

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 2017

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

Gatti Conseil
68, rue Albert Perdreux
78140 Velizy-Villacoublay

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 2017

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 2017, 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 2017, 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 Velizy-Villacoublay, le 17 octobre 2017

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte & Associés



Julien RAZUNGLES

Gatti Conseil



Bertrand GATTI



COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES
Période du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2017

En milliers d'Euros

BILAN CONSOLIDE

	Note	30/06/2017			31/12/2016	Variation Net
		Brut	Amt / Dépréciation	Net	Net	
Ecart d'acquisition		51	(51)	0	0	0
Immobilisations incorporelles	3.1	1 426	(1 396)	31	57	(26)
Immobilisations corporelles	3.2	1 059	(592)	467	421	46
Immobilisations financières	3.3	323	(1)	323	432	(110)
Total Actif Immobilisé		2 859	(2 039)	820	910	(90)
Stocks et en-cours	3.4	914	(269)	646	817	(171)
Clients et comptes rattachés	3.5	13 654	(78)	13 576	16 362	(2 786)
Autres créances et comptes de régularisation	3.6	28 810		28 810	25 492	3 318
Valeurs mobilières de placement	3.7	1 350		1 350	2 000	(650)
Disponibilités	3.7	5 115		5 115	11 138	(6 023)
Total Actif		52 703	(2 386)	50 317	56 719	(6 402)

	Note	30/06/2017	31/12/2016	Variation
Capital		5 697	5 697	0
Primes liées au capital		9 032	9 032	0
Réserves		8 965	5 897	3 069
Résultat de l'exercice		2 558	5 879	(3 321)
Total Capitaux Propres	3.8	26 252	26 504	(253)
Provisions	3.10	479	396	82
Emprunts et dettes financières	3.11	3 489	2 908	581
Fournisseurs et comptes rattachés	3.12	13 006	19 546	(6 540)
Autres dettes et comptes de régularisation	3.13	7 091	7 364	(273)
Total Passif		50 317	56 719	(6 402)

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

	Note	30/06/2017		31/12/2016		30/06/2016		Variation 30/06/2017 vs 30/06/2016
Chiffre d'affaires	3.14	37 233	100%	75 577	100%	27 749	100%	9 484
Coût des ventes	3.15	(24 792)		(51 166)		(19 119)		(5 673)
Marge brute		12 441	33%	24 411	32%	8 630	31%	3 811
Coût de production	3.16	(1 576)		(2 664)		(1 090)		(486)
Frais de marketing & commercialisation	3.17	(4 769)		(8 557)		(3 108)		(1 661)
Frais généraux et administratifs	3.18	(1 917)		(4 070)		(1 930)		14
Autres produits & charges d'exploitation		(9)		63		63		(72)
Résultat d'exploitation		4 171	11%	9 182	12%	2 564	9%	1 606
Résultat financier	3.21	(320)	-1%	(192)	0%	(241)	-1%	(79)
Résultat courant des sociétés intégrées		3 851	10%	8 990	12%	2 323	8%	1 527
Résultat exceptionnel	3.22	(52)		(75)		36		(88)
Impôts sur les résultats	3.24	(1 241)		(3 036)		(772)		(469)
Résultat net avant amortissement et écart d'acquisition		2 558	7%	5 879	8%	1 588	6%	970
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		0		0		0		0
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		0		0		0		0
Résultat net de l'ensemble consolidé		2 558	7%	5 879	8%	1 588	6%	970
Intérêts minoritaires		0		0		0		0
Résultat net (part du groupe)		2 558	7%	5 879	8%	1 588	6%	970
Résultat par action	3.23	0,54		1,28		0,35		
Résultat dilué par action	3.23	0,53		1,27		0,34		

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 31/12/15	5 344	6 951	2 625	5 574	20 495	0	20 495
Affectation en réserves			5 574	(5 574)	0		0
Distributions de dividendes			(2 314)		(2 314)		(2 314)
Résultat de l'exercice				5 879	5 879		5 879
Augmentation de capital	353	2 080	(96)		2 337		2 337
Autres mouvements			12		12		12
Réserve de conversion			95		95		95
Capitaux propres au 31/12/16	5 697	9 032	5 897	5 879	26 504	0	26 504
Capitaux propres au 31/12/16	5 697	9 032	5 897	5 879	26 504	0	26 504
Affectation en réserves			5 879	(5 879)	0		0
Distributions de dividendes			(2 516)		(2 516)		(2 516)
Résultat de l'exercice				2 558	2 558		2 558
Augmentation de capital					0		0
Autres mouvements			(131)		(131)		(131)
Réserve de conversion			(163)		(163)		(163)
Capitaux propres au 30/06/17	5 697	9 032	8 965	2 558	26 252	0	26 252

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

Les « Primes liées au capital » en 2016 d'un montant de 2 080 K€ sont essentiellement liées aux levées d'options de souscription.

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

En milliers d'euros	Note	30/06/2017	31/12/2016
Résultat net des sociétés intégrées		2 558	5 879
- Variations nettes des amortissements et provisions (1)		219	242
- Variation des impôts différés	3.6	156	(41)
Marge brute d'autofinancement		2 933	6 080
- Variation du BFR d'exploitation		(10 221)	(9 949)
<i>Dont variation des stocks</i>	3.4	147	(465)
<i>Dont variation des créances d'exploitation</i>	3.5 / 3.6	(1 015)	(13 360)
<i>Dont variation des dettes d'exploitation</i>	3.12 / 3.13	(9 353)	3 876
Flux nets d'exploitation		(7 288)	(3 869)
Acquisitions des immobilisations	3.1 / 3.2	(157)	(84)
Variation nette des acquisitions financières	3.3	110	(92)
Variation nette des placements court terme	3.7	650	0
Flux nets d'investissement		603	(176)
Dividendes versés (2)		(0)	(2 314)
Augmentation de capital	3.8	0	2 337
Remboursement des emprunts et dettes financières	3.11	(536)	(742)
Contrats de liquidité		(131)	(9)
Flux nets de financement		(667)	(728)
Incidence des écarts de change		(151)	71
Variation de trésorerie		(7 503)	(4 703)
Trésorerie à l'ouverture (3)		11 138	15 842
Trésorerie à la clôture (3)		3 635	11 138
Variation de trésorerie		(7 503)	(4 703)

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

(2) 2,5 M€ de dividendes à verser au cours du second semestre 2017, dont une partie en actions

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

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES POUR LA PERIODE DE 6 MOIS CLOSE LE 30 JUIN 2017

A. Présentation du Groupe

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

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

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

B. Base de préparation

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

1. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

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

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

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

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

1.1 Evènements significatifs de la période

Le début de l'année a démarré avec l'annonce en janvier de la signature d'un partenariat avec Asobo, un studio français de premier plan qui a réalisé des titres pour les plus grands noms tels que Pixar, Disney ou encore Microsoft. La collaboration porte sur le projet "A Plague Tale: Innocence" un grand jeu d'action/aventure prévu sur consoles de salon et PC.

Le jeu a été dévoilé en février au « What's Next de Focus », le rendez-vous annuel de l'éditeur parisien où sont présentés en avant-première à la presse internationale les jeux en cours de production.

Le Groupe a lancé sur le premier trimestre 2017 le jeu « Styx Shards of Darkness ». Cette séquelle réalisée par le studio parisien Cyanide a reçu un bon accueil de la part des critiques et des joueurs du monde entier. Le positionnement du jeu ainsi que son budget de production légèrement augmenté par rapport à son prédécesseur lui ont permis d'être rentable dès les premiers mois de lancement. Le premier semestre marqua une véritable accélération de l'activité. Les bonnes performances s'appuient sur les ventes toujours soutenues de Farming Simulator 17, confirmant ainsi son statut de long seller, et d'un backcatalogue toujours performant.

Le fait marquant de cette première partie d'année aura été le lancement de « The Surge » du studio allemand Deck 13. Premier jeu à bénéficier de financements complémentaires du Groupe, il a fait l'objet d'une communication efficace. « The Surge » a été d'une part l'un des jeux ayant généré le plus d'articles dans le monde sur sa période de lancement et d'autre part l'un des jeux les plus regardés sur Twitch, la célèbre plateforme de streaming et de VOD de jeu vidéo, avec une audience mensuelle de

près de 40 millions de joueurs. A l'issue du semestre, le jeu aura été écoulé à près de 300 000 exemplaires. Enfin, le Groupe a, comme à son accoutumée, procédé au lancement du jeu Officiel du Tour de France 2017 sur PC et consoles, quelques jours avant l'évènement sportif mondial qui a démarré le 23 juin 2017. Fort d'une transformation digitale effectuée de longue date, le chiffre d'affaires issu des plateformes en ligne reste toujours bien orienté avec plus de 56% de ventes dématérialisées. Les ventes réalisées à l'international représentent 88% du chiffre d'affaires contre 89% au premier semestre 2016.

Présent à Los Angeles pour l'E3 le célèbre salon international du jeu vidéo, FOCUS HOME INTERACTIVE a réussi son show en présentant 6 jeux. FOCUS HOME INTERACTIVE a pu mesurer l'attente de la presse et des joueurs à l'égard de 3 jeux majeurs de son line-up prévus Vampyr, Call Of Cthulhu et A Plague Tale: Innocence. Ces titres ont fait partie de l'actualité du salon : les bandes annonces de ces 3 jeux ayant cumulé lors de l'E3 plus de 15 millions de vues sur Youtube et obtenu 12 awards décernés par la presse spécialisée, venue nombreuse pour assister aux présentations. Ces titres dont la sortie est programmée en 2018 et 2019 sont une nouvelle illustration de la montée en puissance du catalogue de FOCUS HOME INTERACTIVE.

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

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

1.2 Evènements postérieurs au 30 juin 2017

Dividendes

L'option du paiement des dividendes par action proposée aux actionnaires a donné lieu à la création de 3 612 titres en septembre 2017, à une valeur nominale de 1,20 €.

Signature de contrat

Le 10 octobre 2017, la société a annoncé sa nouvelle collaboration avec le studio Suisse Giants Software pour le best-seller Farming Simulator 19. La sortie du jeu est prévue pour la fin de l'année 2018 sur consoles et PC.

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.

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.

Changement d'estimation

Sur la base des informations précédemment disponibles, la société estimait que la durée de consommation des avances de royalties était de 12 mois, entraînant ainsi un amortissement sur cette même durée. Suite à la production d'analyses complémentaires réalisée au cours du premier semestre 2017 et sur la base des dernières informations disponibles portant notamment sur l'historique des jeux, la durée d'étalement des avances de royalties aux studios a été revue afin de correspondre au mieux à la durée de vie des jeux. Ainsi, en fonction des jeux, elle peut désormais être comprise entre 12 et 24 mois.

1.4 Immobilisations incorporelles et corporelles

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

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

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

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

1.5 Immobilisations financières

Les immobilisations financières comprennent notamment :

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

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

1.6 Stocks

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

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

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

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

1.7 Créances clients

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

1.8 Autres créances

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

Lors du lancement des jeux, le montant total de garantie (qu'il soit pré-payé ou non) est étalé en charges sur la durée de vie estimée des jeux, comprise entre 12 et 24 mois, ou selon la période de consommation réelle de la garantie au regard des royalties générées. Cette période, de 12 à 24 mois, a été estimée sur une moyenne statistique qui a fait l'objet d'une révision au premier semestre 2017.

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

1.9 Opérations en devises

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

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

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

La société s'engage régulièrement dans les opérations de couverture de risque de change. Cette couverture vise les encaissements en USD et en GBP et se souscrit en fonction des prévisions de flux entrants d'USD et GBP révisées en cours d'année. Au 30 juin 2017, la société a souscrit des contrats de couverture pour un engagement global de 7,4 M USD et de 400 K GBP qui se décomposent comme suit :

- 1 M USD dont le cours garanti maximum est de 1,0721 dollars pour 1 euro
- 2 M USD dont le cours garanti maximum est de 1,0844 dollars pour 1 euro
- 1 M USD dont le cours garanti maximum est de 1,0857 dollars pour 1 euro
- 2 M USD dont le cours garanti maximum est de 1,0911 dollars pour 1 euro
- 1 M USD dont le cours garanti maximum est de 1,0770 dollars pour 1 euro
- 500 K USD dont le cours garanti maximum est de 1,1233 dollars pour 1 euro
- 500 K USD dont le cours garanti maximum est de 1,1293 dollars pour 1 euro
- -600 K USD dont le cours garanti maximum est de 1,1219 dollars pour 1 euro
- 150 K GBP dont le cours garanti maximum est de 0,8685 livres sterling pour 1 euro
- 150 K GBP dont le cours garanti maximum est de 0,8815 livres sterling pour 1 euro
- 100 K GBP dont le cours garanti maximum est de 0,8819 livres sterling pour 1 euro

1.10 Provision pour risques

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

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

1.11 Provision pour charges

La provision pour charges concerne notamment les engagements de retraite.

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

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

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

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

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

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

Les engagements de retraite sont calculés selon les hypothèses suivantes :

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

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

1.12 Produits constatés d'avance

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

1.13 Chiffre d'affaires

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

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

1.14 Coûts des ventes

Le coût des ventes comprend les coûts externes suivants :

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

1.15 Frais de production

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

1.16 Frais de marketing & commercialisation

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

1.17 Frais généraux et administratifs

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

1.18 Autres produits & charges d'exploitation

Cette destination comprend notamment :

- les produits et charges liés aux échanges publicitaires.
- les coûts liés aux jeux annulés : Le Groupe peut investir des sommes dans des maquettes ou débuts de production de jeux. Si la direction évalue que la valeur commerciale du jeu ne justifie

pas l'investissement dans son développement, le jeu n'est pas commercialisé et la charge correspondant aux sommes engagées est comptabilisée en coûts liés aux jeux annulés.

1.19 Résultat financier

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

1.20 Résultat exceptionnel

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

1.21 Résultat de base et résultat dilué par action

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

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

2. PRINCIPES ET METHODES DE CONSOLIDATION

2.1 Critères de consolidation

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

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

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

* Intégration globale

2.2 Méthode de consolidation

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

2.3 Entrée de périmètre

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

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

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

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

2.4 Homogénéisation

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

2.5 Opérations internes

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

2.6 Conversion des états financiers des sociétés étrangères

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

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

2.7 Opérations en crédit-bail

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

2.8 Impôts différés

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

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

2.9 Date de clôture des comptes

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

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

3.1 Immobilisations incorporelles

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

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

	31/12/2016	Acquisitions	Cessions	30/06/2017
Concessions, brevets, licences, logiciels	1 407	19		1 426
Autres immobilisations incorporelles	0	0		0
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES BRUTES	1 407	19	0	1 426
Amort brevets, licences, marques, logiciels	(1 351)	(45)		(1 396)
Amort autres immobilisations incorporelles	0			0
AMORT IMMOS INCORPORELLES	(1 351)	(45)	0	(1 396)
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES NETTES	57	(26)	0	31

3.2 Immobilisations corporelles

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

	31/12/2016	Acquisitions	Cessions	30/06/2017
Constructions et agencements	170	52	0	222
Autres immobilisations corporelles	751	86	0	837
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	921	138	0	1 059
Amort constructions et agencements	(59)	(45)	0	(103)
Amort Autres immobilisations corporelles	(441)	(47)	0	(488)
AMORT IMMOS CORPORELLES	(500)	(92)	0	(592)
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES	421	46	0	467

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

3.3 Immobilisations financières

	31/12/2016	Acquisitions	Cessions	30/06/2017
Titres des sociétés non consolidées	1	0	0	1
Dépôts de garantie	213	22	0	235
Compte de liquidité - Gilbert Dupont	207	0	(132)	75
Autres immobilisations financières	13	0	0	13
VALEUR BRUTE DES ACTIFS FINANCIERS	433	22	(132)	323
Dépréciation des titres non consolidés	(1)	0	0	(1)
VALEUR NETTE DES ACTIFS FINANCIERS	432	22	(132)	323

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

	30/06/2017			31/12/2016
	Brut	Provision	Net	Net
Marchandises	848	(265)	582	754
Produits finis	66	(3)	63	63
TOTAL DES STOCKS	914	(269)	646	817

A la clôture, le Groupe procède à la reprise de toutes les dépréciations comptabilisées à la clôture précédente et calcule une nouvelle dépréciation. Au 30/06/2017, une dotation de 269 K€ et une reprise de 289 K€ ont été comptabilisées, représentant un impact positif de 20 K€ sur le résultat d'exploitation.

3.5 Clients et comptes rattachés

	30/06/2017			31/12/2016
	Brut	Provision	Net	Net
Clients et comptes rattachés	13 654	(78)	13 576	16 362
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	13 654	(78)	13 576	16 362

Les créances clients ont une échéance inférieure à un an. Au 30/06/2017, la provision représente 1% des créances clients contre 3% au 31/12/2016.

Une reprise de provision de 444 K€ a été passée au cours de la période close au 30 juin 2017.

3.6 Autres créances et comptes de régularisation

	30/06/2017			31/12/2016
	Brut	Provision	Net	Net
Avances et acomptes versés	24 486	-	24 486	20 494
Fournisseurs débiteurs	10	-	10	17
Créances sociales et fiscales	2 315	-	2 315	2 007
Impôts différés	242	-	242	398
Autres créances diverses	329	-	329	907
Charges constatées d'avance	1 415	-	1 415	1 667
Ecart de conversion actif	13	-	13	2
TOTAL AUTRES CREANCES	28 810	0	28 810	25 492

Dont :

- A moins d'un an 28 810 0 28 810 25 492

- A plus d'un an et moins de cinq ans

- A plus de cinq ans

Les avances et acomptes versés sont majoritairement des avances aux studios de développement versés dans le cadre des contrats d'acquisitions de droits d'édition et de distribution, le solde de ces avances s'élevait respectivement à 24,2 M€ au 30 juin 2017 et à 20,2 M€ au 31 décembre 2016.

Le montant des avances versées aux studios de développement au cours des périodes présentées a été de 16,8 M€ sur la période du 1^{er} janvier 2017 au 30 juin 2017 et 20,7 M€ au cours de l'exercice 2016.

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

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

Les impôts différés se décomposent comme suit :

	31/12/2016	Variation	30/06/2017
Différences temporaires	398	156	242
Impôt différés	398	156	242

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

	30/06/2017	31/12/2016
Abonnements et locations	168	41
Cotisations et autres frais	106	129
Jeux non sortis	1 141	1 498
CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	1 415	1 667

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

3.7 Trésorerie

	30/06/2017	31/12/2016
Valeurs Mobilières	1 350	2 000
Disponibilités	5 115	11 138
<i>dont gain latent sur instruments de trésorerie</i>	363	
Trésorerie brute	6 465	13 138
Découvert bancaire	(1 117)	0
Trésorerie nette	5 348	13 138
Trésorerie hors instruments de trésorerie et VMP	3 635	11 138

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

3.8 Capitaux propres consolidés

Au 30 juin 2017, le capital de la société Focus Home Interactive est composé de 4 747 590 actions ordinaires au nominal de 1,20 € entièrement libérées.

Composition du capital social

	Nombre	Valeur nominale
En début d'exercice	4 747 590	1,2
Actions émises pendant l'exercice	0	1,2
En fin d'exercice	4 747 590	1,2

Actions propres

Les actions propres au 30 juin 2017 s'élèvent à 214 K€ et correspondent aux titres achetés dans le cadre du programme de liquidité mis en place par la Société.

3.9 Capital potentiel – Instruments dilutifs

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

a) Attributions d'actions gratuites (AGA)

Plan AGA 2016 - 1 : Au 12 juillet 2016, la Société a procédé à l'attribution de 11 250 titres dont la délégation a été votée par la Société le 26 novembre 2015. L'attribution définitive du plan AGA 2016 - 1 a été réalisée en juillet 2017.

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

Il s'agit des seuls plans en vigueur au 30 juin 2017.

b) Options de souscription d'actions

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

Il s'agit du seul plan en vigueur au 30 juin 2017.

c) Bons de souscription d'actions

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

Il s'agit du seul plan en vigueur au 30 juin 2017.

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

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

3.10 Provisions pour risques et charges

	31/12/2016	Dotations	Reprises	30/06/2017
Provision pour risques	186	97	(43)	240
Provision pour Indemnités de Fin de Carrière	210	29		239
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	396	126	(43)	479

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

3.11 Emprunts et dettes financières

	31/12/2016	Nouveaux emprunts	Remboursements	Autres	30/06/2017
Emprunts bancaires (hors découvert)	2 908			(536)	2 372
<i>dont à moins d'un an</i>	1 110				943
<i>dont à plus d'un an et moins de 5 ans</i>	1 798				1 429
<i>dont à plus de 5 ans</i>	0				0
Découvert bancaire	0			1 117	1 117
Endettement financier	2 908	0	(536)	1 117	3 489
Trésorerie(*)	13 138			(8 387)	4 751
ENDETTEMENT NET	(10 230)	0	(536)	9 504	(1 263)

(*) Trésorerie hors instruments de trésorerie

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

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

	Montant nominal	Taux nominal	Durée et modalités de remboursement	Date de souscription	Solde au 31 12 2016	Solde au 30 06 2017
Prêt OSEO 1	300 K€	5,04% fixe	7 ans avec 1er remboursement en capital différé au 31 mai 2013	févr-11	75	45
Prêt OSEO 2	550 K€	2,37% fixe	7 ans avec 1er remboursement en capital différé au 1er août	juil-12	330	248
Crédit du Nord	650 K€	4,06% fixe	5 ans en 60 mensualités sans différé	août 12	106	36
Banque Palatine	450 K€	4,06% fixe	5 ans avec une 1ère trimestrialité décalée en déc	sept-12	73	25
Prêt BPI	1 500 K€	3,11% fixe	7 ans avec 1er remboursement en capital différé au 31 octobre	juil-14	1 425	1 275
Banque Palatine	750 K€	2,5% fixe	5 ans avec une 1ère trimestrialité décalée en nov	août-14	424	349
HSBC	750 K€	2,04% fixe	5 ans avec 1er remboursement en capital différé au 1er janvier	août-14	459	385

3.12 Dettes fournisseurs

Les dettes fournisseurs se présentent comme suit :

	30/06/2017	31/12/2016
Dettes fournisseurs	2 151	2 401
Factures non parvenues	1 628	1 798
Factures non parvenues - studios	9 228	15 347
TOTAL DETTES FOURNISSEURS	13 006	19 546

Au 30 juin 2017, les factures non parvenues - studios concernent les factures à recevoir au titre des royalties complémentaires relatives aux rapports de vente envoyés aux studios dans les 45 jours suivants la date de clôture.

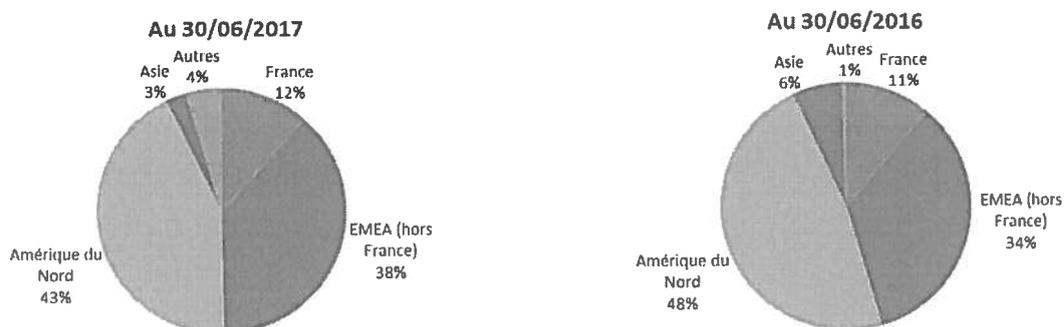
3.13 Autres dettes

	30/06/2017	31/12/2016
Dettes fiscales et sociales	2 025	5 283
Impôts différés passif	0	0
Autres dettes (dont avances et acomptes reçus)	4 426	1 746
Produits constatés d'avance	93	69
Différences d'évaluation sur instruments de trésorerie	363	0
Ecart de conversion passif	184	266
TOTAL AUTRES DETTES	7 091	7 364
<i>Dont à moins d'un an</i>	<i>7 091</i>	<i>7 364</i>

Les « autres dettes (dont avances et acomptes reçus) » sont composées essentiellement des dividendes à verser à hauteur de 2 516 K€ et des avoirs à établir suite aux modes de facturation des clients découlant de leurs conditions contractuelles.

3.14 Ventilation du chiffre d'affaires

A Répartition des ventes par zones géographiques



Zone géographique	30/06/2017		30/06/2016		Variation		
	En K€	En %	En K€	En %	En K€	En %	Répartition en points
France	4 331	12%	3 072	11%	1 259	41%	0,6 pts
EMEA (hors France)	14 189	38%	9 534	34%	4 654	49%	3,7 pts
Amérique du Nord	16 025	43%	13 225	48%	2 800	21%	-4,6 pts
Asie	997	3%	1 782	6%	- 786	-44%	-3,7 pts
Autres	1 692	5%	136	0%	1 556	1148%	4,1 pts
Total	37 233	100%	27 749	100%	9 484	34%	

B Répartition par canal de ventes



Canal de vente	30/06/2017		30/06/2016		Variation		
	En K€	En %	En K€	En %	En K€	En %	Répartition en points
Ventes retail	16 308	44%	10 811	39%	5 496	51%	5 pts
Ventes digital	20 925	56%	16 937	61%	3 988	24%	-5 pts
Total	37 233	100%	27 749	100%	9 484	34%	

3.15 Coût des ventes

	30/06/2017	30/06/2016	Variation
Coût de fabrication & accessoires	5 966	3 038	2 929
Redevances studios	18 826	16 081	2 744
TOTAL COUT DES VENTES	24 792	19 119	5 673
<i>dont amortissement des avances</i>	<i>5 086</i>	<i>7 179</i>	

3.16 Frais de production

	30/06/2017	30/06/2016	Variation
Charges Externes de Production	492	203	289
Frais Internes de production (Salaires & Allocations)	1 084	887	197
TOTAL COUT DE PRODUCTION	1 576	1 090	486

3.17 Frais de marketing et de commercialisation

	30/06/2017	30/06/2016	Variation
Charges Externes de Marketing & Commercialisation	2 745	1 266	1 479
Frais et charges liés aux créances	105	26	79
Frais Internes Marketing et Commercialisation (Salaires & Allocations)	1 918	1 815	103
TOTAL FRAIS DE MARKETING & COMMERCIALISATION	4 769	3 108	1 661

3.18 Frais généraux et administratifs

	30/06/2017	30/06/2016	Variation
Autres charges liées au personnel	13	34	(22)
Loyers, charges locatives et frais annexes	301	256	45
Frais Informatiques & Téléphoniques	142	147	(4)
Services Bancaires	59	76	(17)
Taxes et Impôts hors IS	204	171	33
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	504	628	(125)
Frais Internes administratifs (Salaires & Allocations)	556	511	45
Dotations aux Amortissements	137	105	31
TOTAL DES FRAIS GENERAUX ET ADMINISTRATIFS	1 917	1 930	(14)

3.19 Charges de personnel

	30/06/2017	30/06/2016	Variation
Frais de production	1 044	848	195
Frais de marketing et commercialisation	1 844	1 720	124
Frais généraux et administratifs	529	493	36
TOTAL CHARGES DE PERSONNEL	3 417	3 062	355

3.20 Variation nette des amortissements et provisions

VARIATION NETTE DES AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS PAR NATURE	30/06/2017	30/06/2016	Variation
Dotation aux amortissements :			
- sur immobilisations incorporelles	45	56	(10)
- sur immobilisations corporelles	92	50	42
Total dotations aux amortissements	137	105	31
Dotation aux provisions :			
- sur stocks	245	330	(85)
- sur actif circulant (hors stocks)	0	22	(22)
- sur risques et charges	84	395	(310)
- risque pour pertes de changes	0	7	(7)
- sur risques et charges (hors risque retour)	29	46	(18)
Total dotation aux provisions	358	800	(442)
Reprises de provisions :			
- sur stocks	265	346	(81)
- sur actif circulant (hors stocks)	0	0	0
- sur risques et charges	41	169	(128)
- risque pour pertes de changes	(10)	9	(20)
- sur risques et charges (hors risque retour)	0	39	(39)
Total reprises de provisions	296	563	(267)
Total dotations aux provisions nettes des reprises	62	237	(175)
Variations nettes des amortissements et des dépréciations	199	342	(143)

VARIATION NETTE DES AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS PAR DESTINATION	30/06/2017	30/06/2016	Variation
Dotation aux amortissements :			
- sur frais de production	0	0	0
- sur frais de marketing et commercialisation	0	0	0
- sur frais généraux et administratifs	137	105	31
- sur coût des ventes	0	0	0
Total dotations aux amortissements	137	105	31
Dotation aux provisions :			
- sur frais de production	8	52	(43)
- sur frais de marketing et commercialisation	24	188	(163)
- sur frais généraux et administratifs	33	44	(11)
- sur coût des ventes	328	506	(178)
- exceptionnelles	0	10	(10)
Total dotation aux provisions	394	800	(406)
Reprises de provisions :			
- sur frais de production	0	0	0
- sur frais de marketing et commercialisation	0	524	(524)
- sur frais généraux et administratifs	0	0	0
- sur coût des ventes	332	0	332
- exceptionnelles	0	39	(39)
Total reprises de provisions	332	563	(231)
Total dotations aux provisions nettes des reprises	62	236	(174)
Variations nettes des amortissements et des dépréciations	199	342	(143)

3.21 Résultat financier

	30/06/2017	30/06/2016	Variation
Gain de change	80	62	17
Reprises d'amortissements et provisions	2	9	(7)
Autres produits financiers	(0)	0	(0)
Produits financiers	82	71	11
Perte de change	351	253	98
Intérêts financiers	36	51	(15)
Dotations aux amortissements et provisions	13	7	6
Autres charges financières	2	1	1
Charges financières	402	313	89
RESULTAT FINANCIER	(320)	(241)	(78)

3.22 Résultat exceptionnel

	30/06/2017	30/06/2016	Variation
Reprises d'amortissements et provisions	0	39	(39)
Produits de cession d'immobilisations	0	0	0
Autres produits exceptionnels	60	1	59
Produits exceptionnels	60	40	20
Dotations aux amortissements et provisions	0	0	0
Valeur nette des éléments d'actifs cédés	0	0	0
Autres charges exceptionnelles	113	4	108
Charges exceptionnelles	113	4	108
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(52)	36	(88)

3.23 Résultat net par action

	30/06/2017	30/06/2016
Capital social	5 697	5 562
Nombre d'actions	4 747 590	4 544 279
Nombre d'actions diluées	4 783 640	4 646 979
Résultat net	2 558	1 588
Résultat net par actions	0,54	0,35
Résultat net dilué par actions	0,53	0,34

3.24 Impôt sur les bénéfices

	30/06/2017	30/06/2016
Actifs d'impôts différés	242	275
Passifs d'impôts différés	0	0
Impôts différés au bilan	242	275
Impôt exigible	1 085	690
Impôt différés	156	82
Charge d'impôt	1 241	772

Résultat Courant avant Impôt	3 798
Impôts Courants	(1 085)
Impôts Différés	(156)
Charge d'Impôt Totale	(1 241)
Taux Effectif d'Impôt	32,66%
Taux Standard Groupe	34,43%
Charge d'Impôt Théorique	(1 308)
Différence Théorique / Réelle	(67)
Eléments expliquants la différence entre la charge d'impôt théorique et réelle :	
Différences permanentes	(66)
Crédits d'impôts et retenues à la source	(1)
Total des éléments de preuve d'impôt identifiés	(67)

3.25 Effectif

	30/06/2017	30/06/2016
Production	43	32
Marketing et commercial	36	31
Administratif	14	12
Total Effectif moyen	93	75

3.26 Engagements hors bilan

1- Engagements donnés

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

Au 30 juin 2017, 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 restantes à verser s'élèvent à 17 159 K€ (16 057 K€ envers les studios et 1 102 K€ envers les ayants droits titulaires de marque, titre ou franchise). Ils étaient de 16 001 K€ (14 697 K€ envers les studios et 1 304 K€ envers les ayants droits titulaires de marque, titre ou franchise) au 31 Décembre 2016.

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

b) **Engagements de Locations Simples**

Les locations comprennent un bail immobilier signé le 1er mai 2014 pour le siège de la société complété par un avenant signé le 2 mars 2015 et par un bail dérogatoire signé le 19 janvier 2017 pour un espace additionnel.

c) **Autres contrats de location**

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

d) Crédit-baux

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

e) Covenants bancaires

La société doit respecter les ratios suivants :

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

Au 30 juin 2017, 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.

g) Dailly

Au 30 juin 2017, la société présente un Dailly couvrant le remboursement d'un crédit de TVA pour 731 K€.

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.

3.27 Transactions avec les parties liées

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

Rémunérations en milliers d'euros	30/06/2017	30/06/2016
Indemnités de mandat (1)	18	18
Prestations de services (2)	12	11
Jetons de présence (3)	20	8
TOTAL	50	37

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

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

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

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