



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

En Euros

Désignation de l'entreprise : Focus Home Interactive		Durée de l'exercice exprimée en nombre de mois* : 12							
Adresse de l'entreprise : 11, rue de Cambrai, 75019 PARIS		Durée de l'exercice précédent* : 12							
Numéro SIRET* : 39985627700021		Code APE : 58.21 Z							
Déclaration souscrite en €		Exercice N, clos le : 31/12/2016		31/12/2015					
		Brut		Amortissements, provisions		Net		Net	
Capital souscrit non appelé (I)		AA							
ACTIF IMMOBILISÉ*	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	Frais d'établissement*	AB		AC				
		Frais de recherche et de développement*	AD		AE				
		Concessions, brevets et droits similaires	AF	1 444 252	AG	1 388 522	55 730	152 069	
		Fonds commercial (1)	AH		AI				
		Autres immobilisations incorporelles	AJ		AK				
		Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles	AL		AM				
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES	Terrains	AN		AO				
		Constructions	AP	170 129	AQ	58 962	111 168	123 593	
		Installations techniques, matériels et outillages industriels	AR		AS				
		Autres immobilisations corporelles	AT	751 093	AU	441 131	309 962	306 204	
		Immobilisations en cours	AV		AW		-	25 699	
		Avances et acomptes sur immobilisations corporelles	AX		AY				
	IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (2)	Participations évaluées selon la méthode de mise en équivalence	CS		CT				
		Autres participations	CU	13 620	CV	520	13 100	13 100	
		Créances rattachées à des participations	BB		BC				
		Autres titres immobilisés	BD		BE				
		Prêts	BF		BG				
Autres immobilisations financières*		BH	535 583	BI		535 583	466 532		
TOTAL (II)		BJ	2 914 677	BK	1 889 134	1 025 542	1 087 197		
		BL		BM					
ACTIF CIRCULANT	STOCKS*	Matières premières, approvisionnements	BN		BO				
		En cours de production de biens	BP		BQ				
		En cours de production de services	BR	639 086	BS	226 450	412 637	208 316	
		Produits intermédiaires et finis	BT	65 167	BU	2 174	62 993	44 386	
		Marchandises	BV	20 483 090	BW		20 483 090	14 179 867	
	Avances et acomptes versés sur commandes	BX	15 998 209	BY	518 758	15 479 452	8 326 520		
	CRÉANCES	Clients et comptes rattachés* (3)	BZ	3 535 272	CA		3 535 272	3 373 977	
		Autres créances (3)	CB		CC				
		Capital souscrit et appelé, non versé	CD	2 000 000	CE		2 000 000	2 000 000	
	DIVERS	Valeurs mobilières de placement (dont actions propres)	CF	11 054 044	CG		11 054 044	14 797 847	
Disponibilités		CH	1 300 133	CI		1 300 133	832 794		
COMPTES DE RÉGULARISATION	Charges constatées d'avance* (3)	CJ	55 075 001	CK	747 381	54 327 620	43 763 707		
	TOTAL (III)	CL							
	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)	CM							
	Primes de remboursement des obligations (V)	CN	2 237			2 237	9 026		
	Ecarts de conversion actif (VI)	CO	57 991 915	1A	2 636 515	55 355 400	44 859 930		
	TOTAL GÉNÉRAL (I à VI)	CP							
Renvois : (1) Dont droit au bail			(2) Part à moindres valeurs des immobilisations financières		(3) Part à plus ou moins	CR			
Clause de réserve de propriété :	immobilisations :		Stocks :		Créances :				

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

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

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

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

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

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

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS CLOS LE 31 DECEMBRE 2016

1. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

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

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

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

Sauf indication contraire, les chiffres sont présentés en Euros.

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

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

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

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

Les autres évènements marquants de la période sont :

Obtention de prix boursiers

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

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

Anniversaire de l'Introduction sur marché Alternext

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

Signature de nouveaux contrats et renforcement de ses équipes

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

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

Contrôle fiscal

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

Augmentation de capital

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

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

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

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

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

Renforcement de la gouvernance

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

1.2 Evènements postérieurs au 31 décembre 2016

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

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

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

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

1.3 Utilisation d'estimations

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

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

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

1.4 Immobilisations incorporelles et corporelles

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

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

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

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

1.5 Immobilisations financières

Les immobilisations financières comprennent notamment :

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

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

1.6 Stocks

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

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

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

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

1.7 Créances clients

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

1.8 Autres créances

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

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

1.9 Opérations en devises

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

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

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

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

1.10 Provision pour risques

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

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

1.11 Provision pour charges

La provision pour charges concerne notamment les engagements de retraite.

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

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

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

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

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

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

Les engagements de retraite sont calculés selon les hypothèses suivantes :

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

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

1.12 Produits constatés d'avance

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

1.13 Chiffre d'affaires

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

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

1.14 Rémunération des dirigeants

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

1.15 Résultat financier

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

1.16 Résultat exceptionnel

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

1.17 Crédit d'Impôt Compétitivité et Emploi

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

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

2.1 Immobilisations incorporelles

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

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

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

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

2.2 Immobilisations corporelles

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

	31/12/2015	Acquisitions	Transfert	Cessions	31/12/2016
Constructions et agencements	162 257	7 872			170 129
Installations générales et agencements	283 706				283 706
Autres immobilisations corporelles	379 354	62 335	25 699		467 387
Immobilisations corporelles en cours	25 699		(25 699)		-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	851 015	70 207	-	-	921 222
Amort constructions et agencements	(38 664)	(20 297)			(58 962)
Amort installations générales et agencements	(163 462)	(16 725)			(180 186)
Amort Autres immobilisations corporelles	(193 393)	(67 552)			(260 945)
AMORT IMMOS CORPORELLES	(395 519)	(104 574)	-	-	(500 093)
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES	455 496	(34 367)	-	-	421 130

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

2.3 Immobilisations financières

	31/12/2015	Acquisitions	Cessions	Transfert	31/12/2016
Titres de participation	520				520
Dépôts de garantie	211 120	1 386			212 506
Autres immobilisations financières	13 100				13 100
Contrat de liquidité - Créances immobilisées	115 874	448 791	(357 855)		206 810
Contrat de liquidité - Actions propres	139 538	366 670	(389 941)		116 267
VALEUR BRUTE DES ACTIFS FINANCIERS	480 152	816 847	(747 796)	-	549 203
Dépréciation des titres de participation	(520)				(520)
VALEUR NETTE DES ACTIFS FINANCIERS	479 632	816 847	(747 796)	-	548 683

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

Liste des filiales et participations :

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

2.4 Stocks et en-cours

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

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

2.5 Etat des créances et des dettes

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

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

Le montant des charges constatées d'avance ne concerne que des charges d'exploitation.

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

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

2.6 Produits à recevoir

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

2.7 Capitaux propres

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

Libellé	31/12/2015	Affect. Résultat	Opérations sur capital	Résultat	Autres	Distribution dividendes	31/12/2016
CAPITAL SOCIAL	5 343 875		353 233				5 697 108
Primes d'émission, de fusion, d'apport	6 951 315		2 080 327				9 031 643
PRIMES & ECARTS	6 951 315	-	2 080 327	-	-	-	9 031 643
Réserve légale	523 773	255 412					779 185
Réserves réglementaires	42 000		(42 000)				-
RESERVES	565 774	255 412	(42 000)	-	-	-	779 185
Report à nouveau	1 911 040	4 852 820	(54 240)		21 234	(2 314 365)	4 416 489
Résultat	5 108 232	(5 108 232)		5 908 360			5 908 360
RESULTAT ET REPORT A NOUVEAU	7 019 272	(255 412)	(54 240)	5 908 360	21 234	(2 314 365)	10 324 849
Provisions réglementées	-	-	-	-	-	-	-
CAPITAUX PROPRES	19 880 235	-	2 337 320	5 908 360	21 234	(2 314 365)	25 832 784

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

Composition du capital social

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

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

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

2.8 Capital potentiel – Instruments dilutifs

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

a) Attributions d'actions gratuites (AGA)

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

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

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

b) Options de souscription d'actions

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

c) Bons de souscription d'actions

En 2015, la Société avait procédé à la création de 5 000 BSA du plan BSA 2015 attribuées au 06/01/2015 (ouvert pour une période de 10 ans au prix de 9,10€). Il s'agit du seul plan en vigueur au 31 Décembre 2016.

	AGA	SO	BSA
Date d'autorisation	26/11/2015	06/01/2015	06/01/2015
Date butoire d'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

2.9 Provisions inscrites au bilan

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

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

2.10 Emprunts et dettes financières

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

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

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

	Montant nominal	Taux nominal	Durée et modalités de remboursement	Date de souscription	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Prêt Oséo 1	300 K€	5,04% fixe	7 ans avec 1er remboursement en capital différé au 31 mai 2013 (20 trimestrialités)	févr-11	75	135
Prêt Oséo 1	550 K€	2,37% fixe	7 ans avec 1er remboursement en capital différé au 1er août 2014 (20 trimestrialités)	juil-12	330	413
Crédit du Nord	650 K€	4,06% fixe	5 ans en 60 mensualités sans différé	août-12	106	243
Banque Palatine	450 K€	4,06% fixe	5 ans avec 1er trimestrialité décalée en décembre 2012 (puis 20 trimestrialités)	sept-12	73	168
Prêt BPI	1 500 K€	3,11% fixe	7 ans avec 1er remboursement en capital différé au 31 octobre 2016 (20 trimestrialités)	juil-14	1 425	1 500
Banque Palatine	750 K€	2,50% fixe	5 ans avec 1er trimestrialité décalée en novembre 2014 (puis 20 trimestrialités)	août-14	459	606
HSBC	750 K€	2,04% fixe	5 ans avec 1er remboursement en capital différé au 1er janvier 2015 (20 trimestrialités)	août-14	424	571

2.11 Charges à payer

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

2.12 Éléments Relevant de Plusieurs Postes du Bilan

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

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

2.13 Effectif

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

2.14 Résultat financier

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

2.15 Résultat exceptionnel

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

2.16 Ventilation de l'impôt sur les sociétés

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

Situation fiscale différée

Impôts payés d'avance sur :

- charges non déductibles temporairement (à déduire l'année suivante) : 971 851

Total allègements 971 851

Total accroissements -

Situation fiscale différée (971 851)

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

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

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

2.18 Engagements hors bilan

1- Engagements donnés

a) Engagements donnés aux studios et ayants-droits

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

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

b) Engagements de Locations Simples

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

c) Autres contrats de location

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

d) Crédit-baux

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

e) Covenants bancaires

La société doit respecter les ratios suivants :

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

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

f) Couvertures de change

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

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

2- Engagements reçus

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

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

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

2.19 Transactions avec les parties liées

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

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

(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.