

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

En milliers d'Euros

## BILAN CONSOLIDE

	Note	31/12/2016			31/12/2015	Variation Net
		Brut	Amt / Dépréciation	Net	Net	
Ecarts d'acquisition		51	(51)	0	0	0
Immobilisations incorporelles	3.1	1 407	(1 351)	57	154	(98)
Immobilisations corporelles	3.2	921	(500)	421	455	(34)
Immobilisations financières	3.3	433	(1)	432	340	92
<b>Total Actif Immobilisé</b>		<b>2 813</b>	<b>(1 902)</b>	<b>910</b>	<b>950</b>	<b>(40)</b>
Stocks et en-cours	3.4	1 106	(289)	817	336	481
Clients et comptes rattachés	3.5	16 881	(519)	16 362	9 994	6 368
Autres créances et comptes de régularisation	3.6	25 492		25 492	18 295	7 197
Valeurs mobilières de placement	3.7	2 000		2 000	2 000	0
Disponibilités	3.7	11 138		11 138	15 842	(4 703)
<b>Total Actif</b>		<b>59 429</b>	<b>(2 710)</b>	<b>56 719</b>	<b>47 416</b>	<b>9 303</b>

	Note	31/12/2016	31/12/2015	Variation
Capital		5 697	5 344	353
Primes liées au capital		9 032	6 951	2 080
Réserves		5 897	2 625	3 271
Résultat de l'exercice		5 879	5 574	305
<b>Total Capitaux Propres</b>	<b>3.8</b>	<b>26 504</b>	<b>20 495</b>	<b>6 009</b>
Provisions	3.10	396	370	26
Emprunts et dettes financières	3.11	2 908	3 650	(742)
Fournisseurs et comptes rattachés	3.12	19 546	14 537	5 009
Autres dettes et comptes de régularisation	3.13	7 364	8 363	(999)
<b>Total Passif</b>		<b>56 719</b>	<b>47 416</b>	<b>9 303</b>

## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

	Note	31/12/2016		31/12/2015		Variation
Chiffre d'affaires	3.14	75 577	100%	69 154	100%	6 424
Coût des ventes	3.15	(51 166)		(46 910)		(4 257)
<b>Marge brute</b>		<b>24 411</b>	<b>32%</b>	<b>22 244</b>	<b>32%</b>	<b>2 167</b>
Coût de production	3.16	(2 664)		(1 809)		(855)
Frais de marketing & commercialisation	3.17	(8 557)		(7 909)		(648)
Frais généraux et administratifs	3.18	(4 070)		(3 664)		(406)
Autres produits & charges d'exploitation		63		30		33
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>9 182</b>	<b>12%</b>	<b>8 892</b>	<b>13%</b>	<b>291</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>3.21</b>	<b>(192)</b>	<b>0%</b>	<b>(296)</b>	<b>0%</b>	<b>104</b>
<b>Résultat courant des sociétés intégrées</b>		<b>8 990</b>	<b>12%</b>	<b>8 596</b>	<b>12%</b>	<b>395</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>3.22</b>	<b>(75)</b>		<b>(144)</b>		<b>69</b>
Impôts sur les résultats	3.24	(3 036)		(2 877)		(159)
<b>Résultat net avant amortissement et écart d'acquisition</b>		<b>5 879</b>	<b>8%</b>	<b>5 574</b>	<b>8%</b>	<b>305</b>
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>5 879</b>	<b>8%</b>	<b>5 574</b>	<b>8%</b>	<b>305</b>
<b>Résultat net (part du groupe)</b>		<b>5 879</b>	<b>8%</b>	<b>5 574</b>	<b>8%</b>	<b>305</b>
Résultat par action	3.23	1,28		1,29		
Résultat dilué par action	3.23	1,27		1,21		

## TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	Capital	Primes liées au capital	Réserves consolidées	Résultat	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres
<b>Capitaux propres au 31/12/14</b>	<b>4 221</b>	<b>30</b>	<b>599</b>	<b>3 917</b>	<b>8 768</b>	<b>(0)</b>	<b>8 767</b>
Affectation en réserves			3 917	(3 917)	0		0
Distributions de dividendes	21	269	(1 793)		(1 502)		(1 502)
Résultat de l'exercice				5 574	5 574		5 574
Augmentation de capital	1 102	6 652	(167)		7 587		7 587
Autres mouvements			(114)		(114)	0	(114)
Réserve de conversion			182		182		182
<b>Capitaux propres au 31/12/15</b>	<b>5 344</b>	<b>6 951</b>	<b>2 625</b>	<b>5 574</b>	<b>20 495</b>	<b>0</b>	<b>20 495</b>
<b>Capitaux propres au 31/12/15</b>	<b>5 344</b>	<b>6 951</b>	<b>2 625</b>	<b>5 574</b>	<b>20 495</b>	<b>0</b>	<b>20 495</b>
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
<b>Capitaux propres au 31/12/16</b>	<b>5 697</b>	<b>9 032</b>	<b>5 897</b>	<b>5 879</b>	<b>26 504</b>	<b>0</b>	<b>26 504</b>

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 provisionné 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 alors qu'elles concernaient principalement les primes suite à l'IPO de la Société en 2015.

## TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

En milliers d'euros	Note	31/12/2016	31/12/2015
<b>Résultat net des sociétés intégrées</b>		5 879	5 574
- Variations nettes des amortissements et provisions (1)		242	603
- Variation des impôts différés	3.6	(41)	(214)
<b>Marge brute d'autofinancement</b>		<b>6 080</b>	<b>5 963</b>
- Variation du BFR d'exploitation		(9 949)	(1 386)
<i>Dont variation des stocks</i>	3.4	(465)	338
<i>Dont variation des créances d'exploitation</i>	3.5 / 3.6	(13 360)	(12 416)
<i>Dont variation des dettes d'exploitation</i>	3.12 / 3.13	3 876	10 693
<b>Flux nets d'exploitation</b>		<b>(3 869)</b>	<b>4 577</b>
Acquisitions des immobilisations	3.1 / 3.2	(84)	(322)
Acquisitions des immobilisations financières	3.3	(92)	(137)
Variation nette des placements court terme		0	(2 000)
<b>Flux nets d'investissement</b>		<b>(176)</b>	<b>(2 460)</b>
Dividendes versés (2)		(2 314)	(1 750)
Augmentation de capital	3.8	2 337	7 873
Remboursement des emprunts et dettes financières	3.11	(742)	(713)
Contrats de liquidité		(9)	(114)
<b>Flux nets de financement</b>		<b>(728)</b>	<b>5 296</b>
Incidence des écarts de change		71	185
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>(4 703)</b>	<b>7 598</b>
Trésorerie à l'ouverture (3)		15 842	8 243
Trésorerie à la clôture (3)		11 138	15 842
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>(4 703)</b>	<b>7 598</b>

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

(2) Dont 1,7 M€ de dividendes versés en numéraire et le reste en distribution par action

(3) La trésorerie correspond aux disponibilités nettes de découverts

## ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES POUR L'EXERCICE DE 12 MOIS CLOS LE 31 DECEMBRE 2016

### **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 mnémorique ALFOC).

### **B. Base de préparation**

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

### **1. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES**

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

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

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

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

#### **1.1 Evènements significatifs de la période**

L'année 2016 est une année de consolidation après deux années de forte croissance. Nous sommes fiers d'annoncer un chiffre d'affaires de 75 577 K Euros, soit 9% 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.

La marge brute de la Société s'élève à 24,4 M€ au 31 décembre 2016, soit une croissance de 9,7 % par rapport au 31 décembre 2015. 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 s'élève à 9 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,
- 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 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 du Groupe est exclusivement composé de ventes de jeux-vidéos sur support physique ou dématérialisé.

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

### **1.14 Coûts des ventes**

Le coût des ventes comprend les coûts externes suivants :

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

### **1.15 Frais de production**

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

### **1.16 Frais de marketing & commercialisation**

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

### **1.17 Frais généraux et administratifs**

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

### **1.18 Autres produits & charges d'exploitation**

Cette destination comprend notamment :

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

### **1.19 Résultat financier**

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

### **1.20 Résultat exceptionnel**

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

### **1.21 Résultat de base et résultat dilué par action**

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

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

## **2. PRINCIPES ET METHODES DE CONSOLIDATION**

### **2.1 Critères de consolidation**

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

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.

	<b>31/12/2015</b>	<b>Acquisitions</b>	<b>Cessions</b>	<b>31/12/2016</b>
Concessions, brevets, licences, logiciels	1 394	14		1 407
Autres immobilisations incorporelles	0	0		0
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES BRUTES</b>	<b>1 394</b>	<b>14</b>	<b>0</b>	<b>1 407</b>
Amort brevets, licences, marques, logiciels	(1 239)	(112)		(1 351)
Amort autres immobilisations incorporelles	0			0
<b>AMORT IMMOS INCORPORELLES</b>	<b>(1 239)</b>	<b>(112)</b>	<b>0</b>	<b>(1 351)</b>
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES NETTES</b>	<b>154</b>	<b>(98)</b>	<b>0</b>	<b>57</b>

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

### 3.2 Immobilisations corporelles

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

	31/12/2015	Acquisitions	Cessions	31/12/2016
Constructions et agencements	162	8	0	170
Autres immobilisations corporelles	689	62	0	751
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>851</b>	<b>70</b>	<b>0</b>	<b>921</b>
Amort constructions et agencements	(39)	(20)	0	(59)
Amort Autres immobilisations corporelles	(357)	(84)	0	(441)
<b>AMORT IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>(396)</b>	<b>(105)</b>	<b>0</b>	<b>(500)</b>
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES</b>	<b>455</b>	<b>(34)</b>	<b>0</b>	<b>421</b>

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

### 3.3 Immobilisations financières

	31/12/2015	Acquisitions	Cessions	31/12/2016
Titres des sociétés non consolidées	1	0	0	1
Dépôts de garantie	211	1	0	213
Compte de liquidité - Gilbert Dupont	116	91	0	207
Autres immobilisations financières	13	0	0	13
<b>VALEUR BRUTE DES ACTIFS FINANCIERS</b>	<b>341</b>	<b>92</b>	<b>0</b>	<b>433</b>
Dépréciation des titres non consolidés	(1)	0	0	(1)
<b>VALEUR NETTE DES ACTIFS FINANCIERS</b>	<b>340</b>	<b>92</b>	<b>0</b>	<b>432</b>

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

	31/12/2016			31/12/2015
	Brut	Provision	Net	Net
Marchandises	1 041	(287)	754	291
Produits finis	65	(2)	63	44
<b>TOTAL DES STOCKS</b>	<b>1 106</b>	<b>(289)</b>	<b>817</b>	<b>336</b>

A la clôture, le Groupe procède à la reprise de toutes les dépréciations comptabilisées à la clôture précédente et calcule une nouvelle dépréciation. Au 31/12/2016, une dotation de 289 K€ et une reprise de 346 K€ ont été comptabilisées, représentant un impact positif de 57 K€ sur le résultat d'exploitation.

### 3.5 Clients et comptes rattachés

	31/12/2016			31/12/2015
	Brut	Provision	Net	Net
Clients et comptes rattachés	16 881	(519)	16 362	9 994
<b>CLIENTS ET COMPTES RATTACHES</b>	<b>16 881</b>	<b>(519)</b>	<b>16 362</b>	<b>9 994</b>

Les créances clients ont une échéance inférieure à un an. Au 31/12/2016, la provision représente 3% des créances clients contre 5% au 31/12/2015.

Comme en 2015, aucune dotation n'a été passée au cours de la période close au 31 décembre 2016.

### 3.6 Autres créances et comptes de régularisation

	31/12/2016			31/12/2015
	Brut	Provision	Net	Net
Avances et acomptes versés	20 494	-	20 494	14 183
Fournisseurs débiteurs	17	-	17	253
Créances sociales et fiscales	2 007	-	2 007	2 221
Impôts différés	398	-	398	357
Autres créances diverses	907	-	907	277
Charges constatées d'avance	1 667	-	1 667	995
Ecart de conversion actif	2	-	2	9
<b>TOTAL AUTRES CREANCES</b>	<b>25 492</b>	<b>0</b>	<b>25 492</b>	<b>18 295</b>

Dont :

- A moins d'un an	25 492	0	25 492	18 295
- 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 20,2 M€ au 31 décembre 2016 et à 13,9 M€ au 31 décembre 2015.

Le montant des avances versées aux studios de développement au cours des périodes présentées a été de 20,7 M€ sur l'exercice de 2016 et 15,9 M€ au cours de l'exercice 2015.

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 :

	31/12/2015	Variation	31/12/2016
Différences temporaires	357	41	398
<b>Impôt différés</b>	<b>357</b>	<b>41</b>	<b>398</b>

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

	31/12/2016	31/12/2015
Abonnements et locations	41	68
Cotisations et autres frais	129	141
Jeux non sortis	1 498	786
<b>CHARGES CONSTATEES D'AVANCE</b>	<b>1 667</b>	<b>995</b>

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.

### 3.7 Trésorerie

	31/12/2016	31/12/2015
Valeurs Mobilières	2 000	2 000
Disponibilités	11 138	15 842
<b>Trésorerie brute</b>	<b>13 138</b>	<b>17 842</b>
Découvert bancaire	0	0
<b>Trésorerie nette</b>	<b>13 138</b>	<b>17 842</b>

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

### 3.8 Capitaux propres consolidés

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.

#### 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

#### Actions propres

Les actions propres au 31 décembre 2016 s'élèvent à 116 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.

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

### 3.10 Provisions pour risques et charges

	31/12/2015	Dotations	Reprises	31/12/2016
Provision pour risques	217	186	(217)	186
Provision pour Indemnités de Fin de Carrière	153	57		210
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>370</b>	<b>243</b>	<b>(217)</b>	<b>396</b>

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

### 3.11 Emprunts et dettes financières

	31/12/2015	Nouveaux emprunts	Remboursements	31/12/2016
Emprunts bancaires (hors découvert)	3 650		(742)	2 908
- dont à moins d'un an	769			1 110
- dont à plus d'un an et moins de 5 ans	2 531			1 798
- dont à plus de 5 ans	350			0
Découvert bancaire				0
<b>Endettement financier</b>	<b>3 650</b>	<b>0</b>	<b>(742)</b>	<b>2 908</b>
Trésorerie	17 842			13 138
<b>ENDETTEMENT NET</b>	<b>(14 191)</b>			<b>(10 230)</b>

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 2015	Solde au 31 12 2016
Prêt OSEO 1	300 K€	5,04% fixe	7 ans avec 1er remboursement en capital différé au 31 mai 2013 (20 trimestrialités)	févr-11	135	75
Prêt OSEO 2	550 K€	2,37% fixe	7 ans avec 1er remboursement en capital différé au 1er août 2014 (20 trimestrialités)	juil-12	412	330
Crédit du Nord	650 K€	4,06% fixe	5 ans en 60 mensualités sans différé	août 12	243	106
Banque Palatine	450 K€	4,06% fixe	5 ans avec une 1ère trimestrialité décalée en déc 2012 (puis 20 trimestrialités)	sept-12	168	73
Prêt BPI	1 500 K€	3,11% fixe	7 ans avec 1er remboursement en capital différé au 31 octobre 2016 (20 trimestrialités)	juil-14	1 500	1 425
Banque Palatine	750 K€	2,5% fixe	5 ans avec une 1ère trimestrialité décalée en nov 2014 (puis 20 trimestrialités)	août-14	606	459
HSBC	750 K€	2,04% fixe	5 ans avec 1er remboursement en capital différé au 1er janvier 2015 (20 trimestrialités)	août-14	571	424

### 3.12 Dettes fournisseurs

Les dettes fournisseurs se présentent comme suit :

	31/12/2016	31/12/2015
Dettes fournisseurs	2 401	2 369
Factures non parvenues	1 798	1 363
Factures non parvenues - studios	15 347	10 804
<b>TOTAL DETTES FOURNISSEURS</b>	<b>19 546</b>	<b>14 537</b>

Au 31 décembre 2016, les factures non parvenues - studios concernent principalement les factures à recevoir au titre des royalties complémentaires, et dont une partie significative (51%) est relative aux rapports de vente envoyés aux studios dans les 45 jours suivants la date de clôture.

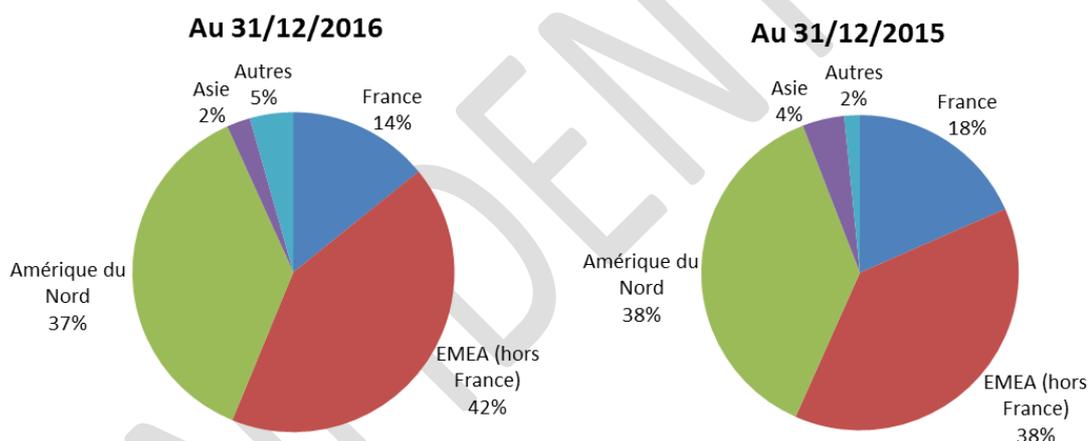
### 3.13 Autres dettes

	31/12/2016	31/12/2015
Dettes fiscales et sociales	5 283	3 246
Autres dettes (dont avances et acomptes reçus)	1 746	4 689
Produits constatés d'avance	69	165
Ecart de conversion passif	266	263
<b>TOTAL AUTRES DETTES</b>	<b>7 364</b>	<b>8 363</b>
<i>Dont à moins d'un an</i>	7 364	8 363

Les « autres dettes (dont avances et acomptes reçus) » sont composés essentiellement des avoirs à établir suite aux modes de facturation des clients découlant de leurs conditions contractuelles.

### 3.14 Ventilation du chiffre d'affaires

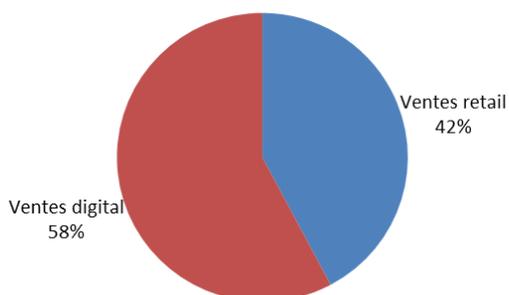
#### A Répartition des ventes par zones géographiques



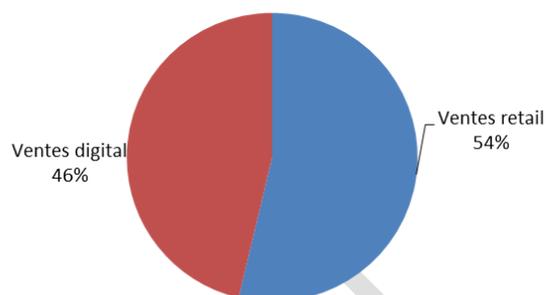
Zone géographique	31/12/2016		31/12/2015		Variation 2016 vs 2015		
	En K€	En %	En K€	En %	En K€	En %	Répartition en points
France	10 704	14,2%	12 704	18,4%	- 1 999	-16%	-4,2 pts
EMEA (hors France)	31 765	42,0%	26 473	38,3%	5 292	20%	3,7 pts
Amérique du Nord	28 016	37,1%	25 920	37,5%	2 096	8%	-0,4 pts
Asie	1 788	2,4%	2 956	4,3%	- 1 168	-40%	-1,9 pts
Autres	3 305	4,4%	1 102	1,6%	2 203	200%	2,8 pts
<b>Total</b>	<b>75 577</b>	<b>100%</b>	<b>69 154</b>	<b>100%</b>	<b>6 423</b>	<b>9%</b>	

## B Répartition par canal de ventes

Au 31/12/2016



Au 31/12/2015



Canal de vente	31/12/2016		31/12/2015		Variation 2016 vs 2015		
	En K€	En %	En K€	En %	En K€	En %	Répartition en points
Ventes retail	31 908	42%	37 149	54%	- 5 241	-14%	-11,5 pts
Ventes digital	43 669	58%	32 005	46%	11 664	36%	11,5 pts
<b>Total</b>	<b>75 577</b>	<b>100%</b>	<b>69 154</b>	<b>100%</b>	<b>6 423</b>	<b>9%</b>	

### 3.15 Coût des ventes

	31/12/2016	31/12/2015	Variation
Coût de fabrication & accessoires	10 416	14 050	(3 634)
Redevances studios	40 750	32 860	7 890
<b>TOTAL COUT DES VENTES</b>	<b>51 166</b>	<b>46 910</b>	<b>4 257</b>
<i>dont amortissement des avances</i>	<i>21 509</i>	<i>6 767</i>	

### 3.16 Frais de production

	31/12/2016	31/12/2015	Variation
Charges Externes de Production	423	420	3
Frais Internes de production (Salaires & Allocations)	2 241	1 389	852
<b>TOTAL COUT DE PRODUCTION</b>	<b>2 664</b>	<b>1 809</b>	<b>855</b>

### 3.17 Frais de marketing et de commercialisation

	31/12/2016	31/12/2015	Variation
Charges Externes de Marketing & Commercialisation	4 541	4 543	(3)
Frais et charges liés aux créances	302	95	207
Frais Internes Marketing et Commercialisation (Salaires & Allocations)	3 715	3 271	443
<b>TOTAL FRAIS DE MARKETING &amp; COMMERCIALISATION</b>	<b>8 557</b>	<b>7 909</b>	<b>648</b>

### 3.18 Frais généraux et administratifs

	31/12/2016	31/12/2015	Variation
Autres charges liées au personnel	70	96	(25)
Loyers, charges locatives et frais annexes	536	506	30
Frais Informatiques & Téléphoniques	278	312	(34)
Services Bancaires	148	81	67
Taxes et Impôts hors IS	398	292	106
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	1 160	1 087	72
Frais Internes administratifs (Salaires & Allocations)	1 264	1 090	174
Dotation aux Amortissements	216	200	16
<b>TOTAL DES FRAIS GENERAUX ET ADMINISTRATIFS</b>	<b>4 070</b>	<b>3 664</b>	<b>406</b>

### 3.19 Charges de personnel

	31/12/2016	31/12/2015	Variation
Frais de production	2 161	1 193	968
Frais de marketing et commercialisation	3 589	2 929	660
Frais généraux et administratifs	1 213	945	267
<b>TOTAL CHARGES DE PERSONNEL</b>	<b>6 962</b>	<b>5 067</b>	<b>1 895</b>

### 3.20 Variation nette des amortissements et provisions

VARIATION NETTE DES AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS PAR NATURE	31/12/2016	31/12/2015	Variation
Dotation aux amortissements :			
- sur immobilisations incorporelles	112	(568)	680
- sur immobilisations corporelles	105	(82)	187
<b>Total dotations aux amortissements</b>	<b>216</b>	<b>650</b>	<b>(434)</b>
Dotation aux provisions :			
- sur stocks	289	346	(57)
- sur actif circulant (hors stocks)	0	169	(169)
- sur risques et charges	184	0	184
- risque pour pertes de changes	2	9	(7)
- sur risques et charges (hors risque retour)	57	23	34
<b>Total dotation aux provisions</b>	<b>532</b>	<b>548</b>	<b>(15)</b>
Reprises de provisions :			
- sur stocks	346	219	127
- sur actif circulant (hors stocks)	0	323	(323)
- sur risques et charges	169	228	(59)
- risque pour pertes de changes	9	4	5
- sur risques et charges (hors risque retour)	39	18	21
<b>Total reprises de provisions</b>	<b>563</b>	<b>791</b>	<b>(228)</b>
<b>Total dotations aux provisions nettes des reprises</b>	<b>(31)</b>	<b>(243)</b>	<b>212</b>
<b>Variations nettes des amortissements et des dépréciations</b>	<b>185</b>	<b>407</b>	<b>(222)</b>

<b>VARIATION NETTE DES AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS PAR DESTINATION</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Variation</b>
Dotation aux amortissements :			
- sur frais de production	0	0	0
- sur frais de marketing et commercialisation	0	0	0
- sur frais généraux et administratifs	216	200	16
- sur coût des ventes	0	450	(450)
<b>Total dotations aux amortissements</b>	<b>216</b>	<b>650</b>	<b>(434)</b>
Dotation aux provisions :			
- sur frais de production	15	0	15
- sur frais de marketing et commercialisation	40	0	40
- sur frais généraux et administratifs	34	0	34
- sur coût des ventes	332	524	(192)
- exceptionnelles	111	0	111
<b>Total dotation aux provisions</b>	<b>532</b>	<b>524</b>	<b>8</b>
Reprises de provisions :			
- sur frais de production	0	0	0
- sur frais de marketing et commercialisation	0	323	(323)
- sur frais généraux et administratifs	0	0	0
- sur coût des ventes	524	426	98
- exceptionnelles	39	18	21
<b>Total reprises de provisions</b>	<b>563</b>	<b>767</b>	<b>(204)</b>
<b>Total dotations aux provisions nettes des reprises</b>	<b>(31)</b>	<b>(243)</b>	<b>212</b>
<b>Variations nettes des amortissements et des dépréciations</b>	<b>185</b>	<b>407</b>	<b>(222)</b>

### 3.21 Résultat financier

	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Variation</b>
Gain de change	261	561	(300)
Reprises d'amortissements et provisions	9	4	5
Autres produits financiers	0	0	(0)
<b>Produits financiers</b>	<b>271</b>	<b>565</b>	<b>(294)</b>
Perte de change	359	669	(309)
Intérêts financiers	96	167	(70)
Dotations aux amortissements et provisi	2	9	(7)
Autres charges financières	5	17	(12)
<b>Charges financières</b>	<b>462</b>	<b>861</b>	<b>(398)</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>(192)</b>	<b>(296)</b>	<b>104</b>

### 3.22 Résultat exceptionnel

	31/12/2016	31/12/2015	Variation
Reprises d'amortissements et provisions	39	18	21
Produits de cession d'immobilisations	0	0	0
Autres produits exceptionnels	1	90	(89)
<b>Produits exceptionnels</b>	<b>40</b>	<b>108</b>	<b>(68)</b>
Dotations aux amortissements et provisions	111	23	87
Valeur nette des éléments d'actifs cédés	0	0	
Autres charges exceptionnelles	4	229	(224)
<b>Charges exceptionnelles</b>	<b>115</b>	<b>252</b>	<b>(137)</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>(75)</b>	<b>(144)</b>	<b>69</b>

### 3.23 Résultat net par action

	31/12/2016	31/12/2015
Capital social	5 697	5 344
Nombre d'actions	4 747 590	4 453 229
<i>Nombre d'actions pondérées hors actions propres</i>	<i>4 606 397</i>	<i>4 328 667</i>
<i>Nombre d'actions dilutives</i>	<i>36 050</i>	<i>284 800</i>
Nombre d'actions diluées	4 642 447	4 613 467
Résultat net	5 879	5 574
Résultat net par actions	1,28	1,29
Résultat net dilué par actions	1,27	1,21

### 3.24 Impôt sur les bénéfices

	31/12/2016	31/12/2015
Actifs d'impôts différés	398	357
Passifs d'impôts différés	0	0
<b>Impôts différés au bilan</b>	<b>398</b>	<b>357</b>
Impôt exigible	3 077	3 091
Impôt différés	(41)	(214)
<b>Charge d'impôt</b>	<b>3 036</b>	<b>2 877</b>

<b>Résultat Courant avant Impôt</b>	<b>8 915</b>
Impôts Courants	(3 077)
Impôts Différés	41
<b>Charge d'Impôt Totale</b>	<b>(3 036)</b>
Taux Effectif d'Impôt	34,06%
Taux Standard Groupe	34,43%
<b>Charge d'Impôt Théorique</b>	<b>(3 070)</b>
Différence Théorique / Réelle	(33)
<b>Eléments expliquants la différence entre la charge d'impôt théorique et réelle :</b>	
Différences permanentes	15
Crédits d'impôts et retenues à la source	(47)
<b>Total des éléments de preuve d'impôt identifiés</b>	<b>(33)</b>

### 3.25 Effectif

	31/12/2016	31/12/2015
Production	35	20
Marketing et commercial	30	27
Administratif	14	10
<b>Total Effectif moyen</b>	<b>79</b>	<b>57</b>

### 3.26 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

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 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 signée 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.

### 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	31/12/2016	31/12/2015
Indemnités de mandat (1)	36	235
Prestations de services (2)	19	254
Jetons de présence (3)	40	15
<b>TOTAL</b>	<b>95</b>	<b>504</b>

(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.

### 3.28 Honoraires des commissaires aux comptes

	En milliers d'Euros		En %	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Commissariat aux comptes, certification des comptes individuels et consolidés:				
- Emetteur	125,0	170,4	100%	100%
- Filiales intégrées globalement	0,0	0,0	0%	0%
Autres diligences et prestations directement liées à la mission du commissariat aux comptes				
- Emetteur	0,0	0,0	0%	0%
- Filiales intégrées globalement	0,0	0,0	0%	0%
<b>Total mission légale des contrôleurs légaux des compte</b>	<b>125,0</b>	<b>170,4</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
Autres prestations rendues par le réseau aux filiales intégrées globalement				
- Juridique, fiscal et social	0,0	0,0	0%	0%
- Filiales intégrées globalement	0,0	0,0	0%	0%
<b>Total autres prestations</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>
<b>Total</b>	<b>125,0</b>	<b>170,4</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

CONFIDENTIEL