

FOCUS HOME INTERACTIVE
Société anonyme à directoire et à conseil de surveillance
au capital de 5.343.394,80 Euros
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 SEMESTRIELS CLOS AU 30 JUIN 2015

I. SITUATION DE L'ACTIVITE DE LA SOCIETE

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

1. Commentaires généraux sur l'activité

Le premier semestre du 2015 confirme la croissance du groupe avec les sorties de Farming Simulator 2015 sur plateformes consoles, ainsi que les jeux Pro-Cycling Manager/Tour de France 2015 vendus sur PC et Console. Les lancements réussis ainsi que la bonne tenue du Back catalogue, ont permis au groupe de réaliser un Chiffre d'Affaires de 32,9M €, soit une progression de 69% par rapport au 30 juin 2014.

Tout en assurant la réussite des lancements du premier trimestre, le groupe a procédé aux transformations importantes, dont le changement de la convention collective et la transformation de la société sous forme S.A. permettant ainsi l'introduction de la société en bourse.

L'introduction sur le marché Alternext le 12 février 2015, a été réalisée avec succès permettant la levée de 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 sur la prime d'émission.

La croissance du Chiffre d'Affaires s'accompagne dans une moindre mesure par la croissance des équipes. L'effectif de la société dépasse le seuil des 50 salariés au

mois de février. L'augmentation de l'effectif incite le groupe à prendre plusieurs actions, dont la signature le 2 mars 2015 d'un avenant au bail permettant l'expansion dans un espace complémentaire dans le même immeuble.

2. Résultats

Au 30 juin 2015, le chiffre d'affaires réalisé s'élève à 32,9 M€, soit une progression de 69% par rapport au 30 juin 2014.

La marge brute de la société s'élève à 10,4 M€ au 30 juin 2015, soit 49% de croissance par rapport au 30 juin 2014. Cette évolution s'explique par la forte croissance du CA, et par la présence forte de ventes physiques pendant le semestre (64% en 2015 par rapport à 57% au même période en 2014) ainsi que la grande réussite de jeux en catalogue et en back catalogue qui commencent à toucher des seuils de rentabilité permettant de dégager une plus forte redevance pour les studios (« success incentive »).

Le résultat courant s'élève à 4,1M€, soit 47% de croissance par rapport à la période de référence en 2014. Cette évolution est d'autant plus marquante en considération des frais non-récurrents comptabilisés au cours du semestre dont notamment les charges liées à l'opération « IPO ». Ces charges, notamment les frais externes non pris en compte dans la prime d'émission et les charges internes non admises dans la prime, s'élèvent à 342 K€.

Enfin, le groupe a réalisé un résultat exceptionnel positif lié notamment à la résolution favorable d'un litige avec un ancien prestataire de la société.

Le groupe commence déjà à engager la stratégie annoncée lors de son introduction en bourse, en augmentant les budgets d'investissement dans les jeux futurs. Néanmoins, cette mise en place n'est pas significative dans les comptes car le temps d'investissement s'étale sur des périodes de 12 à 18 mois environ.

Au 30 juin 2015, la trésorerie du groupe reste très positive avec 13,2 M€ de disponibilités.

II. EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LE 30 JUIN 2015 ET FACTEURS DE RISQUES

Aucun évènement significatif n'est intervenu depuis la clôture semestrielle.

Postérieure à la période, l'entrée en vigueur le 8 août 2015, de la loi pour la croissance, l'activité et l'égalité des chances, dite loi Macron offre de nouvelles perspectives en matière d'épargne salariale.

La Société étudie les opportunités qui s'offrent à elle notamment au travers de la mise en place d'un régime de participation des salariés aux résultats de l'entreprise.

Les facteurs de risques tels que présentés dans le document de base publié par la société et enregistré auprès de l'Autorité des Marchés Financiers en date du 9 janvier 2015 sous le numéro I.15-0002, n'ont pas subi d'évolution sensible au cours du semestre écoulé.

III. EVOLUTION ET PERSPECTIVES POUR LE SECOND SEMESTRE 2015

Le second semestre sera marqué par la sortie sur quelques semaines de 4 jeux importants du catalogue Focus : Blood Bowl 2 la suite du premier jeu millionnaire de Focus sorti en 2009, le jeu sur PC Act of Aggression, Divinity Original Sin sur consoles et Mordheim, l'adaptation en jeu vidéo du célèbre jeu de plateau de Games Workshop. Ces 4 titres sont représentatifs de la stratégie de l'éditeur qui souhaite s'affirmer comme un éditeur de référence en proposant des jeux originaux et de qualité à destination des joueurs confirmés du monde entier.

Les deux premiers titres sortis au mois de Septembre montrent les progrès de Focus en terme de production puisque les jeux obtiennent des scores Metacritic (moyenne des notes obtenues dans la presse internationale) largement supérieurs à 70 %. Ces progrès conjugués avec une communication efficace et une distribution sans faille a permis aux deux jeux d'occuper les premières places de ventes des charts digitaux internationaux à leur lancement (Steam). Blood Bowl 2 sorti également sur consoles figurait en bonne place dans les classements des meilleures ventes sur des territoires majeurs tels que l'Angleterre la France ou encore l'Allemagne.

La gestion du back catalogue composé de titres sortis les années précédentes sera également déterminante pour le second semestre. De nombreuses opérations autour du catalogue de Focus sont prévues en ligne comme en magasins, sur PC comme sur consoles. Parmi les principales, le Focus Week end sur Steam, première plateforme de distribution digitale avec 125 millions de comptes actifs, a permis à Focus de battre son record historique avec près de 300 000 jeux vendus en promotion sur un week end au début du mois de septembre.

Enfin le jeu Farming Simulator bénéficiera d'une belle actualité sur la fin d'année avec le lancement de l'extension Gold pour tous les joueurs de Farming Simulator 15 (contenu additionnel), la sortie de la version Playstation Vita ou encore du volant Farming Simulator fabriqué par le constructeur Madcatz, pour le monde entier.

IV. ENTREPRISES LIEES

Au cours du premier semestre 2014, la gouvernance de la Société sous forme de SAS a été assurée par un Président et un conseil de surveillance statutaire.

A partir du 6 janvier 2015, la Société est transformée en SA et la gouvernance est assurée par un directoire et conseil de surveillance.

Rémunérations en milliers d'euros	30/06/2015	30/06/2014
Indemnités de mandat (1)	18	18
Prestations de services (2)	79,9	79,6
Jetons de présence (3)	4,5	4,5
TOTAL	102,4	102,1

- (1) Indemnités de mandat au titre du mandat de Président de la SAS (12 K€) et du Président du conseil de surveillance (6 K€)
- (2) Montant facturé 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.

Fait à Paris, le 30 octobre 2015

Monsieur Jean-Pierre Bourdon
Président du Directoire

COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2015

Les comptes semestriels consolidés du groupe Focus Home Interactive au 30 juin 2015 sont établis conformément aux dispositions du règlement CRC n°2005-10 du 3 novembre 2005 afférent à l'actualisation du règlement CRC n°99-02 du 29 avril 1999 relatif aux comptes consolidés des sociétés commerciales et entreprises publiques. Les chiffres sont présentés en milliers d'Euros.

BILAN CONSOLIDE

	30/06/2015			31/12/2014	Variation Net
	Brut	Amt / Dépréciation	Net	Net	
Capital souscrit non appelé					0
Ecart d'acquisition	51	(51)	0	0	0
Immobilisations incorporelles	1 409	(1 224)	185	803	(618)
Immobilisations corporelles	742	(352)	390	394	(4)
Immobilisations financières	373	(1)	372	203	169
Total Actif Immobilisé	2 575	(1 628)	947	1 401	(454)
Stocks et en-cours	922	(444)	478	642	(164)
Clients et comptes rattachés	16 522	(520)	16 002	6 235	9 767
Autres créances et comptes de régularisation	13 516		13 516	9 116	4 400
Valeurs mobilières de placement	2 000		2 000	0	2 000
Disponibilités	11 478		11 478	8 243	3 235
Total Actif	47 013	(2 592)	44 421	25 635	18 785

	30/06/2015	31/12/2014	Variation
Capital	5 322	4 222	1 101
Primes liées au capital	6 679	30	6 649
Réserves	2 526	600	1 927
Résultat de l'exercice	2 738	3 917	(1 179)
Total Capitaux Propres	17 266	8 768	8 498
Intérêts hors groupe	0	0	0
Provisions	463	414	49
Emprunts et dettes financières	4 297	4 363	(66)
Fournisseurs et comptes rattachés	17 275	8 359	8 916
Autres dettes et comptes de régularisation	5 120	3 731	1 389
Total Passif	44 421	25 635	18 786

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

	Note	30/06/2015		30/06/2014		Variation
Chiffre d'affaires	3.14	32 871	100%	19 461	100%	13 410
Coût des ventes	3.15	(22 517)		(12 515)		(10 002)
Marge brute		10 354	31%	6 946	36%	3 408
Coût de production	3.16	(724)		(573)		(151)
Frais de marketing & commercialisation	3.17	(3 632)		(2 430)		(1 202)
Frais généraux et administratifs	3.18	(1 731)		(1 106)		(625)
Autres produits & charges d'exploitation		8		0		8
Résultat d'exploitation		4 276	13%	2 837	15%	1 439
Résultat financier	3.21	(187)	-2%	(50)	0%	(137)
Résultat courant des sociétés intégrées		4 088	12%	2 786	14%	1 302
Résultat exceptionnel	3.22	96		11		85
Impôts sur les résultats	3.24	(1 446)		(948)		(498)
Résultat net avant amortissement et écart d'acquisition		2 738	8%	1 850	10%	889
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		0		0		0
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		0		(3)		3
Résultat net de l'ensemble consolidé		2 738	8%	1 847	9%	891
Intérêts minoritaires		0		0		0
Résultat net (part du groupe)		2 738	8%	1 847	9%	891
Résultat par action	3.23	0,65		0,26		
Résultat dilué par action	3.23	0,62		0,25		

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

En milliers d'euros	Note	30/06/2015 (6 mois)	31/12/2014 (12 mois)
Résultat net des sociétés intégrées		2 738	3 917
- Variations nettes des amortissements et provisions (1)		598	217
- Amortissement écart d'acquisition		0	3
- Variation des impôts différés	3.6	(52)	(1)
Marge brute d'autofinancement		3 284	4 135
- Variation du BFR d'exploitation		(3 698)	297
<i>Dont variation des stocks</i>	3.4	164	(76)
<i>Dont variation des créances d'exploitation</i>	3.5 / 3.6	(14 167)	(4 165)
<i>Dont variation des dettes d'exploitation</i>	3.12 / 3.13	10 305	4 538
Flux nets d'exploitation		(414)	4 432
Acquisitions des immobilisations	3.1 / 3.2	73	(1 032)
Acquisitions des immobilisations financières	3.3	(169)	(146)
Produits de cession d'actifs			1
Flux nets d'investissement		(96)	(1 177)
Dividendes versés		(1 793)	(909)
Augmentation de capital	3.9	7 583	3 000
Remboursement des emprunts et dettes financières	3.11	(370)	(295)
Cession actions propres		0	0
Actions propres (contrat de liquidité)		(105)	0
Flux nets de financement		5 315	1 795
Incident de variation de change		126	(54)
Variation de trésorerie		4 931	4 997
Trésorerie à l'ouverture		8 243	3 246
Trésorerie à la clôture		13 174	8 243
Variation de trésorerie		4 931	4 997

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

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} janvier au 30 juin 2015

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

Gatti Conseil
112 bis, rue de Silly
92100 Boulogne Billancourt

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} janvier au 30 juin 2015

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} janvier au 30 juin 2015, 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 juin 2015, 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.

Neuilly-sur-Seine et Boulogne-Billancourt, le 29 octobre 2015

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte & Associés



Julien RAZUNGLES

Gatti Conseil



Bertrand GATTI



COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES
Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2015

En milliers d'Euros

BILAN CONSOLIDE

	Note	30/06/2015			31/12/2014	Variation Net
		Brut	Amt / Dépréciation	Net	Net	
Capital souscrit non appelé						0
Ecart d'acquisition		51	(51)	0	0	0
Immobilisations incorporelles	3.1	1 409	(1 224)	185	803	(618)
Immobilisations corporelles	3.2	742	(352)	390	394	(4)
Immobilisations financières	3.3	373	(1)	372	203	169
Total Actif Immobilisé		2 575	(1 628)	947	1 401	(454)
Stocks et en-cours	3.4	922	(444)	478	642	(164)
Clients et comptes rattachés	3.5	16 522	(520)	16 002	6 235	9 767
Autres créances et comptes de régularisation	3.6	13 516		13 516	9 116	4 400
Valeurs mobilières de placement	3.7	2 000		2 000	0	2 000
Disponibilités	3.7	11 478		11 478	8 243	3 235
Total Actif		47 013	(2 592)	44 421	25 635	18 785

	Note	30/06/2015	31/12/2014	Variation
Capital		5 322	4 222	1 101
Primes liées au capital		6 679	30	6 649
Réserves		2 526	600	1 927
Résultat de l'exercice		2 738	3 917	(1 179)
Total Capitaux Propres	3.8	17 266	8 768	8 498
Intérêts hors groupe		0	0	0
Provisions	3.10	463	414	49
Emprunts et dettes financières	3.11	4 297	4 363	(66)
Fournisseurs et comptes rattachés	3.12	17 275	8 359	8 916
Autres dettes et comptes de régularisation	3.13	5 120	3 731	1 389
Total Passif		44 421	25 635	18 786

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

	Note	30/06/2015		30/06/2014		Variation
Chiffre d'affaires	3.14	32 871	100%	19 461	100%	13 410
Coût des ventes	3.15	(22 517)		(12 515)		(10 002)
Marge brute		10 354	31%	6 946	36%	3 408
Coût de production	3.16	(724)		(573)		(151)
Frais de marketing & commercialisation	3.17	(3 632)		(2 430)		(1 202)
Frais généraux et administratifs	3.18	(1 731)		(1 106)		(625)
Autres produits & charges d'exploitation		8		0		8
Résultat d'exploitation		4 276	13%	2 837	15%	1 439
Résultat financier	3.21	(187)	-2%	(50)	0%	(137)
Résultat courant des sociétés intégrées		4 088	12%	2 786	14%	1 302
Résultat exceptionnel	3.22	96		11		85
Impôts sur les résultats	3.24	(1 446)		(948)		(498)
Résultat net avant amortissement et écart d'acquisition		2 738	8%	1 850	10%	889
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		0		0		0
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		0		(3)		3
Résultat net de l'ensemble consolidé		2 738	8%	1 847	9%	891
Intérêts minoritaires		0		0		0
Résultat net (part du groupe)		2 738	8%	1 847	9%	891
Résultat par action	3.23	0,65		0,26		
Résultat dilué par action	3.23	0,62		0,25		

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	Capital	Primes liées au capital	Réserves consolidées	Résultat	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres
Capitaux propres au 31/12/13	2 031	30	1 752	2 012	5 826	(0)	5 825
Affectation en réserves			1 103	(1 103)	0		0
Distributions de dividendes				(909)	(909)		(909)
Résultat de l'exercice				3 917	3 917		3 917
Augmentation de capital	2 190		(2 190)		0		0
Autres mouvements			(12)		(12)	0	(11)
Réserve de conversion			(54)		(54)		(54)
Capitaux propres au 31/12/14	4 221	30	599	3 917	8 768	0	8 768
Affectation en réserves			1 990	(1 990)	0		0
Distributions de dividendes				(1 793)	(1 793)		(1 793)
Résultat de l'exercice				2 738	2 738		2 738
Augmentation de capital	1 101	6 649	(32)	(135)	7 583		7 583
Autres mouvements			(110)		(110)		(110)
Réserve de conversion			80		80		80
Capitaux propres au 30/06/15	5 322	6 679	2 526	2 738	17 266	0	17 266

La ligne « Autres mouvements » inclus notamment 85K€ relatif à l'annulation des actions propres détenues dans le cadre du contrat de liquidité

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

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

En milliers d'euros	Note	30/06/2015 (6 mois)	31/12/2014 (12 mois)
Résultat net des sociétés intégrées		2 738	3 917
- Variations nettes des amortissements et provisions (1)		598	217
- Amortissement écart d'acquisition		0	3
- Variation des impôts différés	3.6	(52)	(1)
Marge brute d'autofinancement		3 284	4 135
- Variation du BFR d'exploitation		(3 698)	297
<i>Dont variation des stocks</i>	3.4	164	(76)
<i>Dont variation des créances d'exploitation</i>	3.5 / 3.6	(14 167)	(4 165)
<i>Dont variation des dettes d'exploitation</i>	3.12 / 3.13	10 305	4 538
Flux nets d'exploitation		(414)	4 432
Acquisitions des immobilisations	3.1 / 3.2	73	(1 032)
Acquisitions des immobilisations financières	3.3	(169)	(146)
Produits de cession d'actifs			1
Flux nets d'investissement		(96)	(1 177)
Dividendes versés		(1 793)	(909)
Augmentation de capital	3.9	7 583	3 000
Remboursement des emprunts et dettes financières	3.11	(370)	(295)
Cession actions propres		0	0
Actions propres (contrat de liquidité)		(105)	0
Flux nets de financement		5 315	1 795
Incident de variation de change		126	(54)
Variation de trésorerie		4 931	4 997
Trésorerie à l'ouverture		8 243	3 246
Trésorerie à la clôture		13 174	8 243
Variation de trésorerie		4 931	4 997

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

A fin 2014, la Société a comptabilisé un montant de 258K€ en immobilisations en cours au titre des frais liées à l'IPO. En 2015, la partie de frais IPO afférente à l'augmentation du capital est présentée dans la Prime d'Emission en application des normes comptables. Ces mouvements expliquent le flux positif dégagé par les acquisitions des immobilisations. Le montant des immobilisations acquis en cours de l'exercice s'élève à 186K€.

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES POUR LA PERIODE DE 6 MOIS CLOSE LE 30 JUIN 2015

A. Présentation du Groupe

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

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

B. Base de préparation

Les comptes semestriels consolidés du groupe Focus Home Interactive au 30 juin 2015 sont établis conformément aux dispositions du règlement CRC n°2005-10 du 3 novembre 2005 afférent à l'actualisation du règlement CRC n°99-02 du 29 avril 1999 relatif aux comptes consolidés des sociétés commerciales et entreprises publiques.

1. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

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

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

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

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

1.1 Evènements significatifs de la période

Le premier semestre de l'exercice 2015 confirme la croissance du Groupe. Une forte progression du chiffre d'affaires est constatée dès le premier trimestre, porté par la bonne tenue du back catalogue. Le second trimestre est marqué quant à lui par la première sortie majeure de l'année de Focus : Farming Simulator 15 sur consoles, qui dépasse en tous points les performances commerciales de la précédente édition (Farming Simulator 2013).

Ce premier semestre permet au Groupe de réaliser un Chiffre d'Affaires de 32,9M €, représentant une croissance de 69% par rapport à la même période en 2014.

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

Changement de la Convention Collective

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

Transformation de la Société en 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 sur la prime d'émission.

Contrat de liquidité

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

Pour la mise en œuvre de ce contrat, la somme de 250 000 euros a été affectée au compte de liquidité.

Au 30 juin 2015, la société possède 6 024 actions propres pour une valeur de 104 880 € et détient une créance de 148 127 € affectée au compte de liquidité.

Augmentation de capital

En date du 9 juin 2015, la société a procédé à une augmentation de capital de 257 k€ du fait (i) de l'attribution d'actions aux bénéficiaires d'options de souscription et (ii) de l'attribution gratuites d'actions.

Dépassement du seuil des effectifs

En février, la société comptait plus de 50 salariés dans son effectif.

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.

1.2 Evènements postérieurs au 30 juin 2015

Postérieur à la période, le 8 août 2015, la loi pour la croissance, l'activité et l'égalité des chances, dite loi Macron est entrée en vigueur et modifie les obligations de la Société en matière du dépassement du seuil des 50 salariés.

Actuellement, il n'existe aucune obligation de mise en place de la participation mais la nouvelle loi prévoit des avantages que la Société doit étudier.

En estimant que ce seuil soit applicable dès le 30 juin 2015, la charge de participation des salariés se serait élevée à 144 k€.

1.3 Utilisation d'estimations

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

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

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

1.4 Immobilisations incorporelles et corporelles

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

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

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

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

1.5 Immobilisations financières

Les immobilisations financières comprennent notamment:

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

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

1.6 Stocks

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

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

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

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

1.7 Créances

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

1.8 Autres créances

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

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

1.9 Opérations en devises

Les ventes réalisées en devises sont comptabilisées au taux moyen mensuel du mois au cours duquel elles sont réalisées. Les achats de produits finis et de services marketing en USD effectués par la filiale américaine sont comptabilisés au taux du jour de la facturation des achats.

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 9 février 2015, la société a souscrit un contrat de couverture pour un engagement global de la vente de 5 000 000 USD dont le cours garanti maximum s'élève à 1,1690 dollar pour 1 Euro. Le taux du contrat a été utilisé pour les conversions des comptes bancaires en USD.

Au 9 juin, 18 juin et 23 juin 2015, la société a souscrit trois contrats de couverture pour un engagement global de la vente de 450 000 GBP dont le cours moyen pondéré garanti maximum s'élève à 0,7341 GBP pour 1 Euro.

Le taux du contrat a été utilisé pour les conversions des comptes bancaires en GBP.

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 de plus de 3 mois restant en stock chez les principaux clients en fonction d'un taux de retour évalué pour chaque titre selon la performance des ventes.

1.11 Provision pour charges

La provision pour charges concerne notamment les engagements de retraite.

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

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

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

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

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

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

Les engagements de retraite sont calculés selon les hypothèses suivantes :

- Ensemble des salariés en contrat à durée indéterminée ;
- Taux d'actualisation : 2,06 % ;
- Taux d'augmentation des salaires 3% ;
- Table de mortalité : INSEE TV/TD 2011-2013.

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

1.12 Produits constatés d'avance

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

1.13 Chiffre d'affaires

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

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

1.14 Coûts des ventes

Le coût des ventes comprend les coûts externes suivants :

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

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

1.15 Frais de production

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

1.16 Frais de marketing & commercialisation

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

1.17 Frais généraux et administratifs

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

1.18 Autres produits & charges d'exploitation

Cette destination comprend notamment :

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

1.19 Résultat financier

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

1.20 Résultat exceptionnel

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

1.21 Résultat de base et résultat dilué par action

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

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

2. PRINCIPES ET METHODES DE CONSOLIDATION

2.1 Critères de consolidation

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

Depuis la fusion-absorption de sa filiale belge intervenue en décembre 2013, Focus Home Interactive ne détient aucune filiale ou participation significative au 30 juin 2015 autre que sa filiale américaine créée en septembre 2013.

Entreprise	Siège	N° Siret	Contrôle	Intérêt	Méthode *
Focus Home Interactive USA	200 S Broad Street suite 700 - 19102 Philadelphia - USA	N/A	100%	100%	IG

* Intégration globale

2.2 Méthode de consolidation

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

2.3 Entrée de périmètre

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

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

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

Les écarts d'acquisition sont amortis sur 10 ans.

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

2.4 Homogénéisation

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

2.5 Opérations internes

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

2.6 Conversion des états financiers des sociétés étrangères

Les postes de l'actif net des sociétés étrangères sont convertis en euros sur la base des cours de change à la date de clôture. Les postes du compte de résultat sont convertis sur la base des cours de change moyens de la période. 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 clôture ses comptes annuels au 31 décembre et ses comptes semestriels au 30 juin. Il en est de même pour l'ensemble des autres sociétés comprises au périmètre de consolidation.

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

3.1 Immobilisations incorporelles

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

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

	31/12/2014	Acquisitions	Cessions	Transfert	30/06/2015
Concessions, brevets, licences, logiciels	915	2		450	1 367
Autres immobilisations incorporelles	559	393	(502)	(450)	0
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES BRUTES	1 474	395	(502)	0	1 367
Amort brevets, licences, marques, logiciels	(671)	(510)			(1 181)
Amort autres immobilisations incorporelles	-				-
AMORT IMMOS INCORPORELLES	(671)	(510)	0	0	(1 181)
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES NETTES	803	(115)	(502)	0	186

Les flux d'acquisitions et cessions des autres immobilisations incorporelles correspondent aux frais supportés dans le cadre de l'IPO. En effet, les coûts relatifs à l'IPO ont été comptabilisés en 2014 et en 2015 dans le compte comptable « immobilisation en cours ». Suite à la réalisation de l'IPO, ces coûts ont été reclassés en prime d'émission net d'impôts

3.2 Immobilisations corporelles

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

	31/12/2014	Entrée de périmètre	Acquisitions	Transfert	Cessions	30/06/2015
Constructions et agencements	129					129
Autres immobilisations corporelles	578		34	2		614
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	707		34		0	743
Amort constructions et agencements	(25)		(14)			(39)
Amort Autres immobilisations corporelles	(288)		(26)		0	(313)
AMORT IMMOS CORPORELLES	(313)		(39)		0	(352)
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES	394		(5)		0	391

Les acquisitions d'immobilisations corporelles au 1^{er} semestre 2015 sont composées majoritairement de matériel informatique.

3.3 Immobilisations financières

	31/12/2014	Acquisitions	Cessions	Transfert	30/06/2015
Titres des sociétés non consolidées	1				1
Dépôts de garantie	190	21			211
Compte de liquidité - Gilbert Dupont		148			148
Autres immobilisations financières	13				13
VALEUR BRUTE DES ACTIFS FINANCIERS	203	169	0	0	373
Dépréciation des titres non consolidés	(1)				(1)
VALEUR NETTE DES ACTIFS FINANCIERS	203	169	0	0	372

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

	30/06/2015			31/12/2014
	Brut	Provision	Net	Net
Marchandises	39	(2)	37	29
Produits finis	883	(443)	441	613
TOTAL DES STOCKS	922	(444)	478	642

A la clôture, le Groupe procède à la reprise de toutes les dépréciations comptabilisées à la clôture précédente et calcule une nouvelle dépréciation. Au 30/06/2015, une dotation de 444 K€ et une reprise de 218 K€ ont été comptabilisées, représentant un impact négatif de 225 K€ sur le résultat d'exploitation.

3.5 Clients et comptes rattachés

	30/06/2015			31/12/2014
	Brut	Provision	Net	Net
Clients et comptes rattachés	16 522	(520)	16 002	6 235
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	16 522	(520)	16 002	6 235

Les créances clients ont une échéance inférieure à un an. Au 30/06/2015, la provision représente 6% des créances clients contre 12% au 31/12/2014.

Aucune dotation n'a été passée au 1^{er} semestre 2015 contre une dotation 2014 de 302 K€.

La reprise de la période est de 322 K€ versus 9 K€ en 2014.

3.6 Autres créances et comptes de régularisation

	30/06/2015			31/12/2014
	Brut	Provision	Net	Net
Avances et acomptes versés	10 067	-	10 067	6 402
Fournisseurs débiteurs	229	-	229	373
Créances sociales et fiscales	1 129	-	1 129	1 316
Impôts différés	104	-	104	156
Autres créances diverses	635	-	635	368
Charges constatées d'avance	1 353	-	1 353	501
TOTAL AUTRES CREANCES	13 516	0	13 516	9 116

Les avances et acomptes versés sont majoritairement des avances aux studios de développement versés dans le cadre des contrats d'acquisitions de droits d'édition et de distribution, le solde de ces avances s'élevait respectivement à 9 728 K€ au 30 juin 2015 et à 4 932 K€ au 31 décembre 2014.

Le montant des avances versées aux studios de développement au cours des périodes présentées a été de 6 314 K€ sur les six premiers mois de 2015 et 3 926 K€ au cours du premier semestre clos le 30 juin 2014.

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

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

Les impôts différés se décomposent comme suit :

	31/12/2013	Variation	31/12/2014
Différences temporaires	142	14	156
Déficits fiscaux reportables	0	0	0
Retraitements de consolidation	15	(15)	0
IDP sur Retraitements de consolidation	(13)	0	(13)
Impôt différés	143	(1)	142

	31/12/2014	Variation	30/06/2015
Différences temporaires	156	(52)	104
Déficits fiscaux reportables	0	0	0
Retraitements de consolidation	0	0	0
IDP sur Retraitements de consolidation	(13)	0	(13)
Impôt différés	142	(52)	91

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

	30/06/2015	31/12/2014
Abonnements et locations	93	47
Cotisations et autres frais	95	125
Marketing sur Jeux non sortis	1 165	329
CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	1 353	501

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

3.7 Trésorerie

	30/06/2015	31/12/2014	31/12/2013
Valeurs Mobilières	2 000	0	1
Disponibilités	11 478	8 243	3 246
Trésorerie brute	13 478	8 243	3 247
Découvert bancaire	304	0	0
Trésorerie nette	13 174	8 243	3 247

3.8 Capitaux propres consolidés

Le capital de la société Focus Home Interactive est composé de 4 435 375 actions ordinaires au nominal de 1,20 € entièrement libérées.

Composition du capital social

	Nombre	Valeur nominale
En début d'exercice	7 035 904	0,6
Regroupement des actions et augmentation de la valeur nominale	(3 517 952)	1,2
Actions émises pendant l'exercice	917 423	1,2
En fin d'exercice	4 435 375	1,2

Les 917 423 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.

Actions propres

Les actions propres au 30 juin 2015 s'élèvent à 105K€ et correspondent aux titres achetés dans le cadre du programme de liquidité mis en place par la Société. Les 20 000 titres détenus par la société à fin 2014 et attribués aux salariés dans le cadre d'un plan d'attribution d'actions gratuites sont maintenant acquis à ces derniers.

3.9 Capital potentiel – Instruments dilutifs

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

a) Attributions d'actions gratuites (AGA)

Plan AGA 2014 : Aucun mouvement sur les 35 000 titres potentiels du plan AGA 2014 voté le 28/03/2014

Plan AGA 2015 : La Société a voté la création d'un plan AGA 2015 le 6 janvier 2015, avec la possibilité de créer 60 000 titres potentiels.

Aucune attribution des actions comprises dans les plan AGA 2014 et 2015 n'est faite au 30 juin 2015. Ce sont les seuls plans 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 30 juin 2015.

c) Options de BSA

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 30 juin 2015.

	Plan AGA 2015	Plan AGA 2014	Plan SO 2015	Plan BSA 2015
Date d'Attribution	06/01/2015	28/03/2014	06/01/2015	06/01/2015
Période Exercice			Dès 7 jan 2015	Dès 7 jan 2015 pendant 10 ans
Prix Exercice			9,10	9,10
Total Plan	60 000	35 000	200 000	5 000
Total Attribution	0	0	200 000	5 000
Total Exercé S1	0	0	0	0

3.10 Provisions pour risques et charges

	30/06/2015	31/12/2014
Provision pour Indemnités de Fin de Carrière	274	177
Provision pour risques	189	237
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	463	414

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

3.11 Emprunts et dettes financières

	31/12/2014	Nouveaux emprunts	Remboursements	30/06/2015
Emprunts bancaires (hors découvert)	4 363		(370)	3 993
- dont à moins d'un an	728			685
- dont à plus d'un an et moins de 5 ans	3 110			2 942
- dont à plus de 5 ans	525			350
Endettement financier brut	4 363		(370)	3 993
Trésorerie	8 243			13 174
ENDETTEMENT NET	(3 880)			(9 181)

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

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

	Montant nominal	Taux nominal	Durée et modalités de remboursement	Date de souscription	Solde au 31 12 2014	Solde au 30 06 2015
Prêt OSEO 1	300 K€	4,59% fixe	7 ans avec 1er remboursement en capital différé au 31 mai 2013 (20 trimestrialités)	févr-11	195	165
Prêt OSEO 2	550 K€	2,87% fixe	7 ans avec 1er remboursement en capital différé au 1er août 2014 (20 trimestrialités)	juil-12	550	468
Crédit du Nord	650 K€	4,06% fixe	5 ans en 60 mensualités sans différé	août 12	374	309
Banque Palatine	450 K€	4,06% fixe	5 ans avec une 1ère trimestrialité décalée en déc 2012 (puis 20 trimestrialités)	sept-12	259	214
Prêt BPI	1 500 K€	3,11% fixe	7 ans avec 1er remboursement en capital différé au 31 octobre 2016 (20 trimestrialités)	juil-14	1 500	1 500
Banque Palatine	750 K€	2,5% fixe	5 ans avec une 1ère trimestrialité décalée en nov 2014 (puis 20 trimestrialités)	août-14	715	643
HSBC	750 K€	2,04% fixe	5 ans avec 1er remboursement en capital différé au 1er janvier 2015 (20 trimestrialités)	août-14	750	678

3.12 Dettes fournisseurs

Les dettes fournisseurs se présentent comme suit :

	30/06/2015	31/12/2014
Dettes fournisseurs	1 809	1 482
Factures non parvenues	2 863	1 410
Factures non parvenues - studios	12 603	5 467
TOTAL DETTES FOURNISSEURS	17 275	8 359

Au 30 juin 2015, les factures non parvenues- studios concernent principalement les factures à recevoir au titre des royautés complémentaires, et dont une partie significative (89%) est relative aux rapports de vente envoyés aux studios dans les 45 jours suivants la date de clôture.

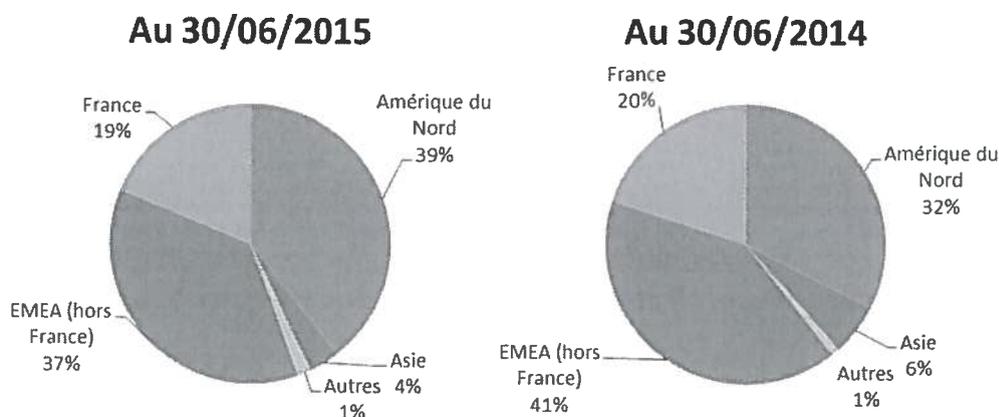
3.13 Autres dettes

Les autres dettes comprennent principalement les dividendes à verser aux actionnaires suite à l'Assemblée Générale du 9 juin 2015.

	30/06/2015	31/12/2014
Dettes fiscales et sociales	1 567	2 682
Impôts différés passif	13	13
Autres dettes (dont avances et acomptes reçus)	2 732	628
Produits constatés d'avance	807	407
TOTAL AUTRES DETTES	5 120	3 731
<i>Dont à moins d'un an</i>	<i>5 120</i>	<i>3 731</i>

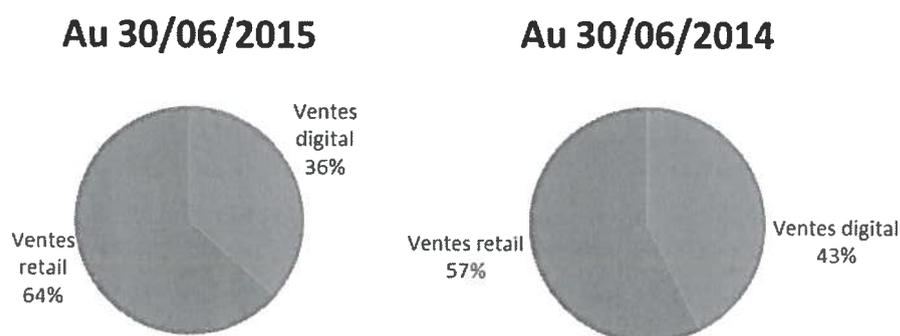
3.14 Ventilation du chiffre d'affaires

A° Répartition des ventes par zones géographiques



Zone géographique	30/06/2015		30/06/2014		Variation 2015 vs 2014		
	En K€	En %	En K€	En %	En K€	En %	Répartition en points
France	6 173	18,8%	3 912	20,1%	2 262	58%	-1,3 pts
EMEA (hors France)	12 103	36,8%	7 901	40,6%	4 202	53%	-3,8 pts
Amérique du Nord	12 918	39,3%	6 305	32,4%	6 613	105%	6,9 pts
Asie	1 183	3,6%	1 168	6,0%	16	1%	-2,4 pts
Autres	493	1,5%	175	0,9%	318	182%	0,6 pts
Total	32 871	100%	19 461	100%	13 410	69%	

B° Répartition par canal de ventes



Canal de vente	30/06/2015		30/06/2014		Variation 2015 vs 2014		
	En K€	En %	En K€	En %	En K€	En %	Répartition en points
Ventes retail	20 885	63,5%	11 170	57,4%	9 715	87%	6,1 pts
Ventes digital	11 986	36,5%	8 290	42,6%	3 696	45%	-6,1 pts
Total	32 871	100%	19 461	100%	13 410	69%	

3.15 Coût des ventes

	30/06/2015	30/06/2014	Variation 2015 vs 2014
Coût de fabrication & accessoires	6 724	4 420	2 304
Redevances studios	15 793	8 095	7 698
TOTAL COUT DES VENTES	22 517	12 515	10 002
<i>dont amortissement des avances</i>	<i>9 737</i>	<i>4 904</i>	

3.16 Frais de production

	30/06/2015	30/06/2014	Variation 2015 vs 2014
Charges Externes de Production	170	214	(44)
Frais Internes de production (Salaires & Allocations)	554	359	195
TOTAL FRAIS DE PRODUCTION	724	573	151

3.17 Frais de marketing et de commercialisation

	30/06/2015	30/06/2014	Variation 2015 vs 2014
Charges Externes de Marketing & Commercialisation	1 886	1 243	643
Frais et charges liés aux créances	6	6	0
Frais Internes Marketing et Commercialisation (Salaires & Allocations)	1 740	1 181	559
TOTAL FRAIS DE MARKETING & COMMERCIALISATION	3 632	2 430	1 202

3.18 Frais généraux et administratifs

	30/06/2015	30/06/2014	Variation 2015 vs 2014
Autres charges liées au personnel	44	1	43
Loyers, charges locatives et frais annexes	252	129	123
Frais Informatiques & Téléphoniques	141	112	29
Services Bancaires	36	52	(16)
Taxes et Impôts hors IS	159	89	70
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	481	272	209
Frais Internes administratifs (Salaires & Allocations)	518	348	170
Dotation aux Amortissements	100	103	(3)
TOTAL DES FRAIS GENERAUX ET ADMINISTRATIFS	1 731	1 106	625

3.19 Charges de personnel

	30/06/2015	30/06/2014	Variation 2015 vs 2014
Frais de production	554	359	195
Frais de marketing et commercialisation	1 740	1 181	559
Frais généraux et administratifs	518	348	170
TOTAL CHARGES DE PERSONNEL	2 812	1 888	924

3.20 Variation nette des amortissements et provisions

VARIATION NETTE DES AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS PAR NATURE	30/06/2015	30/06/2014	Variation 2015 vs 2014
Dotation aux amortissements :			
- sur immobilisations incorporelles	510	29	481
- sur immobilisations corporelles	39	74	(35)
Total dotations aux amortissements	550	103	447
Dotation aux provisions :			
- sur stocks	444	172	272
- sur actif circulant (hors stocks)	1		1
- sur risques et charges (risque retour)	160	152	8
- sur risques et charges (hors risque retour)	97	35	62
Total dotation aux provisions	701	359	342
Reprises de provisions :			
- sur stocks	219	203	16
- sur actif circulant (hors stocks)	322	9	313
- sur risques et charges (risque retour)	204	312	(108)
- sur risques et charges (hors risque retour)	4		4
Total reprises de provisions	749	524	225
Total dotations aux provisions nettes des reprises	(47)	(165)	118
Variations nettes des amortissements et des dépréciations	503	(63)	566

VARIATION NETTE DES AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS PAR DESTINATION	30/06/2015	30/06/2014	Variation 2015 vs 2014
Dotation aux amortissements :			
- sur frais de production			
- sur frais de marketing et commercialisation			
- sur frais généraux et administratifs	100	101	(1)
- sur coût des ventes	450	1	449
Total dotations aux amortissements	550	102	448
Dotation aux provisions :			
- sur frais de production	18	4	14
- sur frais de marketing et commercialisation	62	26	36
- sur frais généraux et administratifs	18	5	13
- sur coût des ventes	604	324	280
- exceptionnelles			0
Total dotation aux provisions	701	359	343
Reprises de provisions :			
- sur frais de production			
- sur frais de marketing et commercialisation	322	9	313
- sur frais généraux et administratifs	0	0	0
- sur coût des ventes	423	515	(92)
- exceptionnelles			0
Total reprises de provisions	745	524	221
Total dotations aux provisions nettes des reprises	(43)	(165)	122
Variations nettes des amortissements et des dépréciations	506	(63)	570

3.21 Résultat financier

	30/06/2015	30/06/2014	Variation 2015 vs 2014
Gain de change	209	38	171
Reprises d'amortissements et provisions			0
Autres produits financiers	3	2	1
Produits financiers	211	40	171
Perte de change	306	46	260
Intérêts financiers	84	36	48
Dotations aux amortissements et provisions			0
Autres charges financières	8	7	1
Charges financières	398	89	309
RESULTAT FINANCIER	(187)	(49)	(138)

3.22 Résultat exceptionnel

	30/06/2015	30/06/2014	Variation
Reprises d'amortissements et provisions	18	11	7
Produits de cession d'immobilisations		1	(1)
Autres produits exceptionnels	127		127
Produits exceptionnels	144	12	132
Dotations aux amortissements et provisions	14		14
Amendes et pénalités			0
Valeur nette des éléments d'actifs cédés			
Autres charges exceptionnelles	35	1	34
Charges exceptionnelles	48	1	47
RESULTAT EXCEPTIONNEL	96	11	85

3.23 Résultat net par action

	30/06/2015	30/06/2014
Capital social	5 322	4 222
Nombre d'actions (A)	4 435 375	7 035 904
<i>Nombre d'actions pondérées hors actions propres (B)</i>	<i>4 204 905</i>	
<i>Nombre d'actions dilutives (C)</i>	<i>205 000</i>	
Nombre d'actions diluées (B+C)	4 409 905	7 463 568
Résultat net	2 738	1 847
Résultat net par actions	0,65	0,26
Résultat net dilué par actions	0,62	0,25

3.24 Impôt sur les bénéfices

	30/06/2015	31/12/2014
Actifs d'impôts différés	104	156
Passifs d'impôts différés	(13)	(13)
Impôts différés au bilan	91	142
Impôt exigible	1 420	1 983
Impôt différés	26	(10)
Charge d'impôt	1 446	1 973

Résultat Courant avant Impôt	4 184
Impôts Courants	-1 420
Impôts Différés	-26
Charge d'Impôt Totale	-1 446
Taux Effectif d'Impôt	34,56%
Taux Standard Groupe	34,43%
Charge d'Impôt Théorique	-1 441
Différence Théorique / Réelle	5
Éléments expliquants la différence entre la charge d'impôt théorique et réelle :	
Différences permanentes	-62
Crédits d'impôts et retenues à la source	28
Autres	28
Total des éléments de preuve d'impôt identifiés	(6)

3.25 Effectif

	30/06/2015	30/06/2014
Production	17	11
Marketing et commercial	27	23
Administratif	9	10
Total Effectif moyen	53	44

3.26 Engagements hors bilan

1- Engagements donnés

a) Engagements donnés aux studios et ayants-droits

Au 30 juin 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 29 523K Euros. 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.

c) Autres contrats de location

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

d) Crédit-baux

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

e) Covenants bancaires

La société doit respecter les ratios suivants :

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

Au 30 juin 2015, la société est en conformité avec tous ces ratios

f) Couvertures de change

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

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

2- Engagements reçus

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

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

La société a souscrit un contrat d'affacturage avec la société Finifac et bénéficie des lignes de Dailly avec ses banques. Aux 30 juin 2015 comme au 31 décembre 2014, le montant des mobilisations en Dailly est nul.

3.27 Transactions avec les parties liées

Au cours du premier semestre 2014, la gouvernance de la Société sous forme de SAS a été assurée par un Président et un conseil de surveillance statutaire. A partir du 6 janvier 2015, la Société est transformée en SA et la gouvernance est assurée par un directoire et conseil de surveillance.

Rémunérations en milliers d'euros	30/06/2015	30/06/2014
Indemnités de mandat (1)	18	18
Prestations de services (2)	79,9	79,6
Jetons de présence (3)	4,5	4,5
TOTAL	102,4	102,1

- (1) Indemnités de mandat au titre du mandat de Président de la SAS (12 K€) et du Président du conseil de surveillance (6 K€)
- (2) Montant facturé 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.