



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

1er Semestre 2015 / 2016 – au 30 septembre 2015

TABLE DES MATIERES

1 >	ATTESTATION DU RESPONSABLE	3
2 >	RAPPORT D'ACTIVITE	4
2.1	Les faits marquants du 1er semestre 2015.....	4
2.1.1	Activité opérationnelle.....	4
2.1.2	Autres éléments.....	5
2.1.3	Résultats par zones géographiques	6
2.2	Données boursières.....	6
2.2.1	Capital.....	6
2.2.2	Franchissements de seuil	6
2.2.3	Evènements post clôture	7
2.3	Risques et opportunités sur le second semestre	7
3 >	COMPTES CONSOLIDES AU 30 SEPTEMBRE 2015	8
3.1	Etats financiers semestriels consolidés condensés	8
3.1.1	Bilan consolidé.....	8
3.1.2	Compte de résultat consolidé	9
3.1.3	Variation des capitaux propres consolidés	10
3.1.4	Tableau des flux de trésorerie consolidé	11
3.2	Notes annexes aux états financiers semestriels consolidés condensés.....	12
3.2.1	Informations relatives à l'entreprise	12
3.2.2	Base de préparation.....	12
3.2.3	Périmètre de consolidation	13
3.2.4	Informations sectorielles	13
3.2.5	Notes complémentaires	16
3.2.6	Autres informations.....	23
4 >	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES.....	29

1 > ATTESTATION DU RESPONSABLE

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-dessous présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Lesquin, le 27 novembre 2015,

Le président du conseil d'administration
Alain FALC

2 > RAPPORT D'ACTIVITE

2.1 LES FAITS MARQUANTS DU 1ER SEMESTRE 2015

2.1.1 Activité opérationnelle

Au 1er semestre 2015 / 2016, le chiffre d'affaires semestriel consolidé des activités poursuivies atteint 88.6 M€, en hausse de +19.9 % par rapport au chiffre d'affaires publié au 1er semestre 2014 / 2015.

Afin de rendre plus lisible son offre et son positionnement, Bigben Interactive a décidé de présenter son activité selon ses grands marchés (Gaming, Mobile, Audio) et non plus par niveau de valeur ajoutée (Core Business et Distribution).

Dans un souci de continuité et de comparabilité des données par rapport à l'exercice précédent, le Groupe maintient sur l'exercice en cours, l'information par niveau de valeur ajoutée (Core business et Distribution).

Le chiffre d'affaires par zones géographiques a évolué comme suit :

Nouvelle présentation

en milliers d'euros	Cumul 6 mois au 30 sept. 2015			
	Gaming	Mobile	Audio	Groupe
Total Chiffre d'Affaires	27 162	47 831	13 603	88 596
France	17 369	46 960	8 970	73 299
Benelux	2 714	304	1 056	4 073
Allemagne	4 154	268	1 016	5 438
Asie	1 390	128	987	2 505
Europe du Sud	1 536	172	1 573	3 280

en milliers d'euros	Cumul 6 mois au 30 sept. 2014			
	Gaming	Mobile	Audio	Groupe
Total Chiffre d'Affaires	17 252	46 178	10 438	73 869
France	8 796	45 095	7 040	60 931
Benelux	3 391	403	1 104	4 897
Allemagne	3 368	422	1 411	5 201
Asie	1 439	124	689	2 252
Europe du Sud	257	135	195	588

Présentation historique

en milliers d'euros	Cumul 6 mois au 30 sept. 2015				
	Accessoires	Audio	Edition	Distribution	Groupe
Total Chiffre d'Affaires	60 618	13 603	11 256	3 118	88 596
France	52 071	8 970	10 047	2 210	73 299
Benelux	1 844	1 056	262	911	4 073
Allemagne	3 477	1 016	948	-3	5 438
Asie	1 518	987			2 505
Europe du Sud	1 708	1 573			3 280

en milliers d'euros	Cumul 6 mois au 30 sept. 2014				
	Accessoires	Audio	Edition	Distribution	Groupe
Total Chiffre d'Affaires	57 076	10 435	1 527	4 832	73 869
France	49 698	7 037	1 174	3 022	60 931
Benelux	2 003	1 104	182	1 609	4 897
Allemagne	3 419	1 411	170	201	5 201
Asie	1 563	689			2 252
Europe du Sud	393	195			588

La croissance du Groupe Bigben Interactive au 1er semestre 2015 / 16 est essentiellement tirée par le métier du Gaming et notamment par son activité Edition puis dans une moindre mesure par les deux autres métiers Mobile et Audio :

- ♦ France : progression significative des ventes, principalement sur le métier du Gaming (+ 97,5%) du fait du lancement de deux jeux vidéo phares *Rugby World Cup 2015* et *WRC5* ;
- ♦ Benelux : Baisse des ventes (-16.8%) à nuancer compte tenu d'une base de comparaison élevée, le premier semestre 2014/2015 ayant été le témoin de la sortie d'un nombre important de jeux vidéo ;
- ♦ Allemagne : ventes tirées par le secteur de l'Édition, notamment du fait de la sortie du jeu *WRC5*
- ♦ Autres territoires : montée en puissance de nos filiales espagnole et italienne sur les activités Gaming et Audio.

Comptes consolidés IFRS, en millions d'euros	Cumul 6 mois au 30 septembre		Variation	
	2015	2014	m€	%
Produits des activités ordinaires	89,0	74,1	14,9	+20,1%
<i>dont</i>				
Gaming	27,2	17,3		
Mobile	47,8	46,2		
Audio	13,6	10,4		
Autres produits opérationnels	0,4	0,2		
Charges opérationnelles	(87,6)	(75,0)	-12,6	+16,8%
Résultat opérationnel courant	1,4	(0,9)	2,3	
Autres produits et charges opérationnelles				
Résultat opérationnel	1,4	(0,9)	2,3	
Résultat financier	0,2	(2,5)	2,8	
Résultat avant impôt	1,6	(3,5)	5,1	
Impôt	(0,4)	1,5	-1,9	
Part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	1,4	1,0	0,4	
Résultat net	2,6	(0,9)	3,6	

Le résultat opérationnel courant est passé de -919 k€ au premier semestre 2014 / 15 à 1 403 k€ à la même période de l'exercice 2015 / 16. Un amortissement de 558 k€ sur la clientèle issue de l'acquisition de ModeLabs Group (opération courante) a été pris en compte sur ce semestre, au même titre que l'exercice précédent sur la même période.

Le résultat financier intègre au 1er semestre 2015 / 16 un gain de change €/€ de 795 k€ incluant l'évolution de la juste valeur des instruments financiers dérivés, ainsi que le coût d'endettement lié à l'acquisition de ModeLabs Group.

Le résultat avant impôt est passé de -3 465 k€ au 30 septembre 2014 à 1 647 k€ au 30 septembre 2015.

Après impôt et intégration de la quote-part de résultat de l'activité de « distribution de mobiles »⁽¹⁾ et des autres participations non-majoritaires mises en équivalence, le résultat net de Bigben Interactive atteint 2 650 k€, contre -935 k€ à fin septembre 2014.

2.1.2 Autres éléments

- ♦ Bons de Souscription d'Actions (BSA)

➤ Nouveaux prix et durée des BSA 2014-2016

L'Assemblée Générale du 31 août 2015 approuvant les comptes de l'exercice clos le 31 mars 2015 a fixé un nouveau prix des BSA à 4,00 € au lieu de 7,70 € actuellement, avec une échéance reportée à fin juin 2016 contre fin janvier 2016. Ce projet permettrait au Groupe de lever potentiellement 8 M€ via l'émission de 2 millions d'actions nouvelles.

5.810 Bons de Souscription d'Actions (BSA) ont été exercés sur la période donnant lieu à l'émission de 581 actions nouvelles

- ♦ Evolution de périmètre :

➤ Fusion absorption de World GSM

World GSM SAS, filiale à 100 % de ModeLabs Group SA, a fait l'objet d'une fusion absorption par sa maison mère sous forme d'une transmission universelle de patrimoine rétroactive au 01 avril 2015.

➤ Mise en liquidation de Newave Italia

Le processus de liquidation de Newave Italia Srl initié le 16 mars 2015 à l'initiative de son dirigeant, devrait se déboucler au 2^{ème} semestre de l'exercice 2015 avec l'approbation d'une proposition concordataire.

⁽¹⁾ Depuis le début de l'exercice 2012 / 2013, les résultats de l'activité de « distribution de mobiles » sont présentés en mise en équivalence pour la quote-part résiduelle détenue par BBI, à savoir 49%.

◆ Rééchelonnement de la dette

La négociation relative à l'échéancier de l'emprunt souscrit en 2011 pour un montant initial de 40 M€ afin de financer l'acquisition du groupe Modelabs a été finalisée en mai 2015. Pour l'exercice 2015-16, l'échéance de 8 M€ dont le paiement était prévu initialement le 31 juillet 2015 est remplacée par le paiement de 6 mensualités du 15 octobre 2015 au 15 mars 2016 pour un total de 4,05 M€. L'exercice 2016-2017 verra quant à lui le paiement de 6 mensualités du 15 octobre 2016 au 15 mars 2017 pour un total de 5,15 M€, le règlement du solde de la dette s'effectuant in fine par un paiement de 6,80 M€ le 31 mars 2017.

◆ Restructuration des instruments financiers dérivés de change

Le Groupe a restructuré depuis avril 2015 ses instruments financiers dérivés de change.

◆ Retour à meilleure fortune de la filiale Bigben Interactive GmbH

La créance résultant du retour à meilleure fortune de 1,60 M€ constaté au 31 mars 2011 a fait l'objet d'un nouveau rééchelonnement, le remboursement initialement prévu in fine au 30 juin 2015 et 30 juin 2016 étant désormais reporté par tiers au 30 juin 2016, 30 juin 2017 et 30 juin 2018.

2.1.3 Résultats par zones géographiques

<i>en milliers d'euros</i>	France	Benelux	Allemagne	Asie	Europe du Sud	Total Groupe
CA conso	73 299	4 073	5 438	2 505	3 280	88 596
Résultat opérationnel	1 033	(66)	(682)	1 137	(19)	1 403
Résultat financier	391	(11)	(52)	(82)	(2)	244
Résultat avant impôt	1 424	(77)	(733)	1 055	(22)	1 647
Impôts	(475)	20	273	(204)	(5)	(392)
Quote-part des sociétés MEE	1 384				11	1 395
Résultat des acti. abandonnées						
Résultat net	2 333	(57)	(461)	851	(16)	2 650
Part des minoritaires						
Résultat net part du groupe	2 333	(57)	(461)	851	(16)	+2 650

2.2 DONNEES BOURSIERES

2.2.1 Capital

Le capital de Bigben Interactive SA est composé au 30 septembre 2015 de 16.411.785 actions représentant 16.784.081 droits de vote bruts.

Les actions de la Société sont cotées sur le marché Eurolist d'Euronext Paris, compartiment C. Elles se négocient à l'unité sous le code valeur ISIN : FR0000074072-BIG. Les titres ne font pas l'objet de cotation sur une autre place

Sur la base d'un cours de clôture de 2,88 €uros au 30 septembre 2015, la capitalisation boursière au 30 septembre 2015 s'élève à 47,26 millions d'€uros.

2.2.2 Franchissements de seuil

M. Chuc Hoang a franchi en baisse, le 27 juillet 2015, indirectement, par l'intermédiaire des sociétés Compagnie MI 29, Saint Gervais et Eurobail qu'il contrôle, les seuils de 5% du capital et des droits de vote de la Société pour détenir indirectement 782.634 actions Bigben Interactive représentant autant de droits de vote, soit 4,77% du capital et 4,66 % des droits de vote de la société.

A cette occasion, la société MI 29 a franchi individuellement en baisse les mêmes seuils.

Ces franchissements de seuils résultent d'une cession d'actions sur le marché (avis AMF 215C1161).

L'actionariat de la Société au 30 septembre 2015 se répartit comme suit :

Nom	% détention du capital	% détention droits de vote
Groupe BOLLORE	22,12%	22,89%
AF Invest + Alain FALC	15,59%	15,30%
MI 29	4,77%	4,68%
Public	57,52%	57,13%
TOTAL	100,00%	100,00%

2.2.3 Evènements post clôture

Néant

2.3 RISQUES ET OPPORTUNITES SUR LE SECOND SEMESTRE

Le taux d'endettement net du groupe (Dette financière nette / Capitaux propres) s'établit à 43% et s'améliore considérablement sur un an (49% en septembre 2014).

Fort du renouvellement de l'offre des leaders du marché des Smartphones (Apple et Samsung), d'une gamme Audio adaptée pour les ventes de Noël et du succès annoncé du nouveau jeu vidéo *WRC5*, Bigben Interactive est particulièrement confiant sur ses perspectives d'activité pour le second semestre de son exercice qui couvre la période stratégique des fêtes de fin d'année.

▶ MOBILE

L'activité devrait continuer de bénéficier du développement de la gamme d'accessoires avec le lancement des premiers accessoires Premium *Thomson* (objets connectés et énergie), témoignage des synergies entre les différents métiers du Groupe.

▶ GAMING

Le métier Gaming est attendu de nouveau en progression grâce :

- au développement de l'*Edition*, activité à forte valeur ajoutée : poursuite de la commercialisation de *WRC5* (plus de 350 000 unités vendues depuis sa sortie), élu meilleur jeu pour console de salon aux Ping Awards 2015, et lancement en novembre 2015 de *Handball 16*
- à l'enrichissement de l'offre en Accessoires : nouveaux produits *Nacon*, distribution exclusive des casques *Plantronics*, lancement des accessoires sous licence *PlayStation*.

La montée en gamme de son catalogue de jeux vidéo depuis 2013 permet à Bigben Interactive d'anticiper une forte accélération à l'avenir de ses ventes digitales, générant une activité récurrente et une rentabilité accrue.

▶ AUDIO

L'activité devrait poursuivre sa dynamique avec le lancement de nouveaux produits sous marque propre *Bigben Sound* comme sous licence, avec les enceintes et radio-réveils *Rubik's Cube* et la tour audio haut de gamme *Thomson*.

Bigben Interactive se fixe donc pour son exercice 2015/2016 un objectif de chiffre d'affaires annuel supérieur à 195 M€ et confirme son objectif de Résultat Opérationnel Courant annuel supérieur à 3%.

3 > COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 SEPTEMBRE 2015



3.1 ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONSOLIDÉS CONDENSÉS

3.1.1 Bilan consolidé

<i>en milliers d'euros</i>	Notes	sep. 2015	mars-15
Goodwill	1	35 918	35 918
Autres immobilisations incorporelles	2	24 697	23 820
Immobilisations corporelles	3	16 125	16 749
Titres mis en équivalence	4	13 780	15 387
Autres actifs financiers		472	505
Actifs d'impôts différés	5	7 765	8 695
Actifs non courants		98 757	101 074
Stocks	6	58 912	59 125
Créances clients	7	48 899	32 013
Autres débiteurs	8	15 845	12 706
Actifs d'impôts exigibles		29	19
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9	6 903	7 065
Actifs courants		130 588	110 928
TOTAL ACTIF		229 345	212 002
Capital		32 824	32 822
Primes		29 859	29 857
Réserves consolidées		41 755	46 079
Résultat de la période		2 650	(4 302)
Ecart de conversion		630	723
Capitaux propres part du groupe		107 718	105 179
Participations ne donnant pas le contrôle		0	0
Total des capitaux propres		107 718	105 179
Engagements envers le personnel	10	408	410
Passifs financiers à long terme	11	19 063	7 638
Passifs d'impôts différés	13	6 214	6 914
Passifs non courants		25 685	14 962
Provisions à court terme	10	667	795
Passifs financiers à court terme	11	34 135	38 944
Fournisseurs		32 916	25 889
Autres créditeurs	12	27 810	25 913
Passifs d'impôts exigibles		414	320
Passifs courants		95 942	91 861
Total Passif et Capitaux Propres		229 345	212 002

3.1.2 Compte de résultat consolidé

(en k€)	Notes	sep. 2015	sep. 2014
Chiffre d'affaires		88 596	73 869
	<i>Gaming</i>	27 162	17 252
	<i>Mobile</i>	47 831	46 178
	<i>Audio</i>	13 603	10 438
Autres produits opérationnels		407	242
Produits des activités ordinaires		89 003	74 111
Achats consommés	14	(61 847)	(53 401)
Autres achats et charges externes	15	(10 131)	(10 025)
Impôts et Taxes		(689)	(481)
Charges de Personnel	16	(9 051)	(8 524)
Amortissements des immobilisations		(5 527)	(2 477)
Résultats sur cessions d'actifs non courants			
Autres charges		(355)	(121)
Résultat opérationnel courant		1 403	(919)
Plans d'actions gratuites et stock-options			
Autres éléments opérationnels non récurrents			
Résultat opérationnel		1 403	(919)
<i>Produits financiers</i>		74	1
<i>Intérêts sur opérations de financement</i>		(625)	(770)
Coût de l'endettement financier net		(551)	(769)
Résultat de Change		795	(1 778)
Résultat financier	17	244	(2 547)
Résultat avant impôt		1 647	(3 466)
Part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	18	1 395	1 039
Impôt sur les résultats		(392)	1 491
Résultat après impôt des activités poursuivies		2 650	(936)
Résultat des activités abandonnées, net d'impôts			
Résultat net de la période		2 650	(936)
Gains et pertes enregistrés en capitaux propres			
Ecart de conversion		(93)	169
Résultat global de la période		2 557	(767)
dont Participations ne donnant pas le contrôle			0
dont Part du groupe		2 557	(767)
Résultat net de la période		2 650	(936)
dont Participations ne donnant pas le contrôle		0	0
dont Propriétaires de la société		2 650	(936)
Résultat par action			
Résultat de base par action (en euro)	19	0,16 €	-0,06 €
<i>Nombre moyen pondéré d'actions</i>		16 355 568	16 198 311
<i>Résultat Net de la période - Part du Groupe</i>		2 649 796	-935 406
Résultat dilué par action (en euro)	19	0,16 €	-0,06 €
<i>Nombre moyen d'actions après dilution</i>		16 355 568	16 198 311
<i>Résultat Net de la période - Part du Groupe</i>		2 649 796	-935 406
Résultat Global par action - Part du Groupe (en euro)		0,16 €	-0,05 €
<i>Nombre moyen pondéré d'actions</i>		16 355 568	16 198 311
<i>Résultat Global de la période - Part du Groupe</i>		2 556 623	-766 525

3.1.3 Variation des capitaux propres consolidés

en milliers d'euros	Nombre d'actions	Capital social	Primes d'émission	Réserves consolidées			Participations ne donnant pas contrôle	Total capitaux propres
				Réserves	Ecartis de conversion	Capitaux propres du groupe		
Capitaux propres au 31 mars 2014	16 203 616	32 407	28 904	48 884	(18)	110 177	(0)	110 177
Résultat au 30 sept. 2014				(936)		(936)	0	(936)
Gains et pertes enregistrés en Capitaux propres					169	169		169
Résultat global				(936)	169	(767)	0	(767)
Distribution de dividendes - numéraire				(1 243)		(1 243)		(1 243)
Distribution de dividendes - en actions	203 854	408	775	(1 182)		0		0
Augmentation de capital - BSA Actionnaires	3 327	7	19			26		26
BSA Managers			158			158		158
Acquisition actions Modelabs Group				(158)		(158)		(158)
Contrat de liquidité - Actions propres				(128)		(128)		(128)
Capitaux propres au 30 sept. 2014	16 410 797	32 822	29 855	45 237	151	108 066	(0)	108 066
Capitaux propres au 31 mars 2015	16 411 204	32 822	29 857	41 776	723	105 178	0	105 178
Résultat au 30 sept. 2015				2 650		2 650		2 650
Gains et pertes enregistrés en Capitaux propres					(93)	(93)		(93)
Résultat global				2 650	(93)	2 557	0	2 557
Augmentation de capital - BSA Actionnaires	581	1	2			3		3
Contrat de liquidité - Actions propres				(20)		(20)		(20)
Capitaux propres au 30 sept. 2015	16 411 785	32 824	29 859	44 406	630	107 718	0	107 718

3.1.4 Tableau des flux de trésorerie consolidé

en k€	sep. 2015	sep. 2014
Flux net de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Résultat de la période	2 650	(936)
<i>Elimination des charges et produits sans effet sur la trésorerie ou non liés à l'activité</i>		
• Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	(1 395)	(1 039)
• Dotations aux amortissements et pertes de valeur	5 527	2 477
• Variation des provisions	(130)	
• Plus et moins-values de cessions		
• Coûts des paiements fondés sur des actions		
• Résultat net du financement	625	770
• Autres produits et charges sans incidence financière		
• Charge d'impôt	392	(1 491)
Capacité d'autofinancement	7 669	(219)
Stocks	268	(12 398)
Créances d'exploitation	(22 502)	1 067
Dettes d'exploitation	14 240	(865)
Variation du BFR	(7 994)	(12 196)
Trésorerie liée aux activités opérationnelles	(325)	(12 415)
Impôt sur le résultat payé	(75)	683
Intérêts payés	(298)	(434)
TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES	(698)	(12 166)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(5 662)	(3 016)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(164)	(238)
Cession d'immobilisations corporelles & incorporelles		
Acquisition d'immobilisations financières		(70)
Cession d'immobilisations financières	26	7 279
Dividendes reçus		3 002
Trésorerie nette sur cessions ou acquisitions de filiales		(350)
TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	(5 800)	6 607
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Augmentation des capitaux propres	3	276
Variation des autres fonds propres	(21)	(128)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		(1 243)
Nouveaux emprunts / Augmentation des dettes financières		
Intérêts courus	(327)	(336)
Encaissements provenant d'emprunts	6 674	4 338
Remboursements d'emprunts / Remboursement des dettes financières	(1 040)	(9 383)
TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	5 289	(6 476)
Incidence des variations de cours de devises	125	(267)
Variation nette de trésorerie ou équivalent de trésorerie	(1 084)	(12 302)
Trésorerie à l'ouverture	(11 923)	(8 129)
Trésorerie à la clôture	(13 007)	(20 431)

3.2 NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONSOLIDES CONDENSES

3.2.1 Informations relatives à l'entreprise

Les états financiers semestriels condensés comprennent la société Bigben Interactive SA – domiciliée en France - et ses filiales (Groupe Bigben Interactive) pour la période de 6 mois prenant fin au 30 septembre 2015. Elle est cotée sur le marché Eurolist d'Euronext Paris, compartiment C (ISIN : FR0000074072 ; Reuters : BIG.PA ; Bloomberg : BIG FP).

Le Groupe Bigben Interactive (ci-après dénommé « Le Groupe ») est un acteur européen de l'édition de jeux vidéo, de conception et distribution d'accessoires mobiles et gaming et de produits audio. Reconnu pour ses capacités d'innovation et de création, son ambition est de devenir l'un des leaders européens dans chacun de ses métiers.

3.2.2 Base de préparation

↪ Déclaration de conformité

Les états financiers semestriels consolidés condensés au 30 septembre 2015 sont établis conformément à la **norme IAS34 « information financière intermédiaire »**, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union Européenne.

Ils ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour des états financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec les états financiers du Groupe pour l'exercice clos le 31 mars 2015 (disponibles sur demande au siège social de la Société, rue de la Voyette, CRT 2, 59818 Lesquin cedex ou sur le site Bigben Interactive www.bigben.fr, rubrique Corporate.)

Les états financiers semestriels consolidés condensés du Groupe pour l'exercice clos le 30 septembre 2015 ainsi que les notes y afférent ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 23 novembre 2015.

↪ Continuité d'exploitation

Le début de l'exercice 2015/2016 a été marqué par des tensions sur la situation de trésorerie qui avaient été anticipées et qui avaient donné lieu à des mesures de rééchelonnement de la dette d'acquisition du groupe ModeLabs et de restructuration des instruments dérivés de change. Ainsi, dans le cadre de l'arrêté des comptes semestriels, nous avons procédé à une évaluation du principe comptable de continuité d'exploitation. Pour étayer cette analyse, nous nous sommes appuyés sur des perspectives d'exploitation et de réduction des stocks impactant favorablement la situation de trésorerie pour l'exercice à venir.

↪ Recours à des estimations :

La préparation des états financiers selon les IFRS nécessite de la part de la direction des estimations et des hypothèses qui affectent les montants figurant dans les états financiers présentés ainsi que les informations données dans les notes annexes du Groupe. Déterminées sur la base des informations et estimations connues à la date d'arrêté des comptes, ces estimations et hypothèses peuvent, le cas échéant, s'avérer sensiblement différentes de la réalité.

En particulier, au cours des 6 mois écoulés au 30 septembre 2015, la Direction a réexaminé ses estimations concernant :

- la valeur recouvrable des goodwill afin d'identifier d'éventuelles perte de valeur (Note 1),
- les actifs d'impôts relatifs à des déficits fiscaux reportables non utilisés (Note 5)
- les provisions (Note 11)

↪ Principes et méthodes de consolidation :

Les méthodes comptables applicables par le groupe dans les états financiers intermédiaires sont identiques à celles utilisées dans les états financiers consolidés de l'exercice clos au 31 mars 2015.

Les états financiers sont présentés en milliers d'euros, sauf indication contraire.

↪ Normes

➤ Normes et interprétations nouvellement applicables à compter du 1^{er} avril 2015

Normes / Amendement	Libellé	Date application UE
IFRIC 21	Droits et taxes	01/01/2015
Amendement à IAS 19	Avantages du personnel – régimes à prestations définies	01/01/2015
Améliorations	Améliorations des normes IFRS cycles 2010-2012 et 2011-2013	01/01/2015

Le groupe n'a pas opté pour une application anticipée des normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire pour l'exercice ouvert au 1^{er} avril 2015.

Norme concernée : Amendement à IAS1 « Présentation des Etats financiers » applicable au 01 Janvier 2016.

IFRIC 21 : Cette interprétation a été adoptée par l'Union européenne le 13 juin 2014 et est applicable de manière obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2015. Ce texte précise que le fait générateur de la comptabilisation de la dette des taxes diverses, droits et autres prélèvements, qui ne sont pas dans le champ d'application d'IAS 12, dépend des termes de la législation y afférent, indépendamment de la période de l'assiette du calcul de la taxe. L'impact de cette interprétation a été considéré comme non significatif pour le Groupe.

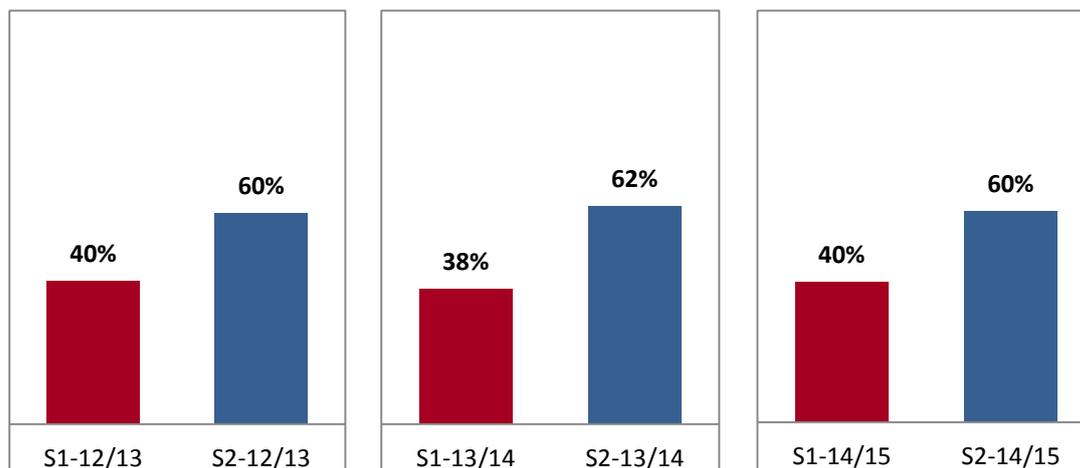
➤ Evènements post clôture

Néant

➤ Saisonnalité

L'activité de la société est caractérisée par une saisonnalité marquée, le 1^{er} semestre représentant environ 40% du chiffre d'affaires de l'exercice.

Part relative du chiffre d'affaires semestriel dans l'exercice



3.2.3 Périmètre de consolidation

➤ Liste des sociétés consolidées

Société	Pays	Détention	Méthode de consolidation
BIGBEN INTERACTIVE SA	France	Société mère	
BIGBEN BELGIUM SA	Belgique	100,00%	Intégration globale
BIGBEN NEDERLAND BV.	Pays-Bas	100,00%	Intégration globale
BIGBEN INTERACTIVE HK Ltd.	Hong-Kong	100,00%	Intégration globale
BIGBEN INTERACTIVE GmbH	Allemagne	100,00%	Intégration globale
BIGBEN CONNECTED SAS	France	100,00%	Intégration globale
BIGBEN SPAIN SL.	Espagne	100,00%	Intégration globale
GAMES.FR SAS	France	100,00%	Intégration globale
MODELABS SOURCING HK Ltd	Hong-Kong	100,00%	Intégration globale
WORLD GSM SAS	France	100,00%	Intégration globale
BIGBEN ITALIA IT.	Italie	100,00%	Intégration globale
BIGBEN USA	Etats-Unis	50,00%	Mise en équivalence
MODELABS MOBILES SAS	France	49,00%	Mise en équivalence
NEWAVE ITALIA SRL	Italie	25,93%	Mise en équivalence

➤ Variation de périmètre

World GSM SAS, filiale à 100 % de ModeLabs Group SA, a fait l'objet d'une fusion absorption par sa maison mère sous forme d'une transmission universelle de patrimoine rétroactive au 01 avril 2015.

3.2.4 Informations sectorielles

➤ Activités

Bigben Interactive, acteur majeur de la convergence numérique, propose une large gamme de produits et d'accessoires répondant aux besoins de ses grands marchés :

² Compte tenu de l'intégration récente de BBI Spain et BBI USA dans le périmètre de consolidation, ces sociétés ne sont pas intégrées dans le périmètre (impact nul).

- ◆ Le Gaming regroupe l'édition et la distribution de jeux vidéo ainsi que la conception et distribution d'accessoires pour consoles de jeu vidéo
- ◆ Le Mobile regroupe la conception et la distribution d'accessoires pour smartphones et tablettes
- ◆ L'Audio regroupe la conception et la distribution de produits Audio (casque, enceinte...)

Dans un souci de continuité et de comparabilité des données par rapport à l'exercice précédent, le Groupe maintiendra sur l'exercice en cours, l'information par niveau de valeur ajoutée (Core business et Distribution) en annexe de ses communiqués financiers.

L'information présentée ci-dessous est celle utilisée par le management pour ses besoins de reporting interne, permettant une analyse pertinente de l'activité et des risques.

en milliers d'euros	Cumul 6 mois		Contribution	
	sep. 2015	sep. 2014	sep. 2015	sep. 2014
Chiffre d'Affaires	88 596	73 869	100%	100%
<i>dont</i>				
<i>Gaming</i>	27 162	17 252	31%	23%
<i>Mobile</i>	47 831	46 178	54%	63%
<i>Audio</i>	13 603	10 438	15%	14%

➡ Chiffre d'affaires par zones géographiques

Part relative du Chiffre d'Affaires par zones géographiques et par métiers – évolution entre 2014 et 2015 :

part relative par zone géographique	Cumul 6 mois au 30 sept. 2015			
	Gaming	Mobile	Audio	Groupe
Total Chiffre d'Affaires	31%	54%	15%	100%
France	64%	98%	66%	83%
Benelux	10%	1%	8%	5%
Allemagne	15%	1%	7%	6%
Asie	5%	0%	7%	3%
Europe du Sud	6%	0%	12%	4%

part relative par zone géographique	Cumul 6 mois au 30 sept. 2014			
	Gaming	Mobile	Audio	Groupe
Total Chiffre d'Affaires	23%	63%	14%	100%
France	51%	98%	67%	82%
Benelux	20%	1%	11%	7%
Allemagne	20%	1%	14%	7%
Asie	3%	1%	45%	3%
Europe du Sud	1%	0%	2%	1%

CA et résultat par zones géographiques

au 30 sept. 2015

en milliers d'euros	Chiffre d'affaires			Résultat opérationnel
	de l'activité	Inter-segments	Total	
France	73 299	9 253	82 551	1 033
Benelux	4 073	9	4 083	(66)
Allemagne	5 438		5 438	(682)
Asie	2 505	22 238	24 743	1 137
Europe du Sud	3 280	14	3 294	(19)
Eliminations		(31 513)	(31 513)	
Total Groupe	88 596	(0)	88 596	1 403

au 30 sept. 2014

en milliers d'euros	Chiffre d'affaires			Résultat opérationnel
	de l'activité	Inter-segments	Total	
France	60 931	6 988	67 919	(893)
Benelux	4 897	19	4 916	141
Allemagne	5 201		5 201	(837)
Asie	2 252	23 088	25 340	878
Europe du Sud	588	5	593	(208)
Eliminations		(30 100)	(30 100)	
Total Groupe	73 869	0	73 869	(919)

Bilan par zones géographiques

au 30 sept. 2015

en milliers d'euros	Actifs sectoriels					Passifs sectoriels	Passifs d'impôts	Dettes financières	Capitaux propres	Passif Total	Perte de valeur	Investissements	Dotation aux amortissements
	Goodwills	Autres actifs non courants	Actifs courants	Actifs impôts différés	Actif total								
France	34 830	54 149	109 844	6 241	205 064	57 909				57 909		5 741	5 429
Benelux	1 088	159	2 901	149	4 297	1 052				1 052		2	33
Allemagne		152	6 265	884	7 301	2 035				2 035		3	22
Asie		247	8 496	416	9 159	6 253				6 253		25	16
Europe du Sud	0	366	3 082	76	3 524	766				766		14	26
Eliminations					0					0			
Total Groupe	35 918	55 074	130 588	7 765	229 345	68 015	414	53 198	107 718	229 345	0	5 784	5 527

au 30 sept. 2014

6

en milliers d'euros	Actifs sectoriels					Passifs sectoriels	Passifs d'impôts	Dettes financières	Capitaux propres	Passif Total	Perte de valeur	Investissements	Dotation aux amortissements
	Goodwills	Autres actifs non courants	Actifs courants	Actifs impôts différés	Actif total								
France	34 830	55 925	106 206	3 701	200 662	40 442				40 442		3 578	2 410
Benelux	1 088	217	3 017	295	4 618	1 672				1 672		16	35
Allemagne		182	5 792	675	6 649	1 847				1 847		2	23
Asie		132	4 465	541	5 137	6 601				6 601		35	7
Europe du Sud	0	148	531	63	742	81				81		20	2
Eliminations					0					0			
Total Groupe	35 918	56 604	120 013	5 274	217 808	50 642	294	58 806	108 066	217 808	0	3 651	2 477

Autres informations (métiers)

La communication du groupe est organisée prioritairement de manière géographique. L'information par métier est restreinte à la communication du chiffre d'affaires pour des raisons de confidentialité.

en milliers d'euros	Cumul 6 mois au 30 sept. 2015				
	Accessoires	Audio	Edition	Distribution	Groupe
Total Chiffre d'Affaires	60 618	13 603	11 256	3 118	88 596
France	52 071	8 970	10 047	2 210	73 299
Benelux	1 844	1 056	262	911	4 073
Allemagne	3 477	1 016	948	-3	5 438
Asie	1 518	987			2 505
Europe du Sud	1 708	1 573			3 280

en milliers d'euros	Cumul 6 mois au 30 sept. 2014				
	Accessoires	Audio	Edition	Distribution	Groupe
Total Chiffre d'Affaires	57 076	10 435	1 527	4 832	73 869
France	49 698	7 037	1 174	3 022	60 931
Benelux	2 003	1 104	182	1 609	4 897
Allemagne	3 419	1 411	170	201	5 201
Asie	1 563	689			2 252
Europe du Sud	393	195			588

3.2.5 Notes complémentaires

Notes complémentaires au comptes de bilan

Note 1 Goodwill

en milliers d'euros	BBI Belgique	Modelabs Group	Vox Diffusion	TOTAL
Valeur brute au 30 sept. 2015	1 088	34 763	68	35 918
Perte de valeur				0
Activités abandonnées				0
Valeur nette au 30 sept. 2015	1 088	34 763	68	35 918
Valeur brute au 31 mar. 2015	1 088	34 763	68	35 918
Perte de valeur				0
Activités abandonnées				0
Valeur nette au 31 mar. 2015	1 088	34 763	68	35 918

Test de valeur des goodwill

Le groupe réalise systématiquement des tests de dépréciation sur les UGT sur une base annuelle à la date de clôture annuelle (31 mars) ou lors des clôtures semestrielles lorsque des indices de perte de valeur sont identifiés.

Au 30 septembre 2015, aucun indice de perte de valeur n'a été identifié sur les UGT dont l'activité est poursuivie et en conséquence aucun test de dépréciation n'a été réalisé à cette date.

Note 2 Immobilisations incorporelles

en milliers d'euros	30/09/2015	31/03/2015
Valeur brute	41 655	35 944
Amortissements	(16 958)	(12 124)
Dépréciation	-	-
Valeur nette	24 697	23 820

Note 3 Immobilisations corporelles

en milliers d'euros	30/09/2015	31/03/2015
Valeur brute	28 161	28 153
Amortissements	(10 186)	(9 510)
Dépréciation	(1 850)	(1 894)
Valeur nette	16 125	16 749

- Les ensembles immobiliers, correspondant aux bâtiments du siège social du groupe (Lesquin) et du site logistique (Lauwin-Planque) sont financés par crédit-bail.
Le coût de revient des terrains et constructions est de 14 104 k€ amortis pour 3 221 k€, soit une valeur nette de 10 883 k€ au 30/09/2015.
La chaîne logistique de Lauwin-Planque ainsi que les chariots élévateurs informatisés et les rayonnages sont financés par crédit-bail, le coût de revient est de 3 223 k€ amorti pour 1 757 k€, soit une valeur nette de 1 466 k€ au 30/09/2015.
- Le reste des acquisitions représente essentiellement du matériel informatique et les coûts d'agencements mobiliers.

Note 4 Titres mis en équivalence

Ce poste représente essentiellement la juste valeur des titres Modelabs Mobiles détenu à 49% par Bigben Connected, pour un montant de 13 637K€.

Note 5 Actif d'impôts différés

Total Groupe

en milliers d'euros	30/09/2015	31/03/2015
IDA sur déficits reportables	7 429	8 317
IDA sur différences temporaires	336	378
ACTIF NET D'IMPOT DIFFERE	7 765	8 695

Détail par entité

en milliers d'euros	01/04/2015	Activation	Utilisation	30/09/2015
Bigben Interactive SA	7 506	0	(1 191)	6 315
BigBben Interactive Gmbh	611	273	0	884
BigBben Interactive Belgium	54	1	0	55
Bigben Nederland BV	82	17	0	99
Bigben Spain	64	12	0	76
TOTAL DEFICIT REPORTABLE	8 317	303	(1 191)	7 429

Ces déficits ont été activés compte tenu des perspectives à court terme de résultat de ces entités.

Note 6 Stocks

en milliers d'euros	30/09/2015	31/03/2015
Valeur brute	67 202	67 659
dont stocks physiques	63 493	67 389
dont stocks en transit	3 709	270
Perte de valeur	(8 290)	(8 534)
Valeur nette	58 912	59 125

Le chiffre d'affaires du Groupe connaît généralement une importante saisonnalité, caractérisée par une activité au 2nd semestre plus soutenue qu'au 1^{er} notamment en raison de ventes de produits physiques plus fortes (hors Edition) au mois de novembre et décembre. Le stock de fin de 1^{er} semestre est donc traditionnellement plus élevé que celui du 31 mars. Ceci n'est pas vérifié au 30 septembre 2015 et nous constatons une baisse du stock à période comparable : le stock brut au 30 septembre 2014 s'élevait à 70 797K€ (64 883K€ net), soit une baisse de 3 595K€ brut (5 971K€ net).

Note 7 Créances clients

Les créances clients et comptes rattachés ainsi que les autres débiteurs sont à échéance de moins d'1 an.

en milliers d'euros	30/09/2015	31/03/2015
Clients et effets en portefeuille	50 001	33 130
Pertes de valeurs pour créances douteuses	(1 102)	(1 117)
TOTAL CREANCES CLIENTS	48 899	32 013

Ventilation créances échues / non échues

en milliers d'euros	30/09/2015		31/03/2015	
Créances clients non échues	39 472	79%	27 099	82%
Créances clients échues	10 529	21%	6 031	18%
< à 30 jours	5 439	52%	1 096	18%
< à 90 jours	1 964	19%	2 349	39%
< à 1 an	1 917	18%	1 301	22%
> à 1 an	(66)	-1%	49	1%
clients douteux	1 274	12%	1 236	20%
Total clients et effets en portefeuille	50 001		33 130	

Note 8 Autres débiteurs

en milliers d'euros	30/09/2015	31/03/2015
Etats et collectivités locales (hors IS)	4 277	3 880
Personnel	82	64
Ristournes Fournisseurs à recevoir	2 069	3 102
Créances sur cessions immobilisations		0
Affacturage	1 144	598
Charges constatées d'avance	1 919	1 444
Acomptes et avances sur commandes	4 649	2 455
Comptes courants débiteurs	209	0
Débiteurs divers	1 495	1 163
TOTAL	15 845	12 706

Note 9 Trésorerie et équivalent de trésorerie

en milliers d'euros	30/09/2015	31/03/2015
Concours bancaires	(19 910)	(18 989)
Valeurs mobilières de placement		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6 903	7 065
Trésorerie nette	(13 007)	(11 924)

Note 10 Provisions

en milliers d'euro	01/04/2015	Variation de périmètre	Dotations	Reprises		Ecart de conversion	Autres	30/09/2015
				utilisées	non utilisées			
Non courant	410				(2)			408
Provisions pour risques								
- social								
- fiscal								
Provisions pour charges - autres								
Provisions engagements de retraite	410				(2)			408
Courant	795				(128)			667
Provisions pour risques	795				(128)			667
- commercial								
- social	128				(128)			
- autres	667							667
Provisions pour charges - autres								
TOTAL	1 205				(130)			1 075

Litige de propriété industrielle:

Compte tenu des avis des conseils de la société et de l'état des procédures en cours, la direction reste confiante dans sa capacité à résoudre ce litige sans perte financière. Néanmoins, une condamnation de 530 K€ pour concurrence déloyale ayant été prononcée à l'encontre de la société, une provision de ce montant a été constituée au 31/03/2015. Aucune provision supplémentaire n'a été comptabilisée dans les comptes du groupe au 30 septembre 2015.

Note 11 Détails des passifs par catégorie

en milliers d'euros	TOTAL	Échéance < 1 an	Échéance de 1 à 5 ans	Échéance > 5 ans
Total des passifs financiers au 30 sept. 2015	53 198	34 135	16 139	2 925
Emprunts d'origine long terme	16 156	4 225	11 931	
Ligne de crédit / financement	306	176	130	
Emprunts sur locations financement	8 336	1 333	4 078	2 925
Concours bancaires courants	19 910	19 910		
Intérêts courus non échus	101	101		
Autres financements	8 390	8 390		
Total des passifs financiers au au 31 mar. 2015	46 582	38 943	3 744	3 895
Emprunts d'origine long terme	16 487	16 487		
Ligne de crédit / financement				
Emprunts sur locations financement	9 026	1 387	3 744	3 895
Concours bancaires courants	18 989	18 989		
Intérêts courus non échus	59	59		
Autres financements	2 022	2 022		

Au 30 septembre 2015, les emprunts bancaires du groupe sont les suivants :

- Emprunt Natixis / LCL de 40 M€ souscrit en juillet 2011 dans le cadre de l'acquisition du groupe ModeLabs, et dont le solde est de 16 M€ au 31 mars 2015. Cet emprunt a été renégocié en mai 2015 : sur les 16M€ restant dû, 4M€ seront versés entre octobre 2015 et mars 2016, 5.2M€ seront versés entre octobre 2016 et mars 2017, le solde de 6.8M€ sera versé le 31/03/2017.
- Emprunt Natixis d'un montant d'origine de 1.75 M€ accordé en décembre 2010 pour le financement des installations photovoltaïques du nouveau site de Lauwin Planque. Il est remboursable sur 5 ans. Le solde de cet emprunt est de 0.1 M€ au 30 septembre 2015.
- Emprunt LCL d'un montant d'origine de 1.75 M€ accordé en décembre 2010. Il est remboursable sur 5 ans. Le solde de cet emprunt est de 0.1 M€ au 30 septembre 2015.

Note 12 Autres créiteurs

en milliers d'euros	sep. 2015	31/03/2015
Etats et collectivités publiques (hors IS)	6 957	1 839
Personnel et organismes sociaux	3 037	2 877
Remises clients et clients créiteurs	10 570	9 130
Instruments financiers dérivés	5 942	7 512
Dettes sur immobilisations	275	317
Comptes courants créiteurs	0	3 626
Affacturage	936	451
Produits constatés d'avance	95	161
Créiteurs divers		
TOTAL	27 810	25 913

Note 13 Impôts différés passifs

Ils correspondent principalement au solde au 30 septembre 2015 de l'impôt différé comptabilisé sur la relation clientèle « Accessoires téléphonie mobile » dans le cadre de l'acquisition du groupe Modelabs.

➔ **Notes complémentaires au compte de résultat**

Note 14 Achats

en milliers d'euros	sep. 2015	sep. 2014
Marchandises	(61 933)	(66 014)
Variation stock marchandises	(159)	13 317
Perte de valeur consommée	245	(704)
TOTAL	(61 847)	(53 401)

Note 15 Charges externes

en milliers d'euros	sep. 2015	sep. 2014
Achats non stockés	(526)	(494)
Sous-traitance	(200)	(169)
Loyers	(1 029)	(944)
Entretiens - réparations	(377)	(324)
Primes d'assurances	(224)	(218)
Autres services extérieurs	(9)	(31)
Personnel extérieur	(373)	(429)
Honoraires	(1 833)	(1 549)
Frais de R&D	(267)	(215)
Publicité	(1 509)	(1 974)
Transports sur vente	(1 874)	(1 888)
Frais de déplacements	(775)	(800)
Frais de communication	(548)	(577)
Frais et services bancaires	(277)	(138)
Autres charges externes	(311)	(275)
TOTAL	(10 131)	(10 025)

Note 16 Détail des charges de personnel

en milliers d'euros	sep. 2015	sep. 2014
Salaires et traitements	(6 537)	(6 074)
Charges sociales	(1 994)	(1 919)
s/ total Salaires & charges	(8 531)	(7 993)
Charges liées au régime de retraite	(390)	(385)
Variation de la provision pour prestations définies		(7)
Participation des salariés	(130)	(139)
TOTAL	(9 051)	(8 524)

Note 17 Résultat financier

en milliers d'euros	sep. 2015	sep. 2014
Autres intérêts et produits assimilés	74	1
Produits des VMP à la juste valeur		
PRODUITS FINANCIERS	74	1
Intérêts sur financement moyen terme	(240)	(214)
Frais relatifs au crédit-bail	(87)	(122)
Autres intérêts financiers	(297)	(434)
CHARGES FINANCIERES	(625)	(770)
RESULTAT FINANCIER HORS CHANGE	(551)	(769)
Perte de change		(1 778)
Gain de change	795	
Résultat de change	795	(1 778)
RESULTAT FINANCIER	244	(2 547)

Note 18 Résultat des sociétés mises en équivalence

Quote part 1er semestre en milliers d'euros	ModeLabs Mobiles	Newave Italia	JV US	TOTAL
au 30 sept. 2015	1 384	0	11	1 395
Quote part 1er semestre en milliers d'euros	ModeLabs Mobiles	Newave Italia	JV US	TOTAL
au 30 sept. 2014	1 034	2	3	1 039

Note 19 Résultat par actions

en euros	sep. 2015	sep. 2014
Résultat Net - Part du Groupe	2 649 796	(935 406)
Nombre moyen pondéré d'actions	16 355 568	16 198 311
Effet dilutif des options d'achat		
Nombre moyen d'actions après dilution	16 355 568	16 198 311
Nominal des actions (en euro)	2,00 €	2,00 €
Résultat de base par action	0,16	(0,06)
Résultat dilué par action	0,16	(0,06)

Nombre moyen pondéré d'actions utilisé pour le calcul du résultat par action

en euros	sep. 2015	sep. 2014
Actions ordinaires émises au 1 ^{er} avril	16 411 204	16 203 616
Prorata temporis des actions émises	92	36 858
Actions auto-détenues	55 728	42 163
Nombre d'actions à la clôture	16 355 568	16 198 311

Actions émises au cours de l'exercice

Prorata temporis des actions émises 92 110 actions en avril

BSA en circulation au 01-avr-15	19 296 442
BSA attribués pendant l'exercice	0
BSA auquel il est renoncé pendant l'exercice	0
BSA exercés pendant la période	(5 810)
BSA expiré pendant la période	0
BSA en circulation en fin de période	19 290 632

3.2.6 Autres informations**Note 20** Dividendes

Aucun dividende n'a été versé au cours de la période.

Note 21 Instruments financiers

➤ Couverture de change

Le Groupe était engagé au 31 mars 2015 dans des contrats de type « FX TARN ». Il s'agit de produits dérivés structurés complexes par lesquels le Groupe s'engage à acheter ou à vendre des USD selon un échéancier et à des taux définis à la signature du contrat. Le TARN est une stratégie visant à accumuler des USD à un cours amélioré par rapport aux cours comptant et à terme actuels en contrepartie d'une incertitude sur le montant total de USD potentiellement accumulés. En cas de variation importante du taux de change EUR / USD (respectivement à la hausse ou la baisse selon que la société achète ou vende des USD), l'exposition à l'achat ou à la vente peut être accrue et conduire à la comptabilisation de perte de change sur ces instruments.

Le Groupe a « restructuré » ses instruments financiers dérivés début avril 2015 :

- Réduction de l'exposition à la vente sur l'USD de -10.2mUSD (de 54,5mUSD à 44,3mUSD) par la levée anticipée de positions à l'achat sur l'USD ;
- Remplacement du TARN à la vente sur l'USD par deux contrats de vente à terme d'USD d'un nominal de 22,15mUSD chacun, soit 44,3mUSD au total (échéance respectivement au 31/12/2015 et 31/12/2016, cours à terme 1,3322) ;
- Achat à terme de 15mUSD (échéance au 31/12/2016, cours à terme EUR / USD de 1,103)
- Souscription à deux nouveaux TARN à l'achat sur l'USD (échéances en mars 2017 et juin 2017).

Devise	Position	Statut	Date de souscription	Échéance	Nominal en USD (milliers)	Cours	Au 30 septembre 2015, en milliers				
							Montant accumulé en USD	Montant levé en USD	Montant accumulé net des levées en USD	Montant maximum restant à accumuler en USD	Valeur mark to market en EURO
USD	Vente	Actif	avr.-15	déc.-15	22 149	1,3322	22 149	0	22 149	0	-3 113
USD	Vente	Actif	avr.-15	déc.-16	22 149	1,3322	22 149	0	22 149	0	-2 922
USD	Achat	Actif	avr.-15	déc.-16	15 000	1,1030	15 000	0	15 000	0	-362
USD	Achat	Inactif	janv.-15	déc.-16	70 000	1,2345	7 000	3 500	3 500	0	255
USD	Achat	Actif	avr.-15	mars-17	49 980	1,2350	5 880	0	5 880	38 220	-82
USD	Achat	Actif	juin-15	juin-17	70 200	1,2500	4 725	0	4 725	60 750	364
-5 860											

La valeur « Mark to Market » de ces instruments financiers est de – 5860 k€ au 30 septembre 2015.

➤ Couverture de taux

Une couverture de taux a été mise en place par la société Bigben Interactive SA sur l'emprunt de 40M€ relatif à l'acquisition de ModeLabs.

Afin d'optimiser la couverture en fonction des opportunités du marché, les montants couverts sont divisés en tranches distinctes faisant l'objet de swaps à des taux différents.

Période	Taux	Montant couvert en K\$	Taux tranche 1	Taux tranche 2	Taux tranche 3	Taux tranche 4
Juillet 2015- Juillet 2016	Eur 3 mois	8 000			0,95	

La valeur « Mark to Market » de ces instruments financiers est de – 80 k€ au 30 septembre 2015.

🔄 Dettes financières

Le tableau suivant présente, pour les passifs financiers comptabilisés au 30 septembre 2015 - hors concours bancaires courants et financement affacturage - l'échéancier contractuel des décaissements, nominal et intérêts, hors effet d'actualisation.

en milliers d'euros		MOIS			ANNEE					TOTAL
		0 à 1 mois	1 à 3	3 à 12	1 à 2	2 à 3	3 à 4	4 à 5	> à 5	
Emprunts et dettes	Nominal	675	1 525	2 025	11 931					16 156
	Intérêts	40	77	295	160					572
Crédits-bails	Nominal	243	105	985	1 063	1 084	995	934	2 925	8 336
	Intérêts	43	41	111	129	108	87	68	84	672
Fournisseurs		18 560	14 356							32 916
Autres créditeurs		7 937	5 273	14 600						27 810
Passif impôt exigible				414						414
Loyers non annulables		106	230	868	824	626	603	563	704	4 524

en milliers d'euros	ANNEE						TOTAL
	< à 1 an	1 à 2	2 à 3	3 à 4	4 à 5	> à 5	
Taux fixe	1 333	1 063	1 084	995	934	2 925	8 336
% / total 1	16%	13%	13%	12%	11%	35%	100%
Taux variable	4 225	11 931	0	0	0	0	16 156
% total 2	26%	74%	0%	0%	0%	0%	100%
TOTAL	5 558	12 994	1 084	995	934	2 925	24 492

🔄 Risque de change sur les approvisionnements

en milliers d'euros	sep. 2015	sep. 2014
Montant des achats des filiales à Bigben Hong-Kong		
Bigben Interactive France	(11 461)	(14 816)
Bigben Connected	(10 539)	(8 381)
TOTAL	(22 000)	(23 197)
Sensibilité au taux du \$		
+ 10% = profit	2 444	2 109
-10% = surcoût	(2 000)	(2 577)

Identification des instruments financiers par classe

au 30 sept. 2015

en milliers d'euros	Variation par catégorie d'instruments						JUSTE VALEUR			
	Valeur nette comptable	Actifs évalués à la Juste Valeur (option Juste valeur)	Instruments dérivés à la juste valeur par le résultat	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances	Passifs au coût amorti	Cours cotés	Modèle interne avec des paramètres observables	Modèle interne avec des paramètres non observables	Juste valeur de la classe
Titres de participation	25			25					25	25
Autres immobilisations financières long terme	447				447			447		447
Actifs financiers non courants	472	0	0	25	447	0	0	447	25	472
Créances clients	48 899				48 899			48 912		48 912
Autres débiteurs	15 845				15 845			15 845		15 845
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6 903				6 903		6 903			6 903
Actifs financiers courants	71 647	0	0	0	71 647	0	6 903	64 757	0	71 660
ACTIFS	72 119	0	0	25	72 094	0	6 903	65 204	25	72 132
Passifs financiers à long terme	(19 063)				(19 063)			(19 063)		(19 063)
Passif financiers à court terme	(34 135)					(34 135)	(19 910)	(14 225)		(34 135)
<i>dont emprunts à court terme</i>	(14 225)					(14 225)		(14 225)		(14 225)
<i>dont concours bancaires courants</i>	(19 910)					(19 910)	(19 910)			(19 910)
Fournisseurs	(32 916)					(32 916)		(32 916)		(32 916)
Autres créditeurs	(27 810)		(5 942)			(21 868)		(27 810)		(27 810)
<i>dont autres passifs financiers courants</i>	(21 868)					(21 868)		(21 868)		(21 868)
<i>dont Instruments dérivés passif</i>	(5 942)		(5 942)					(5 942)		(5 942)
Passifs financiers courants	(94 861)	0	(5 942)	0	0	(88 919)	(19 910)	(74 951)	0	(94 861)
PASSIFS	(113 924)	0	(5 942)	0	(19 063)	(88 919)	(19 910)	(94 014)	0	(113 924)

au 31 mar. 2015

en milliers d'euros	Variation par catégorie d'instruments						JUSTE VALEUR			Juste valeur de la classe
	Valeur nette comptable	Actifs évalués à la Juste Valeur (option Juste valeur)	Instruments dérivés à la juste valeur par le résultat	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances	Passifs au coût amorti	Cours cotés	Modèle interne avec des paramètres observables	Modèle interne avec des paramètres non observables	
Titres de participation	25			25					25	25
Autres immobilisations financières long terme	480				480			480		480
Actifs financiers non courants	505	0	0	25	480	0	0	480	25	505
Créances clients	32 013				32 013			32 013		32 013
Autres débiteurs	12 706				12 706			12 706		12 706
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7 065				7 065		7 065			7 065
Actifs financiers courants	51 784	0	0	0	51 784	0	7 065	44 719	0	51 784
ACTIFS	52 289	0	0	25	52 264	0	7 065	45 199	25	52 289
Passifs financiers à long terme	(7 638)				(7 638)			(7 638)		(7 638)
Passif financiers à court terme	(38 944)					(38 944)	(18 989)	(19 955)		(38 944)
<i>dont emprunts à court terme</i>	(19 955)					(19 955)		(19 955)		(19 955)
<i>dont concours bancaires courants</i>	(18 989)					(18 989)	(18 989)			(18 989)
Fournisseurs	(25 889)					(25 889)		(25 889)		(25 889)
Autres créditeurs	(25 913)		(7 512)			(18 401)		(25 913)		(25 913)
<i>dont autres passifs financiers courants</i>	(18 401)					(18 401)		(18 401)		(18 401)
<i>dont Instruments dérivés passif</i>	(7 512)		(7 512)					(7 512)		(7 512)
Passifs financiers courants	(90 746)	0	(7 512)	0	0	(83 234)	(18 989)	(71 757)	0	(90 746)
PASSIFS	(98 384)	0	(7 512)	0	(7 638)	(83 234)	(18 989)	(79 395)	0	(98 384)

Note 22 Informations relatives aux parties liées

Les transactions avec les parties liées concernent les opérations commerciales ou financières réalisées entre la société mère et ses filiales, et principalement les opérations suivantes :

- Achats et ventes de marchandises,
- Locations immobilières,
- Avance de trésorerie en compte courant

Toutes les conventions ci-dessus sont conclues à des conditions normales de marché.

Il n'y a pas eu de transactions entre parties liées pendant la période qui ont influé significativement sur la situation financière ou les résultats ni des modifications affectant les transactions entre parties liées décrites dans le rapport annuel pouvant influencer significativement sur la situation financière ou les résultats.

4 > RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société Bigben Interactive S.A., relatifs à la période du 1^{er} avril 2015 au 30 septembre 2015, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I – Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

II – Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Les commissaires aux comptes,

Marcq en Baroeul et Roubaix, le 27 novembre 2015,

KPMG Audit IS

Département de KPMG S.A.

CHRISTIAN DE BRIANSON, ASSOCIE

Fiduciaire Métropole Audit

ARNAUD BIRLOUEZ, ASSOCIE