

FOCUS HOME INTERACTIVE
Société anonyme à directoire et à conseil de surveillance
au capital de 5 593 368 Euros
Parc de Flandre « Le Beauvaisis » - Bâtiment 28
11, Rue de Cambrai - 75019 Paris
RCS Paris B 399 856 277

RAPPORT D'ACTIVITE SUR LES COMPTES DU PREMIER SEMESTRE 2016
--

I. SITUATION DE L'ACTIVITE DE LA SOCIETE

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

1. Commentaires généraux sur l'activité

En février, le What's Next de Focus, rendez vous annuel de Focus avec la presse du monde entier et les investisseurs a permis de dévoiler les titres en production qui constitueront le catalogue de l'éditeur sur les 2 prochaines années.

Si aucun jeu n'a été lancé au premier trimestre, Focus a mis sur le marché international trois productions françaises sur le second trimestre. Le premier, BattleFleet Gothic, jeu de stratégie réalisé par le jeune studio Tindalos s'est hissé à sa sortie en tête des ventes mondiales des jeux PC. C'est à ce jour le plus beau lancement réalisé par Focus sur la célèbre plateforme américaine Steam.

Le lancement du jeu Technomancer du studio parisien Spiders est quant à lui en ligne avec les objectifs du groupe. Avec un budget réduit, et malgré la domination de blockbusters sur le genre, le jeu du studio parisien Spiders a déjà su convaincre suffisamment de joueurs pour atteindre la rentabilité dès son lancement. Divinity Original Sin Enhanced Edition lancé fin 2015, a permis au Groupe d'intégrer pour la première fois, le Top 10 au Japon lors du lancement de la version japonaise en avril.

Un an après son introduction sur le marché Alternext, Focus poursuit sa stratégie annoncée lors de son IPO : Augmenter le budget moyen de ses jeux afin d'en accroître de manière significative leur potentiel commercial. Ainsi 10,3 M€ ont été investis dans les jeux dont les dates de lancement sont prévues pour les années 2017 et 2018. Les temps de développement des jeux étant compris entre 16 et 24 mois, les tous premiers jeux bénéficiant de ces budgets sortiront dès 2017. L'effet de ces efforts et de cette stratégie permet déjà aux premiers jeux

cette nouvelle étape, Vampyr, The Surge, Styx Shards of Darkness ou encore Call of Cthulhu, de bénéficier déjà tous d'une attente de la part des joueurs et journalistes jamais atteinte jusqu'ici sur le créneau gamer par Focus.

Afin d'assurer la réussite des titres en développement qui sortiront sur les prochaines années, Focus a renforcé ses équipes de production, chargées du suivi et de l'accompagnement des projets de l'éditeur parisien. L'effectif de la société s'élève à 78 ETP au 30 juin 2016

2. Résultats

Au 30 juin 2016, le chiffre d'affaires réalisé s'élève à 27,7 M€ en baisse de 16% par rapport au 30 juin 2015. Cette baisse s'explique par le lancement de Farming Simulator 2016 Consoles en mai 2015 qui a contribué à un effet de base très élevé. Comparé au 30 juin 2014, par exemple, le chiffre d'affaires du premier semestre 2016 est en hausse de + 42% et confirme donc la trajectoire de croissance de Focus.

La marge brute de la société s'élève à 8,6 M€ ou 31,1% du CA au 30 juin 2016 contre 10,4M€ ou 31,6% au 30 juin 2015. Le résultat courant s'élève à 2,3 M€ et inclut 0,4M€ de charges liées à la participation et aux charges sociales sur AGA qui n'étaient pas comprises dans le résultat courant de 4,0M€ au 30 juin 2015

Le groupe a bien engagé sa stratégie annoncée lors de son introduction en bourse, en augmentant les budgets d'investissement dans les jeux futurs. Cela se traduit dans la trésorerie court-terme du groupe qui reste néanmoins positive, avec 8,1M€ au 30 juin 2016 à laquelle s'ajoute des placements de 2M€.

II. EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LE 30 JUIN 2016 ET FACTEURS DE RISQUES

Contrôle Fiscal

La société a reçu une proposition de rectification suite au contrôle fiscal initié lors du premier semestre 2016. La société estime qu'aucune provision ne doit être comptabilisée dans les comptes au 30 juin 2016. Par ailleurs, la société a également contesté certaines propositions de rectification.

Dividendes

L'option du paiement des dividendes par action proposée aux actionnaires a donné lieu à la création de 25 811 titres en août 2016, à une valeur nominale de 1,20 €.

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

III. EVOLUTION ET PERSPECTIVES POUR LE SECOND SEMESTRE 2016

En octobre, FOCUS prévoit son plus gros lancement jamais réalisé avec la nouvelle version du best-seller international Farming Simulator 17 qui sortira pour la première fois simultanément sur consoles et PC. La fin d'année 2016 sera marquée également par la sortie de 2 jeux

réalisés par de jeunes studios indépendants, Space Hulk et Seasons After Fall. Ces deux jeux sortent sur PC sur le second semestre. Les versions consoles sortiront début 2017.

Focus annoncera au cours du dernier trimestre plusieurs titres importants et nouvelles signatures de projets prévus pour 2018. Un renforcement du catalogue qui permettra d'envisager sereinement 2018 qui succèdera à une année 2017 déjà considérée comme historique par l'éditeur parisien du fait du potentiel des titres prévus (Vampyr, The Surge, Styx, Call of Cthulhu...) et par l'activité de Farming Simulator 17 qui y délivrera une partie importante de son Chiffre d'affaires.

IV. ENTREPRISES LIEES

Depuis le 6 janvier 2015, Focus est organisée en SA et la gouvernance est assurée par un directoire et conseil de surveillance.

Rémunérations en milliers d'euros	30/06/2016	30/06/2015
Indemnités de mandat (1)	18,0	18,0
Prestations de services (2)	11,2	79,9
Jetons de présence (3)	7,5	4,5
TOTAL	36,7	102,4

- (1) Indemnités de mandat au titre du mandat du Président du Conseil de Surveillance (18 K€)
- (2) Montant facturé au titre d'une convention de prestations de services conclue avec la société CSA Consultants dont Madame Wancin, actionnaire et membre du conseil de surveillance de la Société, est actionnaire.
- (3) Jetons de présence dus aux membres du conseil de surveillance.

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

Fait à Paris, le 11 octobre 2016

Monsieur Cédric Lagarrigue
Président du Directoire

COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2016

Les comptes semestriels consolidés du groupe Focus Home Interactive au 30 juin 2016 sont établis conformément aux dispositions du règlement CRC n°2005-10 du 3 novembre 2005 afférent à l'actualisation du règlement CRC n°99-02 du 29 avril 1999 relatif aux comptes consolidés des sociétés commerciales et entreprises publiques. Les chiffres sont présentés en milliers d'Euros.

BILAN CONSOLIDE

	Note	30/06/2016			31/12/2015	Variation Net
		Brut	Amt / Dépréciation	Net	Net	
Ecarts d'acquisition		51	(51)	0	0	0
Immobilisations incorporelles	3.1	1 398	(1 295)	104	154	(51)
Immobilisations corporelles	3.2	906	(445)	460	455	5
Immobilisations financières	3.3	463	(1)	462	340	122
Total Actif Immobilisé		2 818	(1 792)	1 026	950	76
Stocks et en-cours	3.4	830	(330)	501	336	165
Clients et comptes rattachés	3.5	9 782	(541)	9 242	9 994	(753)
Autres créances et comptes de régularisation	3.6	20 144		20 144	18 295	1 850
Valeurs mobilières de placement	3.7	2 000		2 000	2 000	0
Disponibilités	3.7	8 318		8 318	15 842	(7 523)
Total Actif		43 893	(2 662)	41 231	47 416	(6 185)
Capital				5 562	5 344	219
Primes liées au capital				8 390	6 951	1 439
Réserves				5 886	2 625	3 260
Résultat de l'exercice				1 588	5 574	(3 987)
Total Capitaux Propres	3.8			21 426	20 495	931
Provisions	3.10			601	370	231
Emprunts et dettes financières	3.11			3 532	3 650	(118)
Fournisseurs et comptes rattachés	3.12			10 552	14 537	(3 985)
Autres dettes et comptes de régularisation	3.13			5 120	8 363	(3 243)
Total Passif				41 231	47 416	(6 185)

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

	Note	30/06/2016		31/12/2015		30/06/2015		Variation 30/06/2016 - 30/06/2015
Chiffre d'affaires	3.14	27 749	100%	69 154	100%	32 871	100%	(5 122)
Coût des ventes	3.15	(19 119)		(46 910)		(22 517)		3 398
Marge brute		8 630	31%	22 244	32%	10 354	31%	(1 724)
Coût de production	3.16	(1 090)		(1 809)		(724)		(367)
Frais de marketing & commercialisation	3.17	(3 108)		(7 909)		(3 632)		525
Frais généraux et administratifs	3.18	(1 930)		(3 664)		(1 731)		(199)
Autres produits & charges d'exploitation		63		30		8		54
Résultat d'exploitation		2 564	9%	8 892	13%	4 276	13%	(1 711)
Résultat financier	3.21	(241)	-3%	(296)	-1%	(187)	-2%	(54)
Résultat courant des sociétés intégrées		2 323		8 596		4 088		(1 765)
Résultat exceptionnel	3.22	36		(144)		96		(60)
Impôts sur les résultats	3.24	(772)		(2 877)		(1 446)		675
Résultat net avant amortissement et écart d'acquisition		1 588	6%	5 574	8%	2 738	8%	(1 151)
Résultat net de l'ensemble consolidé		1 588	6%	5 574	8%	2 738	8%	(1 151)
Résultat net (part du groupe)		1 588	6%	5 574	8%	2 738	8%	(1 151)
Résultat par action	3.23	0,35		1,29		0,65		
Résultat dilué par action	3.23	0,34		1,21		0,62		

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

En milliers d'euros	Note	30/06/2016	31/12/2015
Résultat net des sociétés intégrées		1 588	5 574
- Variations nettes des amortissements et provisions (1)		336	603
- Variation des impôts différés	3.6	82	(214)
Marge brute d'autofinancement		2 006	5 963
- Variation du BFR d'exploitation		(10 935)	(1 386)
<i>Dont variation des stocks</i>	3.4	(167)	338
<i>Dont variation des créances d'exploitation</i>	3.5 / 3.6	(1 214)	(12 416)
<i>Dont variation des dettes d'exploitation</i>	3.12 / 3.13	(9 555)	10 693
Flux nets d'exploitation		(8 930)	4 577
Acquisitions des immobilisations	3.1 / 3.2	(60)	(322)
Acquisitions des immobilisations financières	3.3	(122)	(137)
Variation nette des placements court terme		0	(2 000)
Flux nets d'investissement		(182)	(2 460)
Dividendes versés (2)		0	(1 750)
Augmentation de capital	3.8	1 657	7 873
Remboursement des emprunts et dettes financières	3.11	(316)	(713)
Contrats de liquidité		21	(114)
Flux nets de financement		1 363	5 296
Incidence des écarts de change		28	185
Variation de trésorerie		(7 721)	7 598
Trésorerie à l'ouverture (3)		15 842	8 243
Trésorerie à la clôture (3)		8 120	15 842
Variation de trésorerie		(7 721)	7 598

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

(2) Les dividendes votés lors de l'assemblée générale du 28 juin 2016 sont versés en août 2016

(3) La trésorerie correspond aux disponibilités nettes de découverts