandre, 75019 Paris.

Sortie réussie de Vampyr

Le Groupe se félicite du lancement le 5 juin 2018 de son jeu Vampyr, dont le budget de développement (hors Farming) est le plus important de son histoire. Se hissant au numéro un des ventes en Angleterre et en France, les retours des joueurs et du marché sont très positifs.

2. Résultats

Le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires semestriel de 44,3 M€ au 30 septembre 2018, il était de 37,2 M€ au 30 juin 2017 (premier semestre fiscal 2017). Ce chiffre d'affaires au 30 septembre 2018 est porté par les ventes de Vampyr et l'excellente tenue du back-catalogue.

Notre marge brute est de 16,4 M€, elle était de 12,4 M€ au 30 juin 2017. Le résultat d'exploitation est lui de 7,0 M€. Il était de 4,2 M€ au 30 juin 2017.

Après prise en compte d'un résultat financier de -0,3 M€, d'un résultat exceptionnel de -1,9 M€, et d'une charge d'impôt sur les sociétés de 1,6 M€, le résultat net semestriel s'élève à 3,3 M€.

Le total de notre bilan passe de 61,1 M€ au 31 mars 2018 à 71,6 M€ au 30 septembre 2018. Les capitaux propres qui étaient de 43,2 M€ au 31 mars 2018 atteignent 43,5 M€ au 30 septembre 2018.

Les immobilisations incorporelles nettes restent stables à 0,02 M€, tout comme les immobilisations corporelles nettes à 0,5 M€.

La trésorerie nette du Groupe s'élève à 19,9 M€.

II. EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LE 30 SEPTEMBRE 2018 ET FACTEURS DE RISQUES

Nomination stratégique

John Bert a été nommé au poste de Chief Operating Officer (COO), Aurélie Rodrigues comme Sales Director, Vincent Chataignier comme Business Development Director, et Dessil Basmadjian comme Creative Director.

Mise en place d'un management package

La première phase d'un nouveau management package a été approuvée par le Conseil de Surveillance destiné au top et middle management ainsi qu'aux talents clé. A terme, le plan doit être composé de 25 000 stock-options et de 54 800 actions gratuites sur une période de 3 ans.

Présentation du plan stratégique

Le 27 novembre 2018, le Groupe a présenté son plan stratégique et précisé ses orientations pour s'imposer comme l'un des leaders mondiaux sur le marché des jeux AA.

Sortie record de Farming Simulator 19

Le nouvel opus Farming Simulator 19 a connu un lancement record le 20 novembre en s'écoulant à plus d'un million de copies à travers le monde en 10 jours seulement.

Programme de rachat d'actions propres

Le Directoire réuni le 26 octobre 2018, après avoir obtenu l'autorisation préalable du Conseil de surveillance, a décidé, en vertu de la 9ème résolution de l'Assemblée Générale Mixte du 27 septembre 2018, d'autoriser le Président du Directoire de la Société à mettre en œuvre un programme de rachat de ses propres actions. Sur le fondement de cette autorisation, un mandat a été confié à un prestataire de services d'investissement afin de procéder à des achats d'actions du Groupe. Celui-ci pourra acheter aux dates qu'il jugera opportunes un nombre maximal de 200 000 actions aux conditions de prix autorisées par l'Assemblée Générale Mixte. Ce programme expirera au plus tard le 26 mars 2020.

Cette décision n'affecte pas l'exécution du contrat de liquidité conclu par le Groupe.

Dividendes

L'option du paiement des dividendes par action proposée aux actionnaires a donné lieu à la création de 1 885 titres en novembre 2018, à une valeur nominale de 1,20 €.

III. EVOLUTION ET PERSPECTIVES

Au second semestre, le Groupe a continué d'exploiter tout le potentiel de la licence MudRunner. Le million-seller sorti fin 2017 sur consoles et PC, a bénéficié le 23 octobre de la sortie d'une extension : American Wilds., la franchise accueille ainsi pour la première fois des marques de véhicules prestigieuses tels que Ford, General Motors, Hummer, Chevrolet...

Classée dans le Top 10 des meilleures ventes sur la plateforme Steam : Call of Cthulhu autre titre majeur sorti sur consoles et PC le 30 octobre a été loué pour ses qualités indéniables, son atmosphère ainsi que sa narration unique.

Le multi million seller Farming Simulator, s'est enrichie d'un nouvel opus le 20 novembre avec Farming Simulator 19 qui a une nouvelle fois confirmé son statut de phénomène vidéoludique en s'écoulant à plus d'un million de copies à travers le monde 10 jours seulement après son lancement.

Insurgency: Sandstorm a créé l'événement en battant le record historique de précommandes générées par un jeu Focus sur PC. Sa sortie le 12 décembre a été un véritable succès critique et commercial, une excellente nouvelle puisque le titre sera commercialisé sur PlayStation 4 et Xbox One en 2019.

Le quatrième trimestre verra la sortie de Battlefleet Gothic: Armada 2. Cette suite d'envergure apporte des améliorations sur tous les aspects du jeu original. Des dizaines de milliers de joueurs ont déjà précommandé le jeu, et les journalistes du monde entier ayant accès à la version anticipée du jeu s'accordent à dire que le titre est armé pour devenir l'expérience ultime des batailles spatiales de l'univers Warhammer 40,000.

Enfin, le 27 novembre 2018, le Groupe a présenté son plan stratégique et précisé ses orientations pour s'imposer comme l'un des leaders mondiaux sur le marché des jeux AA. Tout d'abord, les budgets de développement des jeux devraient progressivement franchir un nouveau pallier pouvant atteindre 15 M€. Des partenariats avec de nouveaux studios internationaux devraient bientôt être annoncés. De plus, le Groupe a entamé des discussions en vue de M&A avec des studios clés partageant une vision commune pour consolider les liens existants et renforcer le contrôle de sa propriété intellectuelle.

Enfin, le Groupe étudie les opportunités offertes par des segments tels que l'AR/VR ou encore le mobile, via des licences avec des partenaires spécialisés. Focus continuera également de

développer son catalogue sur les nouvelles formes de distributions aussi décisives que le streaming.

• 2019/20

Le premier semestre 2019 verra la sortie de Plague Tale : Innocence, un conte aussi sombre qu'émouvant développé par le talentueux studio Asobo (The Crew, Quantum Break, Recore...), alors que Saber et Focus prolongent leur partenariat à succès en signant un accord de distribution digitale pour la sortie de World War Z , un jeu de tir coopératif aussi violent que spectaculaire inspiré du célèbre blockbuster éponyme de Paramount Pictures.

7ème jeu fruit du partenariat entre le studio Spiders et Focus, le Jeu-de-Rôle GreedFall offrira une aventure et un gameplay audacieux, soutenus par une entité visuelle unique, inspirée par l'art Baroque de l'Europe du 17ème siècle. GreedFall bénéficiera de toute l'expérience et du savoir faire de Spiders pour embarquer les joueurs dans des univers marqués et envoutants. Premier jeu « IPO » de Focus, The Surge a su devenir une référence du genre à sa sortie, la suite tant attendue : The Surge 2 débarquera avec un contenu toujours plus ambitieux, un rendu graphique bluffant et des mécaniques de gameplay toujours plus pointues.

Farming Simulator 19 accueillera une expansion sur consoles et PC pour la fin d'année, venant enrichir le contenu de la licence phare. MudRunner 2 débarquera lui au dernier trimestre. Après avoir largement dépassé le million de copies vendues de MudRunner, Saber Interactive passe la seconde et va proposer une simulation off-road au contenu exceptionnel pour une suite bourrée de surprises et de nouveautés !

Pour plus d'infos RDV au What 's Next en avril 2019.

IV. PARTIES LIEES

Depuis le 6 janvier 2016, Focus est organisée en Société Anonyme et la gouvernance est assurée par un directoire et conseil de surveillance.

Rémunérations en milliers d'euros	30/09/2018	30/06/2017
Indemnités de mandat (1)	18	18
Prestations de services (2)	15	12
Jetons de présence (3)	23	20
TOTAL	55	50

(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 du Groupe, 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.

Fait à Paris, le 22 janvier 2019



Monsieur Jürgen Goeldner
Président du Directoire

COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES

Période du 1^{er} avril au 30 septembre 2018

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

En milliers d'Euros

BILAN CONSOLIDE

	Note	30/09/2018			31/03/2018	Variation Net
		Brut	Amort / Dépréciation	Net	Net	
Ecart d'acquisition		51	(51)	0	0	0
Immobilisations incorporelles	3.1	1 419	(1 386)	23	25	(2)
Immobilisations corporelles	3.2	1 051	(574)	477	484	(6)
Immobilisations financières	3.3	441	(1)	440	378	62
Total Actif Immobilisé		2 962	(2 021)	941	887	54
Stocks et en-cours	3.4	892	(337)	556	720	(165)
Clients et comptes rattachés	3.5	7 381	0	7 381	6 944	437
Autres créances et comptes de régularisation	3.6	42 747	0	42 747	42 967	(211)
Valeurs mobilières de placement	3.7	0	0	0	0	0
Disponibilités	3.7	19 947	0	19 947	9 636	10 311
Total Actif		73 929	(2 358)	71 571	61 144	10 427

	Note	30/09/2018	31/03/2018	Variation
Capital		6 286	6 273	14
Primes liées au capital		21 568	21 568	0
Réserves		12 370	8 892	3 478
Résultat de l'exercice		3 320	6 451	(3 132)
Total Capitaux Propres	3.8	43 544	43 185	359
Provisions	3.10	1 320	394	926
Emprunts et dettes financières	3.11	1 514	1 847	(333)
Fournisseurs et comptes rattachés	3.12	13 175	11 458	1 717
Autres dettes et comptes de régularisation	3.13	12 018	4 259	7 759
Total Passif		71 571	61 144	10 427

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

	Note	30/09/2018 (6 mois)		30/06/2017 (6 mois)		Variation
Chiffre d'affaires	3.14	44 348	100%	37 233	100%	7 115
Coût des ventes	3.15	(27 950)		(24 792)		(3 158)
Marge brute		16 398	37%	12 441	33%	3 957
Coût de production	3.16	(2 091)		(1 576)		(515)
Frais de marketing & commercialisation	3.17	(5 059)		(4 769)		(291)
Frais généraux et administratifs	3.18	(2 140)		(1 917)		(224)
Autres produits & charges d'exploitation		(112)		(9)		(103)
Résultat d'exploitation		6 995	16%	4 171	11%	2 825
Résultat financier	3.21	(254)	-1%	(320)	-1%	65
Résultat courant des sociétés intégrées		6 741	15%	3 851	10%	2 890
Résultat exceptionnel	3.22	(1 859)		(52)		(1 807)
Impôts sur les résultats	3.24	(1 562)		(1 241)		(321)
Résultat net avant amortissement et écart d'acquisition		3 320	7%	2 558	7%	762
Résultat net de l'ensemble consolidé		3 320	7%	2 558	7%	762
Résultat net (part du groupe)		3 320	7%	2 558	7%	762
Résultat par action	3.23	0,63		0,54		
Résultat dilué par action	3.23	0,63		0,53		

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

En milliers d'euros	Note	30/09/2018	31/03/2018
Résultat net des sociétés Intégrées		3 320	6 451
- Variations nettes des amortissements et provisions (1)		1 071	255
- Variation des impôts différés	3.6	80	131
Marge brute d'autofinancement		4 473	6 838
- Variation du BFR d'exploitation		6 280	(19 249)
<i>Dont variation des stocks</i>	3.4	176	64
<i>Dont variation des créances d'exploitation</i>	3.5 / 3.6	(201)	(8 500)
<i>Dont variation des dettes d'exploitation</i>	3.12 / 3.13	6 305	(10 813)
Flux nets d'exploitation		10 752	(12 411)
Acquisitions des immobilisations	3.1 / 3.2	(83)	(288)
Acquisitions des immobilisations financières	3.3	(87)	0
Variation nette des placements court terme	3.7	0	2 000
Produits de cession d'actifs		25	0
Flux nets d'investissement		(144)	1 712
Dividendes versés (2)		(0)	(2 534)
Augmentation de capital	3.8	0	13 113
Remboursement des emprunts et dettes financières	3.11	(333)	(1 061)
Contrats de liquidité		(97)	(64)
Flux nets de financement		(430)	9 454
Incidence des écarts de change		134	(257)
Variation de trésorerie		10 311	(1 503)
Trésorerie à l'ouverture (3)		9 636	11 138
Trésorerie à la clôture (3)		19 947	9 636
Variation de trésorerie		10 311	(1 503)

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

(2) 2,9 M€ de dividendes versés en novembre 2018, dont une partie en actions

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

Focus Home Interactive

Société Anonyme

11 rue de Cambrai
75019 Paris

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

Période du 1^{er} avril au 30 septembre 2018

Gatti Conseil
68 rue Albert Perdreux
78140 Vélizy-Villacoublay

Deloitte & Associés
6 place de la Pyramide
92908 Paris-La Défense Cedex

Focus Home Interactive

Société Anonyme

11 rue de Cambrai
75019 Paris

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

Période du 1^{er} avril au 30 septembre 2018

Au Président du Directoire,

En notre qualité de Commissaires aux Comptes de la société Focus Home Interactive et en réponse à votre demande, nous avons effectué un examen limité des comptes consolidés semestriels de celle-ci relatifs à la période du 1^{er} avril au 30 septembre 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures

analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes consolidés semestriels, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard des règles et principes comptables français, le fait que les comptes consolidés semestriels présentent sincèrement le patrimoine et la situation financière de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation au 30 septembre 2018, ainsi que le résultat de ses opérations pour le semestre écoulé.

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

Vélizy-Villacoublay et Paris-La Défense, le 30 janvier 2019

Les Commissaires aux Comptes

Gatti Conseil

A stylized, handwritten signature in black ink, consisting of a large loop followed by a series of smaller, connected strokes.

Bertrand GATTI

Deloitte & Associés

A handwritten signature in black ink, featuring a prominent peak followed by several smaller, connected peaks and valleys.

Julien RAZUNGLES



COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIEL
Période du 1^{er} avril au 30 septembre 2018

En milliers d'Euros

BILAN CONSOLIDE

	Note	30/09/2018			31/03/2018	Variation Net
		Brut	Amt / Dépréciation	Net	Net	
Ecarts d'acquisition		51	(51)	0	0	0
Immobilisations incorporelles	3.1	1 419	(1 396)	23	25	(2)
Immobilisations corporelles	3.2	1 051	(574)	477	484	(6)
Immobilisations financières	3.3	441	(1)	440	378	62
Total Actif Immobilisé		2 962	(2 021)	941	887	54
Stocks et en-cours	3.4	892	(337)	556	720	(165)
Clients et comptes rattachés	3.5	7 381	0	7 381	6 944	437
Autres créances et comptes de régularisation	3.6	42 747	0	42 747	42 957	(211)
Valeurs mobilières de placement	3.7	0	0	0	0	0
Disponibilités	3.7	19 947	0	19 947	9 636	10 311
Total Actif		73 929	(2 358)	71 571	61 144	10 427

	Note	30/09/2018	31/03/2018	Variation
Capital		6 286	6 273	14
Primes liées au capital		21 568	21 568	0
Réserves		12 370	8 892	3 478
Résultat de l'exercice		3 320	6 451	(3 132)
Total Capitaux Propres	3.8	43 544	43 185	359
Provisions	3.10	1 320	394	926
Emprunts et dettes financières	3.11	1 514	1 847	(333)
Fournisseurs et comptes rattachés	3.12	13 175	11 458	1 717
Autres dettes et comptes de régularisation	3.13	12 018	4 259	7 759
Total Passif		71 571	61 144	10 427

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

	Note	30/09/2018 (6 mois)		30/06/2017 (6 mois)		Variation
Chiffre d'affaires	3.14	44 348	100%	37 233	100%	7 115
Coût des ventes	3.15	(27 950)		(24 792)		(3 158)
Marge brute		16 398	37%	12 441	33%	3 957
Coût de production	3.16	(2 091)		(1 576)		(515)
Frais de marketing & commercialisation	3.17	(5 059)		(4 769)		(291)
Frais généraux et administratifs	3.18	(2 140)		(1 917)		(224)
Autres produits & charges d'exploitation		(112)		(9)		(103)
Résultat d'exploitation		6 995	16%	4 171	11%	2 825
Résultat financier	3.21	(254)	-1%	(320)	-1%	65
Résultat courant des sociétés intégrées		6 741	15%	3 851	10%	2 890
Résultat exceptionnel	3.22	(1 859)		(52)		(1 807)
Impôts sur les résultats	3.24	(1 562)		(1 241)		(321)
Résultat net avant amortissement et écart d'acquisition		3 320	7%	2 558	7%	762
Résultat net de l'ensemble consolidé		3 320	7%	2 558	7%	762
Résultat net (part du groupe)		3 320	7%	2 558	7%	762
Résultat par action	3.23	0,63		0,54		
Résultat dilué par action	3.23	0,63		0,53		

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	Capital	Primes liées au capital	Réserves consolidées	Résultat	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres
Capitaux propres au 31/12/2016	5 697	9 032	5 897	5 879	26 504	0	26 504
Affectation en réserves			5 879	(5 879)	0		0
Distributions de dividendes			(2 534)		(2 534)		(2 534)
Résultat de l'exercice				6 451	6 451		6 451
Augmentation de capital	576	12 537			13 113		13 113
Autres mouvements			(64)		(64)		(64)
Réserve de conversion			(286)		(286)		(286)
Capitaux propres au 31/03/2018	6 273	21 568	8 892	6 451	43 185	0	43 185
Capitaux propres au 31/03/2018	6 273	21 568	8 892	6 451	43 185	0	43 185
Affectation en réserves			6 451	(6 451)	0		0
Distributions de dividendes			(2 980)		(2 980)		(2 980)
Résultat de l'exercice				3 320	3 320		3 320
Augmentation de capital					0		0
Autres mouvements	14		(111)		(97)		(97)
Réserve de conversion			117		117		117
Capitaux propres au 30/09/2018	6 286	21 568	12 370	3 320	43 544	0	43 544

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 voté et le montant finalement versé.

L'augmentation du capital en 2017 inclut notamment l'impact d'une augmentation par placement privé réalisé le 6 décembre 2017 pour un montant net de frais et de fiscalité de 12,9 M€.

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

En milliers d'euros	Note	30/09/2018	31/03/2018
Résultat net des sociétés intégrées		3 320	6 451
- Variations nettes des amortissements et provisions (1)		1 071	255
- Variation des impôts différés	3.6	80	131
Marge brute d'autofinancement		4 473	6 838
- Variation du BFR d'exploitation		6 280	(19 249)
<i>Dont variation des stocks</i>	3.4	176	64
<i>Dont variation des créances d'exploitation</i>	3.5 / 3.6	(201)	(8 500)
<i>Dont variation des dettes d'exploitation</i>	3.12 / 3.13	6 305	(10 813)
Flux nets d'exploitation		10 752	(12 411)
Acquisitions des immobilisations	3.1 / 3.2	(83)	(288)
Acquisitions des immobilisations financières	3.3	(87)	0
Variation nette des placements court terme	3.7	0	2 000
Produits de cession d'actifs		25	0
Flux nets d'investissement		(144)	1 712
Dividendes versés (2)		(0)	(2 534)
Augmentation de capital	3.8	0	13 113
Remboursement des emprunts et dettes financières	3.11	(333)	(1 061)
Contrats de liquidité		(97)	(64)
Flux nets de financement		(430)	9 454
Incidence des écarts de change		134	(257)
Variation de trésorerie		10 311	(1 503)
Trésorerie à l'ouverture (3)		9 636	11 138
Trésorerie à la clôture (3)		19 947	9 636
Variation de trésorerie		10 311	(1 503)

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

(2) 2,9 M€ de dividendes versés en novembre 2018, dont une partie en actions

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

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS POUR LA PERIODE DE 6 MOIS CLOSE LE 30 SEPTEMBRE 2018

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.

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

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

B. Base de préparation

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

1. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

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

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

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

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

Lors de l'Assemblée générale extraordinaire de la Société en date du 29 novembre 2017, les actionnaires ont approuvé la modification les dates d'ouverture et de clôture de l'exercice social en les fixant respectivement au 1er avril et 31 mars de chaque année. Ainsi l'exercice ouvert le 1^{er} janvier 2017 s'est clôturé le 31 mars 2018.

Les comptes de la période intermédiaire de 6 mois présentés dans ces états financiers ne sont donc pas directement comparables avec ceux de la période intermédiaire publiée par référence.

1.1 Evènements significatifs de la période

Le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires semestriel de 44,3 M€ au 30 septembre 2018, il était de 37,2 M€ au 30 juin 2017 (premier semestre fiscal 2017). Ce chiffre d'affaires au 30 septembre 2018 est porté par les ventes de Vampyr et l'excellente tenue du back-catalogue.

Notre marge brute est de 16,4 M€, elle était de 12,4 M€ au 30 juin 2017. Le résultat d'exploitation est lui de 7,0 M€. Il était de 4,2 M€ au 30 juin 2017.

Après prise en compte d'un résultat financier de -0,3 M€, d'un résultat exceptionnel de -1,9 M€, et d'une charge d'impôt sur les sociétés de 1,6 M€, le résultat net semestriel s'élève à 3,3 M€.

Le total de notre bilan passe de 61,1 M€ au 31 mars 2018 à 71,6 M€ au 30 septembre 2018. Les capitaux propres qui étaient de 43,2 M€ au 31 mars 2018 atteignent 43,5 M€ au 30 septembre 2018.

Les immobilisations incorporelles nettes restent stables à 0,02 M€, tout comme les immobilisations corporelles nettes à 0,5 M€.

La trésorerie nette du Groupe s'élève à 19,9 M€.

Les autres événements marquants de la période sont :

Changement de la direction du Groupe

Le 10 avril 2018, le Groupe a annoncé le départ de Cédric Lagarrigue, président du Directoire, suite à sa démission en date du 6 avril 2018. M Jürgen Goeldner a été aussitôt nommé par le Conseil de Surveillance pour prendre la présidence du Directoire du Groupe.

Ancien membre de ce même Conseil, M Goeldner a plus de trente années d'expérience dans la direction de sociétés de jeux vidéo.

Après le départ de M Lagarrigue, il a été convenu d'un protocole d'accord transactionnel, autorisé par le Conseil de surveillance, à l'identique du processus d'autorisation des conventions réglementées. Ce protocole prévoit, à l'exclusion de tout autre engagement financier :

- le versement d'une indemnité forfaitaire, transactionnelle et définitive de 1 350 000 €.
- la levée de la condition de présence applicable aux 9 000 actions gratuites attribuées à M Lagarrigue par la société le 21 juillet 2017.
- l'exécution de la clause de non-concurrence rémunérée d'une durée de 12 mois prévue par son contrat de travail,

Nouveau membre du Directoire

Thomas Barrau, Directeur Marketing, a été nommé membre du Directoire par le Conseil de Surveillance.

Signature d'un nouveau bail

Le Groupe a signé le 22 juin 2018 un bail pour l'extension des locaux situés au 11 rue de Cambrai, Parc Pont de Flandre, 75019 Paris.

Sortie réussie de Vampyr

Le Groupe se félicite du lancement le 5 juin 2018 de son jeu Vampyr, dont le budget de développement (hors Farming) est le plus important de son histoire. Se hissant au numéro un des ventes en Angleterre et en France, les retours des joueurs et du marché sont très positifs.

1.2 Evènements postérieurs au 30 septembre 2018

Nomination stratégique

John Bert a été nommé au poste de Chief Operating Officer (COO), Aurélie Rodrigues comme Sales Director, Vincent Chataignier comme Business Development Director, et Dessil Basmadjian comme Creative Director.

Mise en place d'un management package

La première phase d'un nouveau management package a été approuvée par le Conseil de Surveillance destiné au top et middle management ainsi qu'aux talents clé. A terme, le plan doit être composé de 25 000 stock-options et de 54 800 actions gratuites sur une période de 3 ans.

Présentation du plan stratégique

Le 27 novembre 2018, le Groupe a présenté son plan stratégique et précisé ses orientations pour s'imposer comme l'un des leaders mondiaux sur le marché des jeux AA.

Sortie record de Farming Simulator 19

Le nouvel opus Farming Simulator 19 a connu un lancement record le 20 novembre en s'écoulant à plus d'un million de copies à travers le monde en 10 jours seulement.

Programme de rachat d'actions propres

Le Directoire réuni le 26 octobre 2018, après avoir obtenu l'autorisation préalable du Conseil de surveillance, a décidé, en vertu de la 9ème résolution de l'Assemblée Générale Mixte du 27 septembre 2018, d'autoriser le Président du Directoire de la Société à mettre en œuvre un programme de rachat de ses propres actions. Sur le fondement de cette autorisation, un mandat a été confié à un prestataire de services d'investissement afin de procéder à des achats d'actions du Groupe. Celui-ci pourra acheter aux dates qu'il jugera opportunes un nombre maximal de 200 000 actions aux conditions de prix autorisées par l'Assemblée Générale Mixte. Ce programme expirera au plus tard le 26 mars 2020. Cette décision n'affecte pas l'exécution du contrat de liquidité conclu par le Groupe.

Dividendes

L'option du paiement des dividendes par action proposée aux actionnaires a donné lieu à la création de 1 885 titres en novembre 2018, à une valeur nominale de 1,20 €.

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.

Le Groupe revoit ces estimations et appréciations de manière régulière pour prendre en compte l'expérience passée et les autres facteurs jugés pertinents au regard des conditions économiques. Ces estimations, hypothèses ou appréciations sont établies sur la base d'informations ou situations existantes à la date d'établissement des comptes, qui peuvent se révéler, dans le futur, différentes de la réalité.

1.4 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 le Groupe ne sont pas immobilisées et demeurent comptabilisées en « Autres créances » (se reporter à la note 1.7 ci-dessous). Seuls les investissements réalisés pour les jeux où par exception, la propriété intellectuelle « IP » est acquise par le Groupe, 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 le Groupe procède à la reprise de la totalité de la provision précédente et au calcul de la nouvelle provision.

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

1.7 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 peuvent inclure des garanties de redevances minima et/ou 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 de garantie (qu'il soit pré-payé ou non) est étalé en charges sur la durée de vie estimée des jeux, comprise entre 12 et 24 mois, ou selon la période de consommation réelle du la garantie au regard des royalties générées.

Cette consommation de royalties est alors comptabilisée au compte de résultat dans le poste « Coûts des ventes ». Si l'amortissement est supérieur aux royalties avancées, une provision pour factures non parvenues serait établie.

1.9 Opérations en devises

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

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

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

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

Au 30 septembre 2018, le Groupe a souscrit des contrats de couverture pour des engagements de ventes de 1,5 M USD et des options de ventes pour 1 M USD. Les cours garantis des différents contrats sont compris :

- Pour les contrats en USD : entre 1,1620 dollars et 1,1980 dollars pour 1 euro
- Pour les contrats en GBP : aucun contrat en cours au 30 septembre 2018

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.

Une provision pour risque est aussi constituée lorsque le risque d'une perte à terminaison sur un jeu non encore lancé est probable. Celle-ci est évaluée en tenant compte des prévisions de ventes et de coûts afférents au jeu concerné.

1.11 Provision pour charges

La provision pour charges concerne notamment les engagements de retraite.

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

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

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

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

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

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

Les engagements de retraite sont calculés au 30 septembre 2018 selon les hypothèses suivantes :

- Ensemble des salariés en contrat à durée indéterminée ;
- Taux d'actualisation : 1,37 % ;
- 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 le Groupe.

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'amortissement de ces avances, et
 - o des redevances complémentaires correspondant 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,
- les provisions pour risque retour clients et de perte à terminaison sur jeu (cf 1.10).

1.15 Coûts de production

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

1.16 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 du Groupe par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période.

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

2. PRINCIPES ET METHODES DE CONSOLIDATION

2.1 Critères de consolidation

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

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 mars.

2.10 Comparabilité des comptes

Lors de l'Assemblée générale extraordinaire de la Société en date du 29 novembre 2017, les actionnaires ont approuvé la modification les dates d'ouverture et de clôture de l'exercice social en les fixant respectivement au 1er avril et 31 mars de chaque année. Ainsi l'exercice ouvert le 1er janvier 2017 s'est clôturé le 31 mars 2018.

Les comptes de la période intermédiaire de 6 mois présentés dans ces états financiers ne sont donc pas directement comparables avec ceux de la période intermédiaire publiée par référence.

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.

	31/03/2018	Acquisitions	Cessions	30/09/2018
Concessions, brevets, licences, logiciels	1 432	7	(20)	1 419
Autres immobilisations incorporelles	0	0	0	0
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES BRUTES	1 432	7	0	1 419
Amort brevets, licences, marques, logiciels	(1 408)	(9)	20	(1 396)
Amort autres immobilisations incorporelles	0			0
AMORT IMMOS INCORPORELLES	(1 408)	(9)	20	(1 396)
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES NETTES	25	(2)	20	23

3.2 Immobilisations corporelles

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

	31/03/2018	Acquisitions	Cessions	30/09/2018
Constructions et agencements	195	5	(20)	181
Autres immobilisations corporelles	946	70	(146)	870
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	1 141	75	(166)	1 051
Amort constructions et agencements	(84)	(16)	20	(81)
Amort Autres immobilisations corporelles	(573)	(63)	144	(493)
AMORT IMMOS CORPORELLES	(658)	(80)	164	(574)
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES	484	(4)	(2)	477

Les acquisitions d'immobilisations corporelles sont composées majoritairement de matériel informatique. Les cessions concernent la sortie d'actifs qui ne sont plus en service..

3.3 Immobilisations financières

	31/03/2018	Acquisitions	Cessions	30/09/2018
Titres des sociétés non consolidées	1	0	0	1
Dépôts de garantie	222	11	(25)	208
Compte de liquidité - Gilbert Dupont	144	76	0	220
Autres immobilisations financières	13	0	0	13
VALEUR BRUTE DES ACTIFS FINANCIERS	379	87	(25)	441
Dépréciation des titres non consolidés	(1)	0	0	(1)
VALEUR NETTE DES ACTIFS FINANCIERS	378	87	(25)	440

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

	30/09/2018			31/03/2018
	Brut	Provision	Net	Net
Marchandises	773	(334)	440	634
Produits finis	119	(3)	116	86
TOTAL DES STOCKS	892	(337)	556	720

A la clôture, le Groupe procède à la reprise de toutes les dépréciations comptabilisées à la clôture précédente et calcule une nouvelle dépréciation. Au 30/09/2018, une dotation de 337 K€ et une reprise de 276 K€ ont été comptabilisées, représentant un impact négatif de 61 K€ sur le résultat d'exploitation.

3.5 Clients et comptes rattachés

	30/09/2018			31/03/2018
	Brut	Provision	Net	Net
Clients et comptes rattachés	7 381	0	7 381	6 944
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	7 381	0	7 381	6 944

Les créances clients ont une échéance inférieure à un an.

Tout comme au 31/03/2018, il n'y a pas de provision pour dépréciation des comptes clients au 30/09/2018.

3.6 Autres créances et comptes de régularisation

	30/09/2018			31/03/2018
	Brut	Provision	Net	Net
Avances et acomptes versés	37 352	-	37 352	37 221
Fournisseurs débiteurs	5	-	5	11
Créances sociales et fiscales	1 946	-	1 946	2 358
Impôts différés	187	-	187	266
Autres créances diverses	30	-	30	170
Charges constatées d'avance	3 161	-	3 161	2 902
Instruments de couverture de change	0	-	0	26
Ecart de conversion actif	66	-	66	3
TOTAL AUTRES CREANCES	42 747	0	42 747	42 957

Dont :

- A moins d'un an	42 747	0	42 747	42 957
- 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'acquisition de droits d'édition et de distribution, le solde de ces avances s'élevait respectivement 36,7 M€ au 30 septembre 2018 et à 37,1 M€ au 31 mars 2018.

Le montant des avances versées aux studios de développement au cours des périodes présentées a été de 7,6 M€ sur la période du 1^{er} avril au 30 septembre 2018 et était de 35,1 M€ au cours de l'exercice 2017.

Les créances sociales & fiscales concernent essentiellement les crédits de TVA et la TVA à régulariser sur les écritures de clôture (ex. TVA sur FNP) ainsi qu'une demande de remboursement de TVA.

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 :

	31/03/2018	Variation	30/09/2018
Différences temporaires	266	(80)	187
Impôt différés	266	(80)	187

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

	30/09/2018	31/03/2018
Abonnements et locations	34	200
Cotisations et autres frais	54	96
Jeux non sortis	3 072	2 606
CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	3 161	2 902

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

3.7 Trésorerie

	30/09/2018	31/03/2018
Valeurs Mobilières	0	0
Disponibilités	19 947	9 636
Trésorerie brute	19 947	9 636
Découvert bancaire	0	0
Trésorerie nette	19 947	9 636

Les valeurs mobilières sont placées dans des bons à moyen terme négociables. Le Groupe n'a pas de valeurs mobilières au 30 septembre 2018.

3.8 Capitaux propres consolidés

Au 30 septembre 2018, le capital du Groupe Focus Home Interactive est composé de 5 238 702 actions ordinaires au nominal de 1,20 € entièrement libérées.

Composition du capital social

	Nombre	Valeur nominale
En début d'exercice	5 227 452	1,2
Actions émises pendant l'exercice*	11 250	1,2
En fin d'exercice	5 238 702	1,2

* 11 250 actions émises à la suite de l'acquisition définitive des AGA en juillet 2018.

Actions propres

Les actions propres au 30 septembre 2018 s'élèvent à 146 K€ et correspondent aux titres achetés dans le cadre du programme de liquidité mis en place par le Groupe.

3.9 Capital potentiel – Instruments dilutifs

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

a) Attributions d'actions gratuites (AGA)

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

Plan AGA 2017 - 2 : Au 6 octobre 2017, le Groupe a procédé à l'attribution de 14 450 titres dont la délégation a été votée par le Groupe le 12 septembre 2017.

Il s'agit des seuls plans en vigueur au 30 septembre 2018.

b) Options de souscription d'actions

En 2015, le Groupe avait procédé à la création de 200 000 stock-options du plan SO 2015 attribuées au 06/01/2015. Depuis, 193 750 options ont été levées.

En 2017, le Groupe a procédé à l'attribution de 7 450 stock-options du plan SO 2017 attribuées au 06/10/2017. Depuis, aucune option n'a été levée pour cause de période d'attribution en-cours.

Il s'agit des seuls plans en vigueur au 30 septembre 2018.

c) Bons de souscription d'actions

En 2015, le Groupe avait procédé à la création de 5 000 BSA du plan BSA 2015 attribuées au 06/01/2015 (ouvert pour une période de 10 ans au prix de 9,10€).

Il s'agit du seul plan en vigueur au 30 septembre 2018.

	AGA		SO		BSA
Date d'autorisation	21/07/2017	26/11/2015	06/10/2017	06/01/2015	06/01/2015
Date butoire d'exercabilité					06/01/2025
Prix d'exercice			21,3	9,1	9,1
Quantités autorisées	32 527	100 000	25 000	200 000	5 000
Quantités attribuées	25 700	100 000	7 450	200 000	5 000
Quantités exercées	11 250			193 750	-

- AGA 2016 : dont 80 200 définitivement acquises le 26/11/2016 ; 11 250 définitivement acquis le 12/07/2017 ; 8 550 attribuées le 04/10/2016
- AGA 2017 : dont 11 250 définitivement acquis en juillet 2018 ; et 14 450 attribuées le 06/10/2017

3.10 Provisions pour risques et charges

	31/03/2018	Dotations	Reprises	30/09/2018
Provision pour risques	251	1 085	(171)	1 165
Provision pour Indemnités de Fin de Carrière	144	11		155
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	394	1 096	(171)	1 320

La provision pour risques correspond essentiellement à la provision pour risque de perte sur jeu à hauteur de 1 M€

3.11 Emprunts et dettes financières

	31/03/2018	Nouveaux emprunts	Remboursements	Autres	30/09/2018
Emprunts bancaires (hors découvert)	1 847		(333)		1 514
- dont à moins d'un an	751				725
- dont à plus d'un an et moins de 5 ans	1 096				789
- dont à plus de 5 ans	0				0
Découvert bancaire	0			0	0
Endettement financier	1 847	0	(333)	0	1 514
Trésorerie*	9 636				19 947
ENDETTEMENT NET	(7 789)	0	(333)	0	(18 433)

(*) Trésorerie hors instruments de trésorerie

L'endettement financier brut hors découverts bancaires inclut deux emprunts bancaires ainsi qu'un prêt OSEO et un prêt BPI renégocié en novembre 2017. Ces emprunts sont assortis de covenants financiers, ces derniers sont respectés (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 03 2018	Solde au 30 09 2018
Prêt OSEO 1	300 K€	5,04% fixe	7 ans avec 1er remboursement en capital différé au 31 mai 2013 (20 trimestrialités)	févr-11	-	-
Prêt OSEO 2	550 K€	2,37% fixe	7 ans avec 1er remboursement en capital différé au 1er août 2014 (20 trimestrialités)	juil-12	193	138
Crédit du Nord	650 K€	4,06% fixe	5 ans en 60 mensualités sans différé	août 12	-	-
Banque Palatine	450 K€	4,06% fixe	5 ans avec une 1ère trimestrialité décalée en déc 2012 (puis 20 trimestrialités)	sept-12	-	-
Prêt BPI	1 500 K€	3,11% fixe	7 ans avec 1er remboursement en capital différé au 31 octobre 2016 (20 trimestrialités)	juil-14	-	-
Banque Palatine	750 K€	2,5% fixe	5 ans avec une 1ère trimestrialité décalée en nov 2014 (puis 20 trimestrialités)	août-14	235	158
HSBC	750 K€	2,04% fixe	5 ans avec 1er remboursement en capital différé au 1er janvier 2015 (20 trimestrialités)	août-14	271	195
BPI 1,2M€	1 200 K€	2,39% fixe	5 ans en 20 trimestrialités sans différé	oct-17	1 140	1 020

3.12 Dettes fournisseurs

Les dettes fournisseurs se présentent comme suit :

	30/09/2018	31/03/2018
Dettes fournisseurs	2 227	1 604
Factures non parvenues	1 182	796
Factures non parvenues - studios	9 766	9 059
TOTAL DETTES FOURNISSEURS	13 175	11 458

Au 30 septembre 2018, les factures non parvenues- studios ne concernent que les factures à recevoir au titre des royalties complémentaires relative aux rapports de vente envoyés aux studios dans les 45 jours suivants la date de clôture.

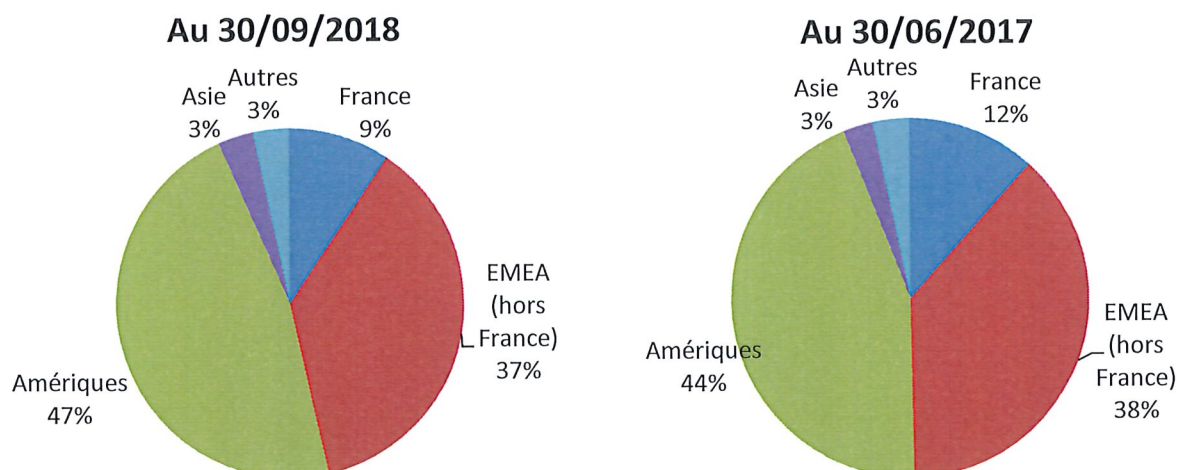
3.13 Autres dettes

	30/09/2018	31/03/2018
Dettes fiscales et sociales	1 230	1 710
Autres dettes (dont avances et acomptes reçus)	5 093	2 281
Produits constatés d'avance	5 658	239
Ecart de conversion passif	37	30
TOTAL AUTRES DETTES	12 018	4 259
<i>Dont à moins d'un an</i>	<i>12 018</i>	<i>4 259</i>

Les « autres dettes (dont avances et acomptes reçus) » sont composés essentiellement des dividendes à verser au titre de l'exercice clos au 31/03/2018 (versés en novembre 2018) et des avoirs à établir aux clients découlant de leurs conditions contractuelles.

3.14 Ventilation du chiffre d'affaires

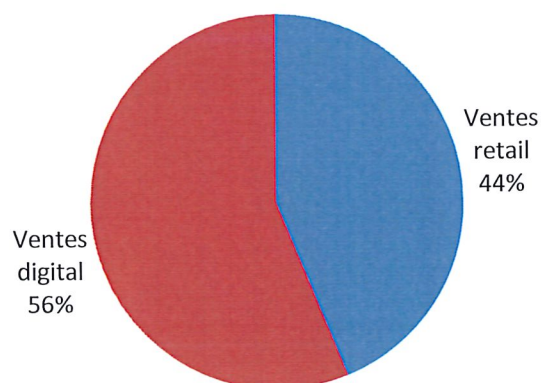
A Répartition des ventes par zones géographiques



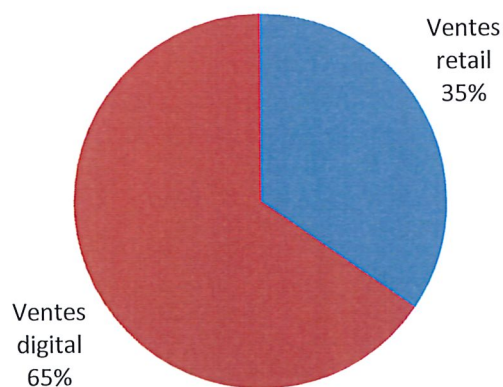
Zone géographique	30/09/2018 (6 mois)		30/06/2017 (6 mois)		Variation		
	En K€	En %	En K€	En %	En K€	En %	Répartition en points
France	4 162	9%	4 331	12%	- 169	-4%	-2,2 pts
EMEA (hors France)	16 449	37%	14 189	38%	2 261	16%	-1,0 pts
Amériques	20 805	47%	16 472	44%	4 333	26%	2,7 pts
Asie	1 452	3%	997	3%	456	46%	0,6 pts
Autres	1 480	3%	1 244	3%	235	19%	0,0 pts
Total	44 348	100%	37 233	100%	7 115	19%	

B Répartition par canal de ventes

Au 30/06/2017



Au 30/09/2018



Canal de vente	30/09/2018 (6 mois)		30/06/2017 (6 mois)		Variation		
	En K€	En %	En K€	En %	En K€	En %	Répartition en points
Ventes retail	15 354	35%	16 308	44%	- 954	-6%	-9,2 pts
Ventes digital	28 993	65%	20 925	56%	8 069	39%	9,2 pts
Total	44 348	100%	37 233	100%	7 115	19%	

3.15 Coût des ventes

	30/09/2018	30/06/2017	Variation
Coût de fabrication & accessoires	4 781	5 966	(1 185)
Redevances studios	23 169	18 826	4 343
TOTAL COUT DES VENTES	27 950	24 792	3 158
<i>dont amortissement des avances</i>	<i>7 744</i>	<i>5 086</i>	

3.16 Coût de production

	30/09/2018	30/06/2017	Variation
Charges Externes de Production	564	492	71
Frais Internes de production (Salaires & Allocations)	1 528	1 084	444
TOTAL COUT DE PRODUCTION	2 091	1 576	515

3.17 Frais de marketing et de commercialisation

	30/09/2018	30/06/2017	Variation
Charges Externes de Marketing & Commercialisation	3 312	2 745	566
Frais et charges liés aux créances	72	105	(33)
Frais Internes Marketing et Commercialisation (Salaires & Allocations)	1 675	1 918	(243)
TOTAL FRAIS DE MARKETING & COMMERCIALISATION	5 059	4 769	291

3.18 Frais généraux et administratifs

	30/09/2018	30/06/2017	Variation
Autres charges liées au personnel	18	13	6
Loyers, charges locatives et frais annexes	361	301	60
Frais Informatiques & Téléphoniques	141	142	(1)
Services Bancaires	59	59	0
Taxes et Impôts hors IS	254	204	50
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	492	504	(11)
Frais Internes administratifs (Salaires & Allocations)	726	556	170
Dotation aux Amortissements	88	137	(49)
TOTAL DES FRAIS GENERAUX ET ADMINISTRATIFS	2 140	1 917	224

3.19 Charges de personnel

	30/09/2018	30/06/2017	Variation
Frais de production	1 504	1 044	460
Frais de marketing et commercialisation	1 642	1 844	(202)
Frais généraux et administratifs	632	529	103
TOTAL CHARGES DE PERSONNEL	3 778	3 417	361

3.20 Variation nette des amortissements et provisions

VARIATION NETTE DES AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS PAR NATURE	30/09/2018	30/06/2017	Variation
Dotation aux amortissements :			
- sur immobilisations incorporelles	9	45	(37)
- sur immobilisations corporelles	80	92	(12)
Total dotations aux amortissements	88	137	(49)
Dotation aux provisions :			
- sur stocks	337	245	92
- sur actif circulant (hors stocks)	0	0	0
- sur risques et charges	1 059	84	975
- risque pour pertes de changes	26	0	26
- sur risques et charges (hors risque retour)	11	29	(17)
Total dotation aux provisions	1 433	358	1 075
Reprises de provisions :			
- sur stocks	278	265	12
- sur actif circulant (hors stocks)	0	0	0
- sur risques et charges	49	41	8
- risque pour pertes de changes	3	(10)	14
- sur risques et charges (hors risque retour)	62	0	62
Total reprises de provisions	391	296	96
Total dotations aux provisions nettes des reprises	1 042	62	980
Variations nettes des amortissements et des dépréciations	1 130	199	931

VARIATION NETTE DES AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS PAR DESTINATION	30/09/2018	30/06/2017	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	88	137	(49)
- sur coût des ventes	0	0	0
Total dotations aux amortissements	88	137	(49)
Dotation aux provisions :			
- sur frais de production	4	8	(5)
- sur frais de marketing et commercialisation	14	24	(11)
- sur frais généraux et administratifs	7	33	(26)
- sur coût des ventes	1 409	328	1 081
- sur autres produits & charges d'exploitation	0	0	0
- exceptionnelles	0	0	0
Total dotation aux provisions	1 433	394	1 039
Reprises de provisions :			
- sur frais de production	0	0	0
- sur frais de marketing et commercialisation	0	0	0
- sur frais généraux et administratifs	0	0	0
- sur coût des ventes	330	332	(2)
- exceptionnelles	62	0	62
Total reprises de provisions	391	332	59
Total dotations aux provisions nettes des reprises	1 042	62	980
Variations nettes des amortissements et des dépréciations	1 130	199	931

	30/09/2018	30/06/2017	Variation
Gain de change	57	80	(23)
Reprises d'amortissements et provisions	3	2	1
Produits financiers	60	82	(22)
Perte de change	265	351	(86)
Intérêts financiers	21	36	(15)
Dotations aux amortissements et provisions	26	13	13
Autres charges financières	2	2	0
Charges financières	314	402	(88)
RESULTAT FINANCIER	(254)	(320)	65

3.22 Résultat exceptionnel

	30/09/2018	30/06/2017	Variation
Reprises d'amortissements et provisions	62	0	62
Produits de cession d'immobilisations	0	0	0
Autres produits exceptionnels	0	60	(60)
Produits exceptionnels	62	60	1
Dotations aux amortissements et provisions	0	0	0
Valeur nette des éléments d'actifs cédés	2	0	2
Autres charges exceptionnelles*	1 919	113	1 806
Charges exceptionnelles	1 921	113	1 808
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(1 859)	(52)	(1 807)

* Correspond principalement aux indemnités, charges sociales incluses, relatives au protocole d'accord transactionnel suite au départ de l'ancien président (cf 1.1)

3.23 Résultat net par action

	30/09/2018	30/06/2017
Capital social	6 286	5 697
Nombre d'actions	5 238 702	4 747 590
Nombre d'actions diluées	5 270 706	4 783 640
Résultat net	3 320	2 558
Résultat net par actions pondérées	0,63	0,54
Résultat net dilué par actions	0,63	0,53

3.24 Impôt sur les bénéfices

	30/09/2018	30/06/2017
Actifs d'impôts différés	187	242
Passifs d'impôts différés	0	0
Impôts différés au bilan	187	242
Impôt exigible	1 482	1 085
Impôt différés	80	156
Charge d'impôt	1 562	1 241

Résultat Courant avant Impôt	4 882
Impôts Courants	(1 482)
Impôts Différés	(80)
Charge d'Impôt Totale	(1 562)
Taux Effectif d'Impôt	32,00%
Taux Standard Groupe	34,43%
Charge d'Impôt Théorique	(1 681)
Différence Théorique / Réelle	(119)
Eléments expliquants la différence entre la charge d'impôt théorique et réelle :	
Différences permanentes	(46)
Crédits d'impôts et retenues à la source	(40)
Différence de taux	(32)
Total des éléments de preuve d'impôt identifiés	(119)

3.25 Effectif

	30/09/2018	30/06/2017
Production	53	43
Marketing et commercial	41	36
Administratif	14	14
Total Effectif moyen	108	93

3.26 Engagements hors bilan

1- Engagements donnés

a) Engagements donnés aux studios et ayants-droits

Au 30 septembre 2018, le Groupe a signé des contrats d'acquisition de droits d'édition et de distribution avec les studios et des contrats de licence portant sur les droits d'adaptation d'une marque ou titre avec les ayants-droits de la marque, titre ou franchise concernée. Les sommes restantes à verser s'élèvent à 23 223 K€ (22 746 K€ envers les studios et 477 K€ envers les ayants droits titulaires de marque, titre

ou franchise). Ils étaient de 31 328 K€ (30 559 K€ envers les studios et 769 K€ envers les ayants droits titulaires de marque, titre ou franchise) au 31 mars 2018.

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 du Groupe complété par avenants du 2 mars 2015 et du 22 juin 2018, et par un bail dérogatoire signé le 19 janvier 2017 pour un espace additionnel.

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

Le Groupe doit respecter des ratios sur ses fonds propres, son endettement, sa situation nette et ses dettes à moyen terme.

Au 31 mars 2018, le Groupe est en conformité avec tous ces ratios

f) Couvertures de change

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

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

g) Dailly

Au 31 mars 2018, le Groupe ne présente aucun Dailly en-cours.

2- Engagements reçus

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

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.

Le Groupe bénéficie d'engagements de la part de ses banques et partenaires financiers sur les lignes de crédits à tirage « revolving » ou de facilité de caisse s'élevant à 11 M€.

3.27 Transactions avec les parties liées

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

Rémunérations en milliers d'euros	30/09/2018	30/06/2017
Indemnités de mandat (1)	18	18
Prestations de services (2)	15	12
Jetons de présence (3)	23	20
TOTAL	55	50

- (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 du Groupe, est actionnaire.*
- (3) Jetons de présence dus aux membres du conseil de surveillance.*

Le Groupe 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.