

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 2015

Gatti Conseil
112 bis, rue de 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 2015

Aux Actionnaires,

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

- le contrôle des comptes 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 le cas échéant sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes 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 2016

Les Commissaires aux Comptes

Gatti Conseil

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized 'G' and 'R' intertwined.

Bertrand GATTI

Deloitte & Associés

A handwritten signature in blue ink, consisting of a series of sharp, jagged peaks and valleys.

Julien RAZUNGLÈS



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

En Euros

Désignation de l'entreprise : Focus Home Interactive		Durée de l'exercice exprimée en nombre de mois* : 12					
Adresse de l'entreprise : 11, rue de Cambrai, 75019 PARIS		Durée de l'exercice précédent* : 12					
Numéro SIRET* : 39985627700021		Code APE : 58.21 Z					
Déclaration souscrite en €		Exercice N, clos le : 31/12/2015		31/12/2014			
		Brut	Amortissements, provisions	Net	Net		
ACTIF IMMOBILISÉ*							
Capital souscrit non appelé (I)		AA					
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	Frais d'établissement*	AB	AC				
	Frais de recherche et de développement*	AD	AE				
	Concessions, brevets et droits similaires	AF	AG	1 430 383	1 278 314	152 069	240 206
	Fonds commercial (1)	AH	AI				
	Autres immobilisations incorporelles	AJ	AK				558 950
	Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles	AL	AM				
	Terrains	AN	AO				
	Constructions	AP	AQ	162 257	38 664	123 593	103 628
	Installations techniques, matériels et outillages industriels	AR	AS				
	Autres immobilisations corporelles	AT	AU	663 059	356 855	306 204	288 029
Immobilisations en cours	AV	AW	25 699		25 699	2 375	
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles	AX	AY					
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (I)	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	466 532		466 532	189 687
TOTAL (II)		BJ	BK	2 761 550	1 674 353	1 087 197	1 395 975
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	537 227	328 911	208 316	311 666
	Marchandises	BT	BU	47 176	2 790	44 386	28 956
CRÉANCES	Avances et acomptes versés sur commandes	BV	BW	14 179 867		14 179 867	6 399 789
	Clients et comptes rattachés* (3)	BX	BY	8 845 278	518 758	8 326 520	7 362 439
	Autres créances (3)	BZ	CA	3 373 977		3 373 977	2 105 999
DIVERS	Capital souscrit et appelé, non versé	CB	CC				
	Valeurs mobilières de placement (dont actions propres)	CD	CE	2 000 000		2 000 000	20 200
	Disponibilités	CF	CG	14 797 847		14 797 847	7 752 099
COMPTES DE REGULARISATION	Charges constatées d'avance* (3)	CH	CI	832 794		832 794	488 915
	TOTAL (III)	CJ	CK	44 614 165	850 459	43 763 707	24 470 063
	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)	CL					
	Primes de remboursement des obligations (V)	CM					
Ecart de conversion actif* (VI)		CN		9 026		9 026	3 663
TOTAL GÉNÉRAL (I à VI)		CO	1A	47 384 741	2 524 812	44 859 930	25 869 700
Renvois : (1) Dont droit au bail			CP				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 5 343 875)	DA	5 343 875	4 221 542	
	Primes d'émission, de fusion, d'apports,	DB	6 951 315	29 810	
	Ecarts de réévaluation (2)* (dont écart d'équivalence EK)	DC			
	Réserve légale (3)	DD	523 773	204 132	
	Réserves statutaires ou contractuelles	DE			
	Réserves réglementées (3)* (Dont r éser ve spéciale des plus-values pour l'achèvement des immeubles B1)	DF	42 000	73 958	
	Autres réserves (Dont r éser ve et sol de l'achèvement des immeubles originaux et autres B2)	DG			
	Report à nouveau	DH	1 911 040	243 084	
	RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	DI	5 108 232	3 915 124	
	Subventions d'investissement	DJ			
	Provisions réglementées*	DK			
		TOTAL (I)	19 880 235	8 687 651	
Autres fonds propres	Produits des émissions de titres participatifs	DM			
	Avances conditionnées	DN			
	TOTAL (II)	DO			
Provisions pour risques et charges	Provisions pour risques	DP	217 166	240 395	
	Provisions pour charges	DQ	153 101	177 226	
	TOTAL (III)	DR	370 267	417 621	
DETTES (4)	Emprunts obligataires convertibles	DS			
	Autres emprunts obligataires	DT			
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5)	DU			
	Emprunts et dettes financières diverses (dont emprunts participatifs) E	DV	3 650 273	4 362 995	
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	DW	25 873	35 179	
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	DX	14 568 686	8 400 893	
	Dettes fiscales et sociales	DY	3 246 218	2 495 316	
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	DZ			
	Autres dettes	EA	2 680 276	1 044 705	
Compte régul.	Produits constatés d'avance (4)	EB	165 335	407 438	
	TOTAL (IV)	EC	24 346 660	16 746 527	
	Ecarts de conversion passif*	ED	262 767	17 902	
	TOTAL GÉNÉRAL (I à V)	EE	44 859 930	25 869 700	
RENVOIS	(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	21 439 844	13 711 257		
(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	1 927 072	FB	3 989	FC	1 931 062	1 250 895	
	Production vendue	biens*	FD	6 972 720	FE	14 411 176	FF	21 383 896	15 354 414
			services*	FG	2 514 365	FH	36 527 645	FI	39 042 010
	Chiffre d'affaires nets*	FJ	11 414 158	FK	50 942 810	FL	62 356 968	39 577 914	
	Production stockée*				FM	8 770	(51 235)		
	Production immobilisée*				FN				
	Subvention d'exploitation				FO	7 795	7 533		
	Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges* (9)				FP	565 341	778 910		
	Autres produits (1) (11)				FQ	33 661	11 497		
	Total des produits d'exploitation (2) (I)						FR	62 972 536	40 324 620
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises (y compris droits de douane)*					FS	895 552	383 563	
	Variation de stock (marchandises)*					FT	(17 412)	(19 473)	
	Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)*					FU	7 365 897	4 529 627	
	Variation de stock (matières premières et approvisionnements)*					FV			
	Autres achats et charges externes (3) (6bis)*					FW	38 937 739	24 059 979	
	Impôts, taxes, versements assimilés*					FX	396 989	323 043	
	Salaires et traitements*					FY	3 491 256	2 784 459	
	Charges sociales (10)					FZ	1 716 983	1 204 686	
	DOTATIONS D'EXPLOITAT	- sur immobilisations :	{	- dotations aux amortissements*		GA	649 045	197 974	
				- dotations aux provisions *		GB			
				- sur actif circulant : dotations aux provisions		GC	331 701	466 539	
	- Pour risques et charges : dotations aux provisions					GD	178 082	310 023	
	Autres charges (12)					GE	93 845	31 061	
Total des charges d'exploitation (4) (II)						GF	54 039 677	34 271 481	
1 - RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)									
Opérations	Bénéfice attribué ou perte transférée*							(III)	
	Perte supportée ou bénéfice transféré*							(IV)	
PRODUITS FINANCIERS	Produits financiers de participations (5)					GJ	52 596	29	
	Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé					GK			
	Autres intérêts et produits assimilés (5)					GL	33 382	2 749	
	Reprises sur provisions et transfert de charges					GM			
	Différences positives de change					GN	561 128	422 774	
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement					GO			
Total des produits financiers (V)						GP	647 105	425 552	
CHARGES FINAN	Dotations financières aux amortissements et provisions*					GQ			
	Intérêts et charges assimilées (6)					GR	183 209	122 280	
	Différence négative de change					GS	640 596	454 059	
	Charges nettes sur cession de valeurs mobilières de placement					GT			
Total des charges financières (VI)						GU	823 804	576 339	
2 - RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)									
						GV	(176 699)	(150 787)	
3 - RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I-II+III-IV +V - VI)									
						GW	8 756 160	5 902 352	

* 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	90 000		
	Produits exceptionnels sur opérations en capital*	HB	99 279	1 176	
	Reprises sur provisions et transfert de charges	HC		11 163	
	Total des produits exceptionnels (7) (VII)	HD	189 279	12 339	
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion (6bis)	HE	14 469	141	
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital*	HF	307 993	1 175	
	Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	HG	23 467	15 618	
	Total des charges exceptionnelles (7) (VIII)	HH	345 929	16 933	
4 - RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)		HI	(156 650)	(4 595)	
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)		HJ	399 821		
Impôts sur les bénéfices* (X)		HK	3 091 456	1 982 633	
TOTAL DES PRODUITS (I+III+V+VII)		HL	63 808 920	40 762 511	
TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)		HM	58 700 688	36 847 386	
5 - BÉNÉFICE OU PERTE (Total des produits - total des charges)		HN	5 108 232	3 915 124	
RENVOIS	(1) Dont produits nets partiels sur opérations à long terme	HO			
	(2) produits de locations immobilières	HY			
	produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)	IG			
	(3) - crédit-bail mobilier *	HP			
	- crédit-bail immobilier	HQ			
	(4) Dont charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs (8)	IH			
	(5) Dont produits concernant les entreprises liées	IJ			
	(6) Dont intérêts concernant les entreprises liées	IK			
	(6bis) Dont dons faits à des organismes d'intérêt général (art. 238 bis du C.G.I.)	HX			
	(9) Dont transferts de charges	A1	14 885	82 143	
	(10) Dont cotisations personnelles de l'exploitant (13)	A2			
	(11) Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (produits)	A3			
	(12) Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (charges)	A4			
(13) Dont primes et cotisations complémentaires personnelles : facultatives	A6				
	Obligatoires	A9			
(7) Détail des produits et charges exceptionnels (si ce cadre est insuffisant, joindre un état du même modèle) :		Exercice N		Charges exceptionnelles	Produits exceptionnelles
(8) Détail des produits et charges sur exercices antérieurs :		Exercice N		Charges	Produits

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

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS CLOS LE 31 DECEMBRE 2015

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 2015

Focus Home Interactive a réalisé un chiffre d'affaires de 62,4 M€ au 31 décembre 2015 contre 39,6 M€ au 31 décembre 2014 soit 57,6% de croissance. Cette forte progression est liée au succès de nos jeux : la réussite des jeux lancés dont Farming Simulator 15 sur consoles, Blood Bowl 2 et Divinity : Original Sin ainsi que la bonne performance du back catalogue.

Nos charges d'exploitation représentent 54 M€ contre 34.3 M€ et le résultat d'exploitation est de 8,9 M€. Il était de 6 M€ au 31 décembre 2014 soit une progression de 47,6%.

Tout en assurant la réussite des lancements des nouveaux jeux, la Société a procédé aux transformations importantes suivantes :

Changement de la Convention Collective

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

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

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

Introduction de la société sur Alternext

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

Contrat de liquidité

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

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

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

Dépassement du seuil des effectifs

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

Expansion des locaux

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

Accord de participation

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

Changement de gouvernance

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

Augmentation de capital

Exercice clos le 31 décembre 2015

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

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

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

1.2 Evènements postérieurs au 31 décembre 2015

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

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

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

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

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

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

1.3 Utilisation d'estimations

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

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

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

1.4 Immobilisations incorporelles et corporelles

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

Il est à noter que les avances aux studios de développement versées dans le cadre des contrats d'acquisitions de droits d'édition et de distribution des jeux et autres investissements dans les jeux, dont la propriété intellectuelle « IP » n'est pas acquise par la société ne sont pas immobilisées et demeurent comptabilisées en « Autres créances ». 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 à 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

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 facture non parvenue sera établie pour le montant des royalties supérieur à l'avance.

1.9 Opérations en devises

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

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

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

Au 31 décembre 2015, la société n'a aucun contrat de couverture en cours

1.10 Provision pour risques

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

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

1.11 Provision pour charges

La provision pour charges concerne uniquement les engagements de retraite.

Les salariés français de la Société bénéficient des prestations de retraite 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, lesquelles sont financées 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 définie) sont comptabilisés au bilan sur la base d'une évaluation actuarielle des engagements à la date de clôture, diminués 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 l'utilisation de la méthode des unités de crédit projetées, prenant en compte la rotation du personnel et des probabilités de mortalité.

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

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

Les engagements de retraite sont calculés selon les hypothèses suivantes :

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

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

1.12 Produits constatés d'avance

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

1.13 Chiffre d'affaires

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

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

1.14 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 pour objet le financement de l'amélioration de la compétitivité des entreprises, à travers notamment des efforts en matière d'investissement, de recherche, d'innovation, de formation, de recrutement, de prospection de nouveaux marchés, de transition écologique et énergétique et de reconstitution de leur fonds de roulement (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 du Groupe.

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

	31/12/2014	Acquisitions	Cessions	Transfert	31/12/2015
Concessions, brevets, licences, logiciels	951 849	178 534		300 000	1 430 383
Immobilisations incorporelles en cours	558 950			(558 950)	-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES BRUTES	1 510 799	178 534		- (258 950)	1 430 383
Amort brevets, licences, marques, logiciels	(711 643)	(566 671)			(1 278 314)
AMORT IMMOS INCORPORELLES	(711 643)	(566 671)		-	- (1 278 314)
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES NETTES	799 156	(388 137)		- (258 950)	152 069

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

2.2 Immobilisations corporelles

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

	31/12/2014	Acquisitions	Transfert	Cessions	31/12/2015
Constructions et agencements	128 882	33 375			162 257
Installations générales et agencements	272 969	10 737			283 706
Autres immobilisations corporelles	302 951	74 028	2 375		379 354
Immobilisations corporelles en cours	2 375	25 699	(2 375)		25 699
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	707 176	143 839	-	-	851 015
Amort constructions et agencements	(25 254)	(13 411)			(38 664)
Amort installations générales et agencements	(147 992)	(15 470)			(163 462)
Amort Autres immobilisations corporelles	(139 899)	(53 494)			(193 394)
AMORT IMMOS CORPORELLES	(313 145)	(82 375)	-	-	(395 519)
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES	394 032	61 464	-	-	455 496

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

2.3 Immobilisations financières

	31/12/2014	Acquisitions	Cessions	Transfert	31/12/2015
Titres de participation	520				520
Dépôts de garantie	189 687	21 433			211 120
Autres immobilisations financières	13 100				13 100
Contrat de liquidité - Créances immobilisées		115 874			115 874
Contrat de liquidité - Actions propres	-	139 538			139 538
VALEUR BRUTE DES ACTIFS FINANCIERS	203 307	276 845	-	-	480 152
Dépréciation des titres de participation	(520)				(520)
VALEUR NETTE DES ACTIFS FINANCIERS	202 787	276 845	-	-	479 632

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 détenue en pourcentage	Capitaux propres hors résultat	Résultat du dernier exercice clos
A. RENSEIGNEMENTS DÉTAILLÉS CONCERNANT LES FILIALES ET PARTICIPATIONS				
<u>1. filiales (Plus de 50% du capital détenu)</u>				
FHI US (montants en USD)	-	100%	3	493
<u>2. participations (10 à 50% du capital détenu)</u>				
B. RENSEIGNEMENTS GLOBAUX CONCERNANT LES AUTRES FILIALES ET PARTICIPATIONS				
Néant				

2.4 Stocks et en-cours

	31/12/2015			31/12/2014
	Brut	Provision	Net	Net
Marchandises	47 176	(2 790)	44 386	28 956
Produits finis	537 227	(328 911)	208 316	311 666
TOTAL DES STOCKS	584 403	(331 701)	252 702	340 622

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 2015, une dotation de 332 K€ et une reprise de 218 K€ ont été comptabilisées, représentant un impact négatif de 114 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	211 120	-	211 120
Clients douteux ou litigieux	745 031	-	745 031
Autres créances clients	8 100 247	8 100 247	-
Personnel et comptes rattachés	63 961	63 961	-
Etat - Impôts sur les bénéfices	16 773	16 773	-
Etat - Taxe sur la valeur ajoutée	2 132 123	2 132 123	-
Débiteurs divers	1 161 120	1 161 120	-
Charges constatées d'avance	832 794	832 794	-
TOTAL	13 263 168	12 307 018	956 151

Les créances clients sont dépréciées à hauteur de 518 758 €. Aucune dotation n'a été comptabilisée en 2015, contre une dotation de 61 509 € en 2014. Une reprise a été comptabilisée à hauteur de 83 955 €, contre une reprise de 9 386 €. Une perte sur créances irrécouvrables a été constatée pour 74 402 € en 2015, contre 19 653 € en 2014.

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.

	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	3 650 273	769 329	2 530 669	350 275
Fournisseurs et comptes rattachés	14 568 686	14 568 686		
Personnel et comptes rattachés	1 496 296	1 496 296		
Sécurité sociale et autres organismes	911 429	911 429		
Impôts sur les bénéfices	571 497	571 497		
Taxe sur la valeur ajoutée	46 608	46 608		
Autres impôts, taxes et assimilés	220 386	220 386		
Autres dettes	2 690 276	2 690 276		
Produits constatés d'avance	165 335	165 335		
Total général	24 320 788	21 439 844	2 530 669	350 275

2.6 Produits à recevoir

	Montant
Immobilisations financières	
Autres immobilisations financières	
Créances	
Créances clients et comptes rattachés	5 944 858
Personnel	
Organismes sociaux	
Divers, produits à recevoir	3 254
Autres créances	252 989
Valeurs Mobilières de Placement	
Disponibilités	
Total	6 201 101

2.7 Capitaux propres

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

Libellé	31/12/2014	Affect. Résultat	IPO	Autres variations de capital *	Résultat	Distribution dividendes	31/12/2015
CAPITAL SOCIAL	4 221 542		844 309	257 078		20 945	5 343 875
Primes d'émission, de fusion, d'apport	29 810		6 644 480	7 705		269 320	6 951 315
PRIMES & ECARTS	29 810	-	6 644 480	7 705	-	269 320	6 951 315
Réserve légale	204 132	319 641					523 773
Réserves réglementaires	73 958			(31 958)			42 000
RESERVES	278 091	319 641	-	(31 958)	-	-	565 774
REPORT A NOUVEAU	243 084	3 595 483		(134 977)		(1 792 550)	1 911 040
RESULTAT	3 915 124	(3 915 124)			5 108 232		5 108 232
RESULTAT ET REPORT A NOUVEAU	4 158 208	(319 641)	-	(134 977)	5 108 232	(1 792 550)	7 019 271
PROV. REGLEMENTEES	-	-		-	-	-	-
CAPITAUX PROPRES	8 687 651	-	7 488 789	97 849	5 108 232	(1 502 285)	19 880 235

* Les autres variations de capital correspondent à l'impact des exercices des stocks options et actions gratuites sur la période.

Composition du capital social

	Nombre	Valeur nominale
En début d'exercice	7 035 904	0,6
Regroupement des actions et augmentation de la valeur nominale	(3 517 952)	1,2
Actions émises pendant l'exercice	935 277	1,2
En fin d'exercice	4 453 229	1,2

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

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

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 l'exercice présenté ainsi que des tableaux synthétiques des plans.

a) Attributions d'actions gratuites (AGA)

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

Plan AGA 2015 -2 : La Société a voté la création d'un plan AGA 2015 le 26 novembre 2015, avec la possibilité de créer 100 000 titres potentiels. Au 31 décembre 2015, 80 200 titres ont été attribués.

C'est le seul plan en vigueur à cette date.

b) Options de souscription d'actions

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

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

c) Bons de souscription d'actions

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

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

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

2.9 Provisions inscrites au bilan

	31/12/2014	Augmentations Dotations	Diminutions Reprises	31/12/2015
Provisions pour pertes de change	3 663	9 026	(3 663)	9 026
Provision pour Indemnités de Fin de Carrière	177 226	-	(24 125)	153 101
Autres prov. pour risques et charges	236 732	192 523	(221 115)	208 140
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	417 621	201 549	(248 902)	370 267
Prov. sur immo. titres de participation	520			520
Provisions sur stocks et en cours	217 599	331 701	(217 599)	331 701
Provisions sur créances clients	602 713		(83 955)	518 758
PROVISIONS POUR DEPRECIATION	820 832	331 701	(301 555)	850 979
TOTAL GENERAL	1 238 453	533 250	(550 457)	1 221 246

Les autres provisions pour risques et charges correspondent essentiellement à la provision sur retour.

2.10 Emprunts et dettes financières

	31/12/2014	Nouveaux emprunts	Remboursements	31/12/2015
Emprunts bancaires (hors découvert)	4 362 995		(712 723)	3 650 273
- dont à moins d'un an	919 814			769 329
- dont à plus d'un an et moins de 5 ans	2 835 681			2 530 669
- dont à plus de 5 ans	607 500			350 275
Emprunts et dettes financières	4 362 995	-	(712 723)	3 650 273

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 31/12/2014	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	195	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	550	413
Crédit du Nord	650 K€	4,06% fixe	5 ans en 60 mensualités sans différé	août-12	374	243
Banque Palatine	450 K€	4,06% fixe	5 ans avec 1er trimestrialité décalée en décembre 2012 (puis 20 trimestrialités)	sept-12	259	168
Prêt BPI	1 500 K€	3,11% fixe	7 ans avec 1er remboursement en capital différé au 31 octobre 2016 (20 trimestrialités)	juil-14	1500	1 500
Banque Palatine	750 K€	2,50% fixe	5 ans avec 1er trimestrialité décalée en novembre 2014 (puis 20 trimestrialités)	août-14	715	571
HSBC	750 K€	2,04% fixe	5 ans avec 1er remboursement en capital différé au 1er janvier 2015 (20 trimestrialités)	août-14	750	606

2.11 Charges à payer

	Montant
Emprunts obligataires convertibles	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	15 004
Emprunts et dettes financières divers	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	12 318 264
Dettes fiscales et sociales	2 222 384
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
Disponibilités, charges à payer	
Autres dettes	2 648 561
	17 204 213

2.12 Éléments Relevant de Plusieurs Postes du Bilan

	Montant concernant les entreprises avec lesquelles la société à un lien de participation
Participations	520
Créances clients et comptes rattachés	1 582 470
Autres créances	3 254
Dettes fournisseurs	463 519
Autres créances	627 493

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

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

2.14 Résultat financier

	31/12/2015	31/12/2014	Variation
Gain de change	561 128	422 774	138 354
Autres produits financiers	85 978	2 778	83 200
Produits financiers	647 105	425 552	221 554
Perte de change	640 596	454 059	186 537
Intérêts financiers	166 592	103 820	62 773
Autres charges financières	16 616	18 460	(1 844)
Charges financières	823 804	576 339	247 466
RESULTAT FINANCIER	(176 699)	(150 787)	(25 912)

2.15 Résultat exceptionnel

	31/12/2015	31/12/2014	Variation
Reprises d'amortissements et provisions	-	11 163	(11 163)
Produits de cession d'immobilisations	-	1 176	(1 176)
Bonis provenant du contrat de liquidité	99 279	-	99 279
Autres produits exceptionnels	90 000	-	90 000
Produits exceptionnels	189 279	12 339	176 940
Dotations aux amortissements et provisions	23 467	15 618	7 849
Amendes et pénalités	14 469	141	14 328
Valeur nette des éléments d'actifs cédés	3	1 175	(1 172)
Malis provenant du contrat de liquidité	93 864	-	93 864
Autres charges exceptionnelles	214 126	-	214 126
Charges exceptionnelles	345 929	16 933	328 996
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(156 650)	(4 595)	(152 056)

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

2.16 Ventilation de l'impôt sur les sociétés

	31/12/2015
Résultat d'exploitation hors CS s/ participation	(3 036 435)
Résultat financier	(20 934)
Résultat exceptionnel	47 394
Contribution sociale	(83 607)
Réduction d'impôts "dons"	2 131
Impôts sur les sociétés	(3 091 451)

Situation fiscale différée	
Impôts payés d'avance sur :	
- charges non déductibles temporairement (à déduire l'année suivante) :	657 610
Total allègements	657 610
Total accroissements	-
Situation fiscale différée	(657 610)

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 5 343 874,80 €
 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 2015, la société a signé des contrats d'acquisition de droits d'édition et de distribution avec les studios et des contrats de licence portant sur les droits d'adaptation d'une marque ou titre avec les ayants-droits de la marque, titre ou franchise concernée. Les sommes restant à verser s'élèvent à 20 672 K€ (20 259 K€ envers les studios et 413 K€ envers les ayants droits titulaire de marque, titre ou franchise). Ils étaient de 7 916 K€ (6 875 K€ envers les studios et 1 041 K€ envers les ayants droits titulaire de marque, titre ou franchise) au 31 décembre 2014.

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

b) Engagements de Locations Simples :

Les locations comprennent un bail immobilier signé le 1^{er} 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 1 908 K€ ;
- Rapport Fonds Propres et quasi-Fonds Propres sur l'Endettement Total à Moyen et Long Terme à un niveau supérieur ou égal à 1 ;

- Rapport Endettement Ajusté sur Situation Nette inférieur ou égal à 2 ;
- Maintien de la Situation Nette de l'Emprunteur à un niveau au moins égal à 90 % de celui existant au 31/12/2013, soit 5 243 K€ ;
- Total de Fonds Propres supérieur ou égal à 4 951 836€.

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

f) Couvertures de change

L'exposition de la société au risque de change porte principalement sur les ventes négociées avec les clients en dollars des Etats-Unis diminuées des dépenses dans cette monnaie (cf. note 1.9 pour les informations concernant la politique de couverture des risques de devises).

2- Engagements reçus

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

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

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

2.19 Transactions avec les parties liées

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

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

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

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

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