



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

1er Semestre 2020 / 2021 – au 30 septembre 2020

TABLE DES MATIERES

1 >	ATTESTATION DU RESPONSABLE	3
2 >	RAPPORT D'ACTIVITE	4
2.1	Les faits marquants du 1er semestre 2020/21	4
2.1.1	Activité opérationnelle.....	4
2.1.2	Autres éléments.....	5
2.1.3	Résultats par secteurs d'activité opérationnels.....	7
2.2	Données boursières	8
2.2.1	Capital.....	8
2.2.2	Franchissements de seuil	8
2.2.3	Evènements post clôture	8
2.3	Risques et opportunités sur le second semestre	10
3 >	COMPTES CONSOLIDES AU 30 SEPTEMBRE 2020	11
3.1	Etats financiers semestriels consolidés condensés	11
3.1.1	Etat de situation financière.....	11
3.1.2	Etat du résultat net et des autres éléments du résultat global	12
3.1.3	Variation des capitaux propres consolidés	13
3.1.4	Tableau des flux de trésorerie consolidé	14
3.2	Notes annexes aux états financiers semestriels consolidés condensés.....	15
3.2.1	Informations relatives à l'entreprise	15
3.2.2	Base de préparation.....	15
3.2.3	Périmètre de consolidation	17
3.2.4	Informations sectorielles	18
3.2.5	Notes complémentaires	21
3.2.6	Autres informations.....	32
4 >	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES.....	37

1 > ATTESTATION DU RESPONSABLE

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés 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 1^{er} décembre 2020,

Le directeur général
Fabrice Lemesre

2 > RAPPORT D'ACTIVITE

2.1 LES FAITS MARQUANTS DU 1ER SEMESTRE 2020

2.1.1.1 Activité opérationnelle

Au 1er semestre 2020 / 2021, le chiffre d'affaires semestriel consolidé des activités poursuivies atteint 135,8 M€, en hausse de 6.9 % par rapport au chiffre d'affaires publié au 1er semestre 2019 / 2020.

en milliers d'euros	Cumul 6 mois au 30 sept. 2020			
	Gaming	Mobile	Audio	Groupe
Total Chiffre d'Affaires	84 601	41 128	10 025	135 754
Bigben - Audio/Telco	215	40 359	8 575	49 149
Nacon - Gaming	84 386	769	1 450	86 605

part relative par secteur	Cumul 6 mois au 30 sept. 2020			
	Gaming	Mobile	Audio	Groupe
Total Chiffre d'Affaires	62%	30%	7%	100%
Bigben - Audio/Telco	0%	98%	86%	36%
Nacon - Gaming	100%	2%	14%	64%

en milliers d'euros	Cumul 6 mois au 30 sept. 2019			
	Gaming	Mobile	Audio	Groupe
Total Chiffre d'Affaires	62 167	52 814	12 056	127 038
Bigben - Audio/Telco	752	52 428	10 150	63 330
Nacon - Gaming	61 416	386	1 906	63 707

part relative par secteur	Cumul 6 mois au 30 sept. 2019			
	Gaming	Mobile	Audio	Groupe
Total Chiffre d'Affaires	49%	42%	9%	100%
Bigben - Audio/Telco	1%	99%	84%	50%
Nacon - Gaming	99%	1%	16%	50%

La croissance du Groupe Bigben Interactive au 1er semestre 2020 / 21 est essentiellement localisée dans le secteur Nacon Gaming (+35,9%) qui bénéficie de la dynamique des accessoires Gaming, en particulier avec les casques premium RIG™ aux USA et les manettes officielles pour console PlayStation®4 et de la forte progression des ventes du back catalogue de jeux (18,0 M€ contre 5,3 M€ au 1er semestre 2019/2020). Quant au secteur de l'Audio/Telco, fortement affecté au 1^{er} trimestre 2020/21 par les conséquences de la crise sanitaire du Covid-19 qui a vu la fermeture des magasins physiques durant de nombreux mois, il présente les premiers signes d'une relance au 2^{ème} trimestre 2020/21.

Comptes consolidés IFRS, en millions d'euros		Cumul 6 mois au 30 septembre		Variation	
		2020	2019	m€	%
Chiffre d'affaires		135,8	127,0	8,7	+6,9%
<i>dont</i>	<i>Gaming</i>	84,6	62,2		
	<i>Mobile</i>	41,1	52,8		
	<i>Audio</i>	10,0	12,1		
Achats consommés		(78,4)	(72,2)		
Marge brute		57,3	54,9		+4,4%
Charges opérationnelles		(23,9)	(27,2)	3,2	-12,0%
EBITDA		33,4	27,7	5,7	+20,5%
Amortissements des immobilisations		(16,4)	(14,3)	-2,1	
Résultat opérationnel courant		16,9	13,4	3,5	+26,4%
Autres produits et charges opérationnelles non courantes		(2,3)	(1,5)	-0,8	+51,5%
Résultat opérationnel		14,7	11,9	2,8	+23,2%
Résultat financier		(1,2)	(1,0)	-0,3	+26,3%
Résultat avant impôt		13,5	10,9	2,5	+23,0%
Impôt		(3,7)	(2,6)	-1,1	+43,1%
Résultat net		9,7	8,3	1,4	+16,7%

Le résultat opérationnel courant est passé de 13 399 k€ au premier semestre 2019 / 20 à 16 932 k€ porté par la croissance de son chiffre d'affaires et un mix plus favorable. L'EBITDA s'élève ainsi à 33,4 M€, soit une hausse de 20,5 % par rapport au 1er semestre 2019/20. Le taux d'EBITDA ressort à 24,6% du chiffre d'affaires, soit une augmentation de 2,8 points. Cette évolution a été rendue possible par des charges de personnel contenues et une moindre croissance des charges externes par rapport à l'activité.

Le résultat financier intègre au 1er semestre 2020 / 21 un résultat de change €/€ de (0,7) m€ incluant l'évolution de la juste valeur des instruments financiers dérivés, ainsi que le coût d'endettement de la dette bancaire levée.

Le résultat avant impôt est passé de 10 949k € au 30 septembre 2019 à 13 463 k€ au 30 septembre 2020.

Le résultat net de Bigben Interactive, après impôt, atteint 9 724 k€, contre 8 336 k€ à fin septembre 2019. En lien avec les 76,67% de détention de Bigben Interactive SA dans NACON SA, la part du Groupe hors minoritaires représente 7 537 K€ contre 0 K€ au 30 septembre 2019.

2.1.2 Autres éléments

♦ Actionariat

➔ **Augmentation de capital suite à l'acquisition définitive d'Actions Gratuites 2019**

272.533 Actions Gratuites Bigben avaient été attribuées par le Conseil d'administration du 4 septembre 2019 aux membres du personnel salariés et aux mandataires sociaux des entités du Groupe. L'acquisition définitive au bout d'un an était liée à une condition de présence continue et à l'obtention d'un niveau prédéterminé de résultat opérationnel courant.

La condition de performance a été atteinte par l'ensemble des entités du Groupe dans leur intégralité ou partiellement et compte tenu des départs intervenus avant la date d'acquisition, 251 155 actions ont finalement été attribuées, à 485 bénéficiaires.

Il a été en conséquence procédé le 7 septembre 2020 à l'émission de 251.155 actions nouvelles Bigben par incorporation de réserves. La charge IFRS 2 consolidée résiduelle comptabilisée sur l'exercice 2020/2021 pour ce plan s'élève à 1,6 M€ (0,3 M€ pour les entités Audio/Telco du Groupe Bigben et 1,3 M€ pour le Groupe Nacon) avec pour contrepartie les réserves.

➔ **Attribution d'Actions Gratuites 2020**

Le Conseil d'administration de Bigben Interactive SA du 7 septembre 2020 a attribué 120.275 Actions Gratuites Bigben essentiellement aux membres du personnel salariés et aux mandataires sociaux des entités Audio/Telco du Groupe soit 220 bénéficiaires. L'acquisition définitive au bout d'un an est à nouveau liée à une condition de présence continue et à une condition de performance liée à l'obtention d'un niveau prédéterminé de résultat opérationnel courant. Sur la base de la quantité d'Actions Gratuites définitivement acquises, il sera procédé à l'émission d'actions nouvelles par incorporation de réserves, une réserve spéciale indisponible égale au montant total nominal des 120.275 actions attribuées, soit 240.550 Euros, ayant été constituée lors de l'attribution.

La charge IFRS 2 comptabilisée au titre du 1^{er} semestre de l'exercice 2020/2021 par Bigben pour ce plan s'élève à 0,2 M€ avec pour contrepartie les réserves.

Le Conseil d'administration de Nacon SA du 7 septembre 2020 a attribué 1.123.983 Actions Gratuites Nacon aux membres du personnel salariés et aux mandataires sociaux des entités du Groupe Nacon soit 512 bénéficiaires. L'acquisition définitive au bout d'un an ou trois ans est liée à une condition de présence continue et à une condition de performance liée à l'obtention d'un niveau prédéterminé de résultat opérationnel courant. Sur la base de la quantité d'Actions Gratuites Nacon définitivement acquises, il sera procédé à l'émission d'actions nouvelles Nacon par incorporation de réserves, une réserve spéciale indisponible égale au montant total nominal des 1.123.983 actions attribuées, soit 1.123.983 Euros, ayant été constituée lors de l'attribution.

La charge IFRS 2 comptabilisée au titre du 1^{er} semestre de l'exercice 2020/2021 par Nacon s'élève à 0,6 M€ avec pour contrepartie les réserves.

La charge consolidée IFRS 2 comptabilisée au titre du 1^{er} semestre de l'exercice 2020/2021 du Groupe Bigben pour ces deux plans s'élève ainsi à 0,7 M€ avec pour contrepartie les réserves (dont 0,6 M€ au niveau du Groupe Nacon).

♦ Evolution de périmètre :

La société Bigben Interactive USA Inc., sans activité ces dernières années, a été dissoute le 17 août 2020. Cette société, qui était intégrée dans les comptes du groupe selon la méthode de mise en équivalence, a par conséquent été déconsolidée et ne fait plus partie du périmètre de consolidation au 30 septembre 2020.

◆ Autres événements :

➔ **Poursuite de la crise sanitaire du Covid-19 (Coronavirus)**

Afin de gérer au mieux la crise sanitaire du Covid-19, le Groupe s'est mis dès le début de la crise en ordre de marche pour en réduire au maximum les effets directs sur ses opérations et sur ses coûts. Les services support et les équipes de développement ont été mis en grande majorité en télétravail jusque mai 2020 tandis que l'entrepôt logistique a adapté sa charge de travail pour opérer en équipe réduite et dans le respect des règles sanitaires. Bigben n'a ainsi eu recours au chômage partiel que pour les collaborateurs dont l'activité a été suspendue ou rendue impossible en télétravail.

Le Groupe a mené un plan de déconfinement strict depuis mai 2020 afin de préserver la santé de ses collaborateurs et les tiers à leur retour dans les locaux de l'entreprise et de permettre une reprise progressive de l'activité dans le respect des règles de prévention sanitaire.

L'approvisionnement des accessoires auprès des fournisseurs du groupe est revenu à la normale dès mi-avril 2020.

D'un point de vue économique, la crise sanitaire du Covid-19 a eu des effets contrastés sur les secteurs d'activité Nacon-Gaming et Bigben-Audio/Telco au 1^{er} semestre 2020/21 :

C'est le chiffre d'affaires qui a été le plus lourdement affecté par les conséquences exceptionnelles de la crise du Covid-19 mais de manière contrastée entre ses deux secteurs d'activité :

Nacon - Gaming

- Le Groupe a pu s'appuyer sur le dynamisme de ses ventes digitales back catalogue qui au bout d'un semestre représente déjà 18 M€ contre 5,3 M€ au 1^{er} semestre 2019/20 ;
- La demande mondiale en accessoires liés aux nouveaux modes de télétravail, de visioconférence ou de loisirs (casques, manettes, etc.) a fortement augmenté au bénéfice des accessoires de Nacon.

Bigben - Audio/Telco

- Une contraction de la consommation des produits Audio/Telco a été visible les deux premiers mois du 1^{er} semestre
- Le plan d'actions ciblé pour aborder la période de déconfinement incluant notamment le développement de nouveaux accessoires, l'ouverture de nouveaux canaux de distribution pour l'Audio, de nouvelles gammes *Justgreen®* et des campagnes promotionnelles dédiées pour dynamiser la distribution des produits physiques a été appliqué en amont même de la réouverture des magasins
- Un rebond des ventes a eu lieu au 2^{ème} trimestre mais s'est montré insuffisant pour compenser les pertes du 1^{er} trimestre

Le chiffre d'affaires de Bigben a ainsi augmenté en global de 6,9%.

Peu de tensions de trésorerie ont été rencontrées : le pôle Gaming disposait de liquidités importantes pour son développement du fait de la récente introduction en bourse de Nacon qui lui a permis de lever 103 M€ (après déduction des frais d'introduction) en mars 2020 tandis que les entités Audio/Telco ont financé leur propre besoin en fonds de roulement sur le 1^{er} semestre 2020/21 en faisant appel aux prêts garantis par l'Etat français. Bigben Interactive SA a ainsi obtenu en mai et juin 2020 pour un montant global de 15 M€ deux Prêts garantis par l'Etat français (PGEs).

➔ **Evolution de l'endettement**

A noter, comme susmentionné, l'obtention de deux Prêts garantis par l'Etat français (PGE) de 10 M€ et de 5 M€ auprès de trois établissements bancaires. Ces prêts seront remboursables sous un an avec possibilité pour le Groupe de demander le rééchelonnement des sommes dues sur une période de cinq ans. Ces prêts ont été présentés en passifs courant étant donné qu'à ce jour l'intention du groupe est de rembourser ces prêts au bout d'un an, si les conséquences de la crise sanitaire le lui permettent.

2.1.3 Résultats par secteurs d'activité opérationnels

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

Pour rappel, dans le cadre de la réorganisation du Groupe et de la filialisation des activités Gaming au sein de la société Nacon, Bigben Interactive a fait évoluer ses secteurs d'activité au cours de l'exercice 2019/2020.

La société Nacon SA qui a été introduite en bourse le 04 mars 2020, a ses propres fonctions commerciales, marketing et financières.

Le Groupe Bigben Interactive considère qu'il opère ses activités au sein de deux secteurs d'activité opérationnels qui ont chacun des caractéristiques économiques spécifiques et représente un marché distinct.

Les deux secteurs d'activité du Groupe Bigben Interactive retenus sont désormais le secteur « Bigben - Audio / Telco » et le secteur « Nacon - Gaming ».

- ♦ **Le secteur « Nacon - Gaming »** regroupe le développement, l'édition et la distribution de jeux vidéo ainsi que la conception et distribution d'accessoires pour consoles de jeu vidéo et PC ; les jeux vidéo et les accessoires s'adressent au même marché et ont les mêmes caractéristiques économiques ; il représente le périmètre actuel du Groupe Nacon
- ♦ **Le secteur « Bigben – Audio / Telco »** regroupe la conception et la distribution d'accessoires pour smartphones et tablettes (activité Mobile) et la conception et distribution de produits Audio (casque, enceinte...) sous marque *Bigben*, *Lumin'Us*, *AromaSound* ou *Thomson* (activité Audio) ; il représente le périmètre du Groupe Bigben hors Groupe Nacon.

L'information présentée ci-dessous est celle qui est depuis utilisée par le principal décideur opérationnel du groupe Bigben pour ses besoins du reporting interne permettant une analyse pertinente de l'activité et des risques. Le principal décideur opérationnel du Groupe Bigben au sens d'IFRS 8 est un binôme qui réunit le Directeur Général et le Directeur Général Délégué du Groupe Bigben.

(en k€)	Total GROUPE sept-20	Nacon - Gaming sept-20	Bigben - Audio/Telco sept-20	Total GROUPE sept-19	Nacon - Gaming sept-19	Bigben - Audio/Telco sept-19
Chiffre d'affaires	135 754	86 605	49 149	127 038	63 708	63 330
Achats consommés	(78 449)	(41 302)	(37 147)	(72 161)	(24 497)	(47 664)
Marge brute	57 305	45 303	12 002	54 877	39 211	15 666
Taux de marge brute en % du Chiffre d'affaires	42,2%	52,3%	24,4%	43,2%	61,5%	24,7%
Autres produits opérationnels	438	257	181	824	287	537
Autres achats et charges externes	(11 415)	(8 332)	(3 082)	(15 217)	(10 002)	(5 215)
Impôts et Taxes	(523)	(125)	(398)	(804)	(442)	(362)
Charges de Personnel	(11 963)	(6 367)	(5 596)	(11 142)	(5 047)	(6 095)
Autres charges opérationnelles	(492)	(333)	(160)	(843)	(466)	(377)
Résultats sur cessions d'actifs non courants	22	19	3	0		0
EBITDA	33 372	30 422	2 950	27 695	23 542	4 153
Taux d'EBITDA en % du Chiffre d'affaires	24,6%	35,1%	6,0%	21,8%	37,0%	6,6%
Amortissements des immobilisations	(16 440)	(14 693)	(1 747)	(14 296)	(12 867)	(1 429)
Résultat opérationnel courant	16 932	15 729	1 203	13 399	10 674	2 724
Taux de ROC en % du Chiffre d'affaires	12,5%	18,2%	2,4%	10,5%	16,8%	4,3%
Plans d'actions gratuites et stock-options	(2 260)	(1 822)	(438)	(1 205)	(971)	(234)
Autres éléments opérationnels non récurrents	0	0	0	(287)	0	(287)
Quote-part de résultat des sociétés MEE - Activité similaire	0	0	0	(1)	(1)	0
Résultat opérationnel	14 672	13 907	765	11 906	9 703	2 204
Produits financiers	916	468	448	411	324	87
Charges financières	(2 125)	(1 253)	(872)	(1 368)	(775)	(593)
Résultat financier	(1 209)	(785)	(424)	(957)	(452)	(505)
Résultat avant impôt	13 463	13 122	341	10 949	9 251	1 698
Impôts sur les bénéfices	(3 739)	(3 570)	(169)	(2 614)	(2 741)	127
Résultat net de la période	9 724	9 551	172	8 336	6 510	1 826
Taux de Résultat net en % du Chiffre d'affaires	7,2%	11,0%	0,4%	6,6%	10,2%	2,9%

2.2 DONNEES BOURSIERES

2.2.1 Capital

Le capital de Bigben Interactive SA est composé au 30 septembre 2020 de 19.969.658 actions représentant 22.687.190 droits de vote bruts.

Les actions de la Société sont cotées sur le marché Eurolist d'Euronext Paris, compartiment B. 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 14,86 €uros au 30 septembre 2020, la capitalisation boursière au 30 septembre 2020 s'élève à 296,75 millions d'Euros.

2.2.2 Franchissements de seuil

Le franchissement de seuil suivant est intervenu dans la période de référence du 01 avril au 30 septembre 2020 consécutivement à l'émission d'actions nouvelles résultante de l'acquisition définitive des plans d'actions gratuites de 2019 du 07 septembre 2020 :

Le concert formé entre M. Vincent Bolloré, la société anonyme Nord-Sumatra Investissements et M. Sébastien Bolloré a franchi en baisse, le 7 septembre 2020, le seuil de 20% du capital de la Société pour détenir 3 961 173 actions BIGBEN INTERACTIVE représentant autant de droits de vote, soit 19,84% du capital et 17,46% des droits de vote de la Société. Ce franchissement de seuil résulte d'une augmentation du nombre total d'actions et de droits de vote de la Société. (avis AMF 220C3556)

L'actionnariat de la Société au 30 septembre 2020 se répartit comme suit :

Nom	% détention du capital	% détention droits de vote *
Groupe BOLLORE	19,8%	17,5%
AF Invest + Alain FALC	13,0%	22,6%
Quaero Capital	5,6%	4,9%
Public	61,5%	55,1%
Contrat de liquidité	0,1%	0,0%
TOTAL	100,00%	100,00%

* Droits de vote bruts

2.2.3 Evènements post clôture

➤ Poursuite de la crise sanitaire du Covid-19 (Coronavirus)

Le carnet de commandes du Groupe permet d'envisager un écoulement des stocks satisfaisant dans les mois à venir.

Les créances clients du 30 septembre 2020 sont collectées conformément aux délais de règlement prévus.

Le Groupe n'anticipe pas de difficultés de trésorerie : le pôle Gaming dispose toujours de liquidités importantes pour son développement du fait de sa récente introduction en bourse de Nacon qui lui avait permis de lever 103 M€ (après déduction des frais d'introduction) en mars 2020 tandis que les entités Audio/Telco financeront leur propre besoin en fonds de roulement sur l'exercice 2020/21 grâce aux deux prêts garantis par l'Etat français obtenus en mai et juin 2020 et totalisant 15 M€.

Ainsi, le groupe est en mesure de poursuivre et développer ses activités au cours du 2^{ème} semestre de l'exercice 2020/21.

➔ Acquisition d'une participation complémentaire dans le capital de Lunar Great Wall Studios S.r.l. (RaceWard)

Bigben Interactive avait pris le 29 juillet 2019 une participation de 43,15% dans le capital du studio de développement italien Lunar Great Wall Studios S.r.l. plus connu sous le nom commercial RaceWard, avec une option exerçable à tout moment d'ici le 31 décembre 2021 pour acquérir 10% supplémentaires du capital.

La filiale Nacon, qui s'est vu transférer cette participation comme toutes les autres participations dans des studios de jeu vidéo au titre de l'apport partiel d'actifs effectué le 31 octobre 2019, a exercé l'option susdite le 7 octobre 2020, portant sa participation à 53,15% et a réglé ce complément de participation en numéraire.

Créé en 2016 et basé à Milan, le studio en pleine expansion a développé son équipe et atteint à fin septembre 2020 un effectif d'une quarantaine de collaborateurs passionnés de simulation de jeux de racing et plus particulièrement de motos.

La prise de participation dans ce studio a permis au Groupe Bigben, à travers son pôle Nacon-Gaming de renforcer son expertise sur le segment Racing qui est un des piliers majeurs de son portefeuille Jeux vidéo en développant des synergies avec ses autres studios. RaceWard utilise ainsi et contribue à améliorer, la technologie du KT Engine créée par le studio Kylotonn.

➔ Acquisition de l'intégralité du capital de Neopica

Nacon a acquis le 19 octobre 2020 en numéraire l'intégralité du capital et des droits de vote du studio de développement Neopica. Des compléments de prix basés sur la qualité et le potentiel commercial des deux prochains développements de jeux de ce studio pourront être versés dans les 12 mois suivant la sortie de ces jeux. Ceux-ci sont plafonnés et conditionnés à l'atteinte d'un niveau de qualité et d'un nombre d'exemplaires des futurs jeux vendus.

Créé en 2007, entre-autres par Peter Vermeulen et Filip Hautekeete, Neopica est un studio belge reconnu qui a développé une soixantaine de jeux, dont nombre de *casual games* destinés à plaire au plus large public, en particulier les enfants, avant d'aborder des jeux de simulations plus complexes.

Une fructueuse collaboration lie Neopica à Nacon depuis plusieurs années. Neopica a ainsi réalisé les jeux de chasse *Hunting Simulator 1 & 2* puis le jeu de course *FIA European Truck Racing Championship*. Pour ce dernier jeu, Neopica a utilisé le moteur *KT Engine*, développé par KT Racing.

Installé en Belgique à Gand, le studio fait travailler environ 30 développeurs et développe aujourd'hui son expertise sur les consoles Next Gen (PlayStation®5 et Xbox Series X™).

M. Peter Vermeulen et M. Filip Hautekeete, actuels dirigeants et co-fondateurs du studio, continueront à diriger Neopica en jouissant d'une grande autonomie afin de pouvoir se concentrer sur l'aspect créatif de ses productions.

Neopica Srl sera consolidé au 2^{ème} semestre dans les comptes du Groupe. Au vu de l'aspect non significatif pour le Groupe de l'acquisition de Neopica, aucune information financière pro forma détaillée ne sera requise.

➔ Franchissement de seuil

Le franchissement de seuil suivant est intervenu postérieurement au 30 septembre 2020 :

La société anonyme Quaero Capital SA a franchi en baisse, le 19 octobre 2020, le seuil de 5% du capital de la Société pour détenir 997 882 actions BIGBEN INTERACTIVE représentant autant de droits de vote, soit 4,99% du capital et 4,40% des droits de vote de la Société. Ce franchissement de seuil résulte d'une vente d'actions de la Société (avis AMF 220C4473).

L'actionariat de la Société au 31 octobre 2020 se répartit comme suit :

Nom	% détention du capital	% détention droits de vote *
Groupe BOLLORE	19,8%	17,5%
AF Invest + Alain FALC	13,0%	22,6%
Quaero Capital	4,9%	4,4%
Public	62,2%	55,6%
Contrat de liquidité	0,1%	0,0%
TOTAL	100,00%	100,00%

* Droits de vote bruts

➔ Poursuite de l'Attribution d'Actions Gratuites Nacon 2020

Le Conseil d'administration de Nacon SA du 26 octobre 2020 a attribué 43.282 Actions Gratuites Nacon à certains managers clés de studios du Groupe Nacon nouvellement acquis. L'acquisition définitive au bout de trois ans est liée à une condition de présence continue. Sur la base de la quantité d'Actions Gratuites Nacon définitivement acquises, il sera procédé à l'émission d'actions nouvelles Nacon par incorporation de réserves, une réserve spéciale indisponible égale au montant total nominal des 43.282 actions Nacon attribuées, soit 43.282 Euros, ayant été constituée lors de l'attribution.

➔ Convocation d'une Assemblée Générale Ordinaire

Les actionnaires de Bigben Interactive SA ont été convoqués en Assemblée Générale Ordinaire pour le 11 décembre 2020 à 15h. L'Assemblée se tiendra à huis clos, conformément aux règles sanitaires en vigueur. Cette Assemblée a pour objet, conformément aux statuts de la Société, d'autoriser le Conseil d'administration à procéder à l'émission d'obligations, en une ou plusieurs fois, aux époques qu'il appréciera et dans les conditions qu'il jugera appropriées, pour un montant nominal maximum de 100 M€. Le Conseil disposerait de la faculté de décider du caractère échangeable de tout ou partie des obligations en actions existantes d'une filiale de Bigben Interactive SA.

2.3 RISQUES ET OPPORTUNITES SUR LE SECOND SEMESTRE

Bigben anticipe un second semestre 2020/2021 dynamique avec une forte croissance de Nacon Gaming et une amélioration de l'Audio/Telco.

Facteurs de croissance au 2nd semestre 2020/21

NACON GAMING

L'activité sur la période est attendue en forte progression grâce :

- à la concomitance de deux générations de consoles (Current Gen : PlayStation®4 / Xbox one, et Next Gen : PlayStation®5 / Xbox Series X|S) sur lesquelles Nacon exploitera simultanément la quasi-totalité de ses prochaines productions ;
- à la croissance des ventes digitales ainsi qu'à la sortie des versions Next Gen de *WRC® 9*, *Tennis World Tour®2* et *Hunting Simulator® 2*, et au lancement de 5 nouveaux jeux ;
- au carnet de commandes de casques des enseignes américaines pour la saison de Noël ;
- à la sortie de la gamme de manettes *Revolution X* et *Pro Compact* pour la nouvelle console Microsoft, et d'une gamme spéciale *MG-X Series* pour le Cloud Gaming.

BIGBEN AUDIO/TELCO

La poursuite de la relance des ventes du segment Bigben-Audio/Telco s'appuiera sur :

- Mobile : la sortie de quatre iPhones 12 et de nombreux mobiles 5G favorable à la demande de nouveaux accessoires et le lancement des nouveaux écouteurs sans fil (*True Wireless - TWS*) Bigben.
- Audio : la poursuite du déploiement des gammes *AromaSound®*, *Lumin'Us* et *Bigben Party* avec un élargissement de la distribution aux nouveaux canaux « tendance » soit près de 500 points de vente supplémentaires.

Dans un contexte de fortes contraintes sur le *retail*, Bigben est confiant en sa capacité de réaliser ses prévisions pour le 2nd semestre de son exercice, et ce compte-tenu :

- du 2^{ème} confinement moins restrictif sur les canaux de ventes Bigben Audio/Telco, précédé sur le 2^{ème} trimestre 2020/21 par des premiers signes de redressement,
- de la dynamique de Nacon Gaming qui devrait se poursuivre et générer une forte contribution positive.

Objectifs annuels

Les bons résultats du 1^{er} semestre du Groupe Bigben ainsi que le rehaussement de l'objectif de chiffre d'affaires de Nacon Gaming (désormais compris entre 160 et 170 M€) permettent au Groupe Bigben de :

- confirmer son objectif annuel d'un chiffre d'affaires 2020/21 compris entre 270 et 290 M€ (vs. 263,5 M€ au 31 mars 2020) et relever celui de sa Marge opérationnelle courante de « supérieure à 10% » à « supérieure à 12% » (vs. 9,0% au 31 mars 2020).

3 > COMPTES CONSOLIDES AU 30 SEPTEMBRE 2020

3.1 ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONSOLIDES CONDENSES

3.1.1 Etat de situation financière

<i>en milliers d'euros</i>	Notes	au 30 sept. 2020	au 31 mar. 2020
Goodwill	1	63 903	63 903
Droit d'utilisation		4 994	4 904
Autres immobilisations incorporelles	2	89 627	81 332
Immobilisations corporelles	3	12 877	13 179
Titres mis en équivalence	4	0	43
Autres actifs financiers		1 661	1 447
Actifs d'impôts différés	5	3 077	3 369
Actifs non courants		176 138	168 178
Stocks	6	70 742	66 054
Créances clients	7	88 485	65 082
Autres débiteurs	8	12 703	16 672
Actifs d'impôts exigibles		5 200	6 578
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9	131 250	118 147
Actifs courants		308 381	272 531
TOTAL ACTIF		484 519	440 709
Capital		39 939	39 437
Primes		44 463	34 463
Réserves consolidées		156 006	147 659
Résultat de la période		7 537	16 115
Ecart de conversion		(355)	917
Capitaux propres part du groupe		247 591	238 592
Intérêts minoritaires		46 069	43 772
Total des capitaux propres		293 660	282 364
Provisions à long terme	10	1 401	1 306
Passifs financiers à long terme	11	46 857	52 825
Dettes sur loyers long terme	12	2 524	2 474
Autres passifs non courants			
Passifs d'impôts différés	5	3 761	4 107
Passifs non courants		54 543	60 713
Provisions à court terme	10	575	564
Passifs financiers à court terme	11	41 884	21 878
Dettes sur loyers court terme	12	2 464	2 426
Fournisseurs		56 469	37 777
Autres créditeurs	13	30 033	31 164
Passifs d'impôts exigibles		4 891	3 823
Passifs courants		136 316	97 632
Total Passifs et Capitaux Propres		484 519	440 709

3.1.2 Etat du résultat net et des autres éléments du résultat global

(en k€)	Notes	sep. 2020	sep. 2019
Chiffre d'affaires	15	135 754	127 038
Achats consommés	16	(78 449)	(72 161)
Marge brute	3.2.2.	57 305	54 877
Autres produits opérationnels		438	824
Autres achats et charges externes	17	(11 415)	(15 217)
Impôts et Taxes		(523)	(804)
Charges de Personnel		(11 963)	(11 142)
Autres charges opérationnelles		(492)	(843)
Résultats sur cessions d'actifs non courants		22	0
EBITDA	3.2.2.	33 372	27 695
Amortissements des immobilisations		(16 440)	(14 296)
Résultat opérationnel courant	3.2.2.	16 932	13 399
Plans d'actions gratuites et stock-options	18	(2 260)	(1 205)
Autres éléments opérationnels non récurrents	19	0	(287)
Quote-part de résultat des sociétés MEE - Activité similaire	20	0	(1)
Résultat opérationnel		14 672	11 906
Produits financiers		916	411
Charges financières		(2 125)	(1 368)
Résultat financier	21	(1 209)	(957)
Résultat avant impôt		13 463	10 949
Impôts sur les bénéfices		(3 739)	(2 614)
Résultat net de la période		9 724	8 336
Ecart de conversion		(724)	276
Résultat global de la période		9 000	8 612
dont Participations ne donnant pas le contrôle		2 099	
dont Part du groupe		6 901	8 612
Résultat net de la période		9 724	8 336
dont Participations ne donnant pas le contrôle		2 186	0
dont Propriétaires de la société		7 537	8 336
Résultat par action			
Résultat de base par action (en euro)	22	0,38 €	0,43 €
<i>Nombre moyen pondéré d'actions</i>		19 727 752	19 507 079
<i>Résultat Net de la période - Part du Groupe</i>		7 537 065	8 335 646
Résultat dilué par action (en euro)	22	0,38 €	0,42 €
<i>Nombre moyen d'actions après dilution</i>		19 848 027	19 799 411
<i>Résultat Net de la période - Part du Groupe</i>		7 537 065	8 335 646

3.1.3 Variation des capitaux propres consolidés

en milliers d'euros	Notes	Nombre d'actions	Capital social	Primes d'émission	Réserves consolidées			Participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
					Réserves	Ecart de conversion	Capitaux propres du groupe		
Capitaux propres au 31 mars 2019		19 500 119	39 000	43 439	81 305	605	164 350	0	164 350
Résultat au 30 sept. 2020					8 336		8 336	0	8 336
Gains et pertes enregistrés en autres éléments du résultat global						276	276		276
Résultat global					8 336	276	8 612	0	8 612
Distribution de dividendes aux actionnaires de la mère	23				(3 898)		(3 898)		(3 898)
Contrat de liquidité - Actions propres					104		104		104
Plan Actions gratuites	22	198 585	397		808		1 205		1 205
Autres					(336)		(336)		(336)
Minoritaires					(33)		(33)		(33)
Capitaux propres au 30 sept. 2019		19 698 704	39 397	43 439	86 287	881	170 005	0	170 005
Capitaux propres au 31 mars 2020		19 718 503	39 437	43 439	154 798	917	238 592	43 772	282 364
Résultat au 30 sept. 2020					7 537		7 537	2 186	9 724
Gains et pertes enregistrés en autres éléments du résultat global						(636)	(636)	(87)	(724)
Résultat global					7 537	(636)	6 901	2 099	9 000
Distribution de dividendes aux actionnaires de la mère					0		0		0
Contrat de liquidité - Actions propres					62		62	(26)	36
Plan Actions gratuites	22	251 155	502		1 333		1 835	425	2 260
Autres					201		201	(201)	0
Minoritaires							0		0
Capitaux propres au 30 sept. 2020		19 969 658	39 939	43 439	163 931	280	247 590	46 069	293 660

3.1.4 Tableau des flux de trésorerie consolidé

en k€		sep. 2020	sep. 2019
Flux net de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
	Notes		
Résultat de la période		7 537	8 336
<i>Elimination des charges et produits sans effet sur la trésorerie ou non liés à l'activité</i>			
• Part revenant aux minoritaires		2 186	
• Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		0	1
• Dotations aux amortissements et pertes de valeur		16 440	14 296
• Variation des provisions		147	6
• Plus et moins-values de cessions		(9)	
• Coûts des paiements fondés sur des actions			
• Résultat net du financement		571	655
• Autres produits et charges sans incidence financière		2 260	1 492
• Charge d'impôt		3 739	2 614
Capacité d'autofinancement		32 872	27 399
Stocks		(4 801)	(12 002)
Créances d'exploitation		(18 757)	(6 465)
Dettes d'exploitation		20 895	1 643
Variation du BFR		(2 664)	(16 824)
Trésorerie liée aux activités opérationnelles		30 208	10 575
Impôt sur le résultat payé		(3 943)	(1 846)
Intérêts payés			(313)
TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES		26 265	8 416
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Acquisition d'immobilisations incorporelles		(25 574)	(18 782)
Amortissements incorporés aux coûts de développement		0	
Acquisition d'immobilisations corporelles		(600)	(403)
Cession d'immobilisations corporelles & incorporelles		67	1
Acquisition d'immobilisations financières		(249)	(283)
Cession d'immobilisations financières		53	3
Trésorerie nette sur acquisitions de filiales		0	(7 054)
TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		(26 304)	(26 518)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes versés aux actionnaires de la mère		0	(3 898)
Cessions / Acquisitions Actions Propres		38	
Intérêts payés		(559)	(342)
Augmentation des dettes sur loyers		1 321	
Diminution des dettes sur loyers		(1 860)	(1 595)
Encaissements provenant d'emprunts		15 000	22 369
Remboursements d'emprunts ou dettes financières		(5 264)	(4 502)
TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT		8 676	12 032
Incidence des variations de cours de devises		(324)	49
Variation nette de trésorerie ou équivalent de trésorerie		8 313	(6 021)
Trésorerie à l'ouverture	9	113 051	9 285
Trésorerie à la clôture	9	121 364	3 264

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 2020. Elle est cotée sur le marché Eurolist d'Euronext Paris, compartiment B (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 la conception et de la distribution d'accessoires mobiles et gaming ainsi que de produits audio. Reconnu pour ses capacités d'innovation et sa créativité, le Groupe ambitionne 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 2020 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 2020 (disponibles sur demande au siège social de la Société, 396/466 rue de la Voyette, CRT2, 59273 Fretin ou sur le site Bigben Interactive www.bigben.fr, rubrique Corporate)

Les mêmes méthodes comptables qu'à la clôture annuelle ont été appliquées au 30 septembre 2020.

Les états financiers semestriels consolidés condensés du Groupe pour l'exercice clos le 30 septembre 2020 ainsi que les notes y afférant ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 30 novembre 2020.

↳ 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 2020, la Direction a réexaminé ses estimations concernant :

- l'identification d'éventuels indices de perte de valeur (Note 1)
- les provisions (Note 10)
- les durées d'utilisation des coûts de développement relatifs aux jeux (cf ci-dessous)

Modalités d'application de la méthode d'amortissement des coûts de développement

Les activités de développement impliquent l'existence d'un plan ou d'un modèle en vue de la production de produits et procédés nouveaux ou substantiellement améliorés. Les dépenses de développement du Groupe sont comptabilisées en tant qu'immobilisation si et seulement si les coûts peuvent être mesurés de façon fiable et que le Groupe peut démontrer la faisabilité technique et commerciale du produit ou du procédé, l'existence d'avantages économiques futurs probables et son intention ainsi que la disponibilité de ressources suffisantes pour achever le développement et utiliser ou vendre l'actif.

Les coûts de développement comptabilisés concernent essentiellement les coûts de développement de jeux commercialisés ou en cours de développement présentant des perspectives de commercialisation. Les dépenses de développement diminuées des éventuels crédits d'impôt afférents portées à l'actif sont comptabilisées à leur coût diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur. A la clôture de chaque exercice ou dès l'apparition d'indicateurs de pertes de valeurs, pour chaque jeu, les cash flows prévisionnels font l'objet d'une estimation par la direction. Lorsque ces derniers sont inférieurs à la valeur nette comptable des jeux, une dépréciation est pratiquée.

Les coûts de développement des jeux sont amortis sur la durée de vie attendue des jeux (allant actuellement de 1 à 4 ans) en dégressif selon les perspectives de ventes associées qu'il s'agisse de support digital ou physique, à compter du lancement commercial du jeu. Dans le cadre de l'application d'IAS 38, les durées d'amortissements des jeux sont amenées à évoluer en fonction des tendances du marché et des perspectives de ventes. Afin de tenir compte de la digitalisation du marché du jeu vidéo, du poids croissant des ventes de jeux sur plateformes et de l'allongement de la durée de vie des jeux corrélativement, les modalités d'amortissement actuelles des coûts de développement des nouveaux jeux commercialisés depuis le 1^{er} avril 2020 par Bigben Interactive par le biais de sa filiale Nacon S.A. consistent en un amortissement dégressif sur quatre ans.

↳ 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 2020, sauf pour les normes entrées en vigueur à compter du 1^{er} avril 2020 précisées ci-après.

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

Normes

Normes et interprétations nouvellement applicables à compter du 1^{er} avril 2020

Nouveaux textes IFRS	Date application UE (exercice ouvert à compter du)
Modifications d'IAS1 et IAS 8 – Définition de l'importance relative	01/01/2020
Modification des références au cadre conceptuel dans les normes	01/01/2020
Modifications d'IFRS 9, IAS 39 et IFRS 7 Réforme des taux d'intérêt de référence ; Phase 1	01/01/2020
Définition d'une entreprise (amendement IFRS3)	01/01/2020
Modification temporaire d'IFRS 16 - Compensation de loyers dans le cadre de Covid-19	09/10/2020

L'application de ces normes n'a pas eu d'incidence significative sur les comptes du groupe.

Nouveaux textes applicables par anticipation aux exercices ouverts à compter du 1^{er} avril 2021 ou 2022

Le groupe n'a pas opté pour une application anticipée des autres normes et amendements applicables par anticipation qui seront d'application obligatoire pour les exercices 2021-2022 ou 2022-2023.

Le groupe n'attend pas d'impact significatif sur les états financiers du fait de leur adoption.

Utilisation de l'indicateur financier non comptable « EBITDA »

L'EBITDA ("Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization") du Groupe Bigben Interactive se définit comme le résultat opérationnel courant (ROC) avant dépréciation et amortissement des actifs corporels et incorporels mais après dotations aux provisions sur stocks et créances clients.

Le Groupe considère l'EBITDA, comme un indicateur de performance non IFRS.

L'EBITDA est en effet l'un des principaux indicateurs suivis par le Groupe afin de gérer et évaluer ses résultats d'exploitation, de prendre des décisions d'investissements et de répartition des ressources voire d'évaluer la performance des membres de sa direction.

Le Groupe estime que cet indicateur est utile aux lecteurs de ses comptes puisqu'il leur fournit une mesure de ses résultats d'exploitation qui exclut des éléments n'affectant pas la trésorerie comme les dépréciations et les amortissements, augmentant la valeur projetée de ses comptes consolidés et fournissant des informations concernant le résultat des activités commerciales courantes du Groupe et la génération de flux de trésorerie qui permettent aux investisseurs de mieux identifier les tendances de sa performance financière.

L'EBITDA n'est pas un indicateur prévu par les normes IFRS et n'a pas de définition standard. Par conséquent, les modalités de calcul de l'EBITDA utilisées par le Groupe Bigben Interactive pourraient ne pas être comparables à celles d'autres mesures avec un nom similaire utilisées par d'autres groupes.

Utilisation de l'indicateur financier « Marge brute »

Le groupe calcule sa Marge brute en faisant la différence entre le Chiffre d'affaires total et les achats consommés des ventes *retail* (jeux *retail*, accessoires Gaming et Mobile, produits Audio).

Se référer également à la Note 16 – « Achats consommés ».

Utilisation de l'indicateur « Résultat opérationnel courant avant amortissement Relation Clientèle »

Le Résultat opérationnel courant avant amortissement Relation Clientèle du Groupe Bigben Interactive se définit comme le résultat opérationnel courant (ROC) avant amortissement du poste « Relation Clientèle » qui correspond à la relation clientèle reconnue lors de l'affectation du prix d'acquisition des filiales.

Le Résultat opérationnel courant avant amortissement Relation Clientèle n'est pas un indicateur prévu par les normes IFRS et n'a pas de définition standard.

(en k€)	Notes	sep. 2020	sep. 2019
Résultat opérationnel courant		16 932	13 399
Amortissement Relation Clientèle		558	558
Résultat opérationnel courant avant amortissement Relation Clientèle		17 490	13 956
Taux de ROC avant amort. RC en % du Chiffre d'affaires		12,9%	11,0%

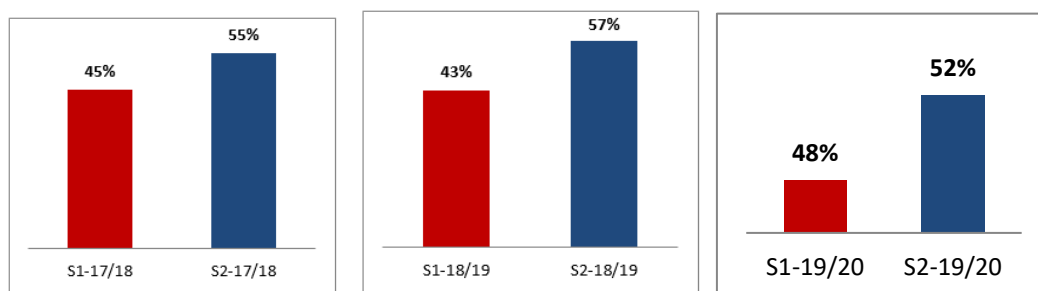
Au 30 septembre 2020, l'amortissement correspond à la relation clientèle Accessoires téléphonie mobile comptabilisée lors de l'acquisition du groupe ModeLabs au 1er septembre 2011 pour un montant brut de 22 300 k€. Cette relation clientèle est depuis amortie en linéaire sur 20 ans.

Le Groupe considère le Résultat opérationnel courant avant amortissement Relation Clientèle, comme un indicateur de performance non IFRS. Le Groupe estime que cet indicateur est utile aux lecteurs de ses comptes puisqu'il leur fournit une mesure de son résultat opérationnel courant issu des activités commerciales courantes du Groupe, plus directement corrélé à la génération de flux de trésorerie permettant aux investisseurs de mieux identifier les tendances de sa performance financière.

→ Saisonnalité

L'activité de la société est caractérisée par une saisonnalité marquée, le 1er semestre représentant environ 48% du chiffre d'affaires de l'exercice précédent et 45% en moyenne sur les 3 derniers exercices.

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
Entités Bigben Audio Telco			
BIGBEN INTERACTIVE SA	France	Société mère	
BIGBEN CONNECTED SAS	France	100,00%	Intégration globale
BIGBEN INTERACTIVE HK Ltd.	Hong-Kong	100,00%	Intégration globale
BIGBEN ESPANA SL.	Espagne	100,00%	Intégration globale
BIGBEN CONNECTED POLSKA ZO.O	Pologne	100,00%	Intégration globale
Entités Nacon Gaming			
NACON SA	France	76,67%	Intégration globale
BIGBEN BELGIUM SA	Belgique	76,67%	Intégration globale
BIGBEN NEDERLAND BV.	Pays-Bas	76,67%	Intégration globale
NACON HK Ltd.	Hong-Kong	76,67%	Intégration globale
BIGBEN INTERACTIVE GmbH	Allemagne	76,67%	Intégration globale
NACON GAMING ESPANA SL.	Espagne	76,67%	Intégration globale
BIGBEN ITALIA SRL	Italie	76,67%	Intégration globale
GAMES.FR SAS	France	76,67%	Intégration globale
KYLOTONN SAS	France	76,67%	Intégration globale
CYANIDE SAS	France	76,67%	Intégration globale
CYANIDE AMUSEMENT Inc.	Canada	76,67%	Intégration globale
EKO SOFTWARE SAS	France	76,67%	Intégration globale
SPIDERS SAS	France	76,67%	Intégration globale
LUNAR GREAT WALL STUDIOS S.r.l.	Italie	33,08%	Intégration globale
NACON GAMING INC	Etats-Unis	76,67%	Intégration globale
NACON PTY Ltd	Australie	76,67%	Intégration globale

↪ Variation de périmètre

La société Bigben USA, sans activité ces dernières années, a été dissoute le 17 août 2020. Cette société, qui était intégrée dans les comptes du groupe selon la méthode de mise en équivalence, a par conséquent été déconsolidée et ne fait plus partie du périmètre de consolidation au 30 septembre 2020.

3.2.4 Informations sectorielles

↪ Activités

Le Groupe Bigben Interactive considère qu'il opère ses activités au sein de deux secteurs d'activité opérationnels qui ont chacun des caractéristiques économiques spécifiques et représente un marché distinct.

Les deux secteurs d'activité du Groupe Bigben Interactive retenus sont ainsi le secteur « Bigben - Audio / Telco » et le secteur « Nacon - Gaming ».

- ♦ **Le secteur « Nacon - Gaming »** regroupe le développement, l'édition et la distribution de jeux vidéo ainsi que la conception et distribution d'accessoires pour consoles de jeu vidéo et PC ; les jeux vidéo et les accessoires s'adressent au même marché et ont les mêmes caractéristiques économiques ; il représente le périmètre actuel du Groupe Nacon
- ♦ **Le secteur « Bigben – Audio / Telco »** regroupe la conception et la distribution d'accessoires pour smartphones et tablettes (activité Mobile) et la conception et distribution de produits Audio (casque, enceinte...) sous marque *Bigben*, *Lumin'Us*, *AromaSound* ou *Thomson* (activité Audio) ; il représente le périmètre du Groupe Bigben hors Groupe Nacon.

L'information présentée ci-dessous est celle qui est depuis utilisée par le principal décideur opérationnel du groupe Bigben pour ses besoins du reporting interne permettant une analyse pertinente de l'activité et des risques. Le principal décideur opérationnel du Groupe Bigben au sens d'IFRS 8 est un binôme qui réunit le Directeur Général et le Directeur Général Délégué du Groupe Bigben.

Détail du chiffre d'affaires par secteurs d'activité

La communication du groupe est organisée prioritairement par secteurs d'activité.

en milliers d'euros	Cumul 6 mois au 30 sept. 2020			
	Gaming	Mobile	Audio	Groupe
Total Chiffre d'Affaires	84 601	41 128	10 025	135 754
Bigben - Audio/Telco	215	40 359	8 575	49 149
Nacon - Gaming	84 386	769	1 450	86 605

en milliers d'euros	Cumul 6 mois au 30 sept. 2019			
	Gaming	Mobile	Audio	Groupe
Total Chiffre d'Affaires	62 167	52 814	12 056	127 038
Bigben - Audio/Telco	752	52 428	10 150	63 330
Nacon - Gaming	61 416	386	1 906	63 707

Du fait des modalités de détournement des filiales de distribution lors de l'apport partiel d'actifs du 31 octobre 2019 de Bigben Interactive vers Nacon, il subsiste de manière très marginale un chiffre d'affaires non Gaming pour le secteur « Nacon – Gaming » et un chiffre d'affaires non Audio-Mobile pour le secteur « Audio / Telco ».

Détail du chiffre d'affaires par activités

Les activités de la Société et du Groupe sont articulées autour de trois métiers :

- Le Mobile couvre l'ensemble des accessoires pour smartphones
- L'Audio cible des produits grand-public, l'accent étant aujourd'hui mis sur le développement de modèles originaux comme pour les accessoires Mobile
- Le Gaming couvre à la fois
 - o Les accessoires pour consoles
 - o Le développement et l'Édition de jeux édités sous forme physique (en boîtes) et de jeux en téléchargement.

en milliers d'euros	Cumul 6 mois		Contribution	
	sep. 2020	sep. 2019	sep. 2020	sep. 2019
Chiffre d'Affaires	135 754	127 038	100%	100%
<i>dont Gaming</i>	84 601	62 167	62%	49%
<i>Mobile</i>	41 128	52 814	30%	42%
<i>Audio</i>	10 025	12 056	7%	9%

➔ **Chiffre d'affaires par zone géographique**

en milliers d'euros	Cumul 6 mois		Contribution	
	sep. 2020	sep. 2019	sep. 2020	sep. 2019
Chiffre d'Affaires	135 753	127 038	100,0%	100,0%
<i>dont France</i>	82 404	72 092	61%	57%
<i>Export</i>	53 349	54 946	39%	43%

Cette répartition géographique est basée sur la localisation des clients facturés.

➔ Chiffre d'affaires et résultat par secteurs d'activité

(en k€)	Total GROUPE	Nacon - Gaming	Bigben - Audio/Telco	Total GROUPE	Nacon - Gaming	Bigben - Audio/Telco
	sept-20	sept-20	sept-20	sept-19	sept-19	sept-19
Chiffre d'affaires	135 754	86 605	49 149	127 038	63 708	63 330
Achats consommés	(78 449)	(41 302)	(37 147)	(72 161)	(24 497)	(47 664)
Marge brute	57 305	45 303	12 002	54 877	39 211	15 666
<i>Taux de marge brute en % du Chiffre d'affaires</i>	<i>42,2%</i>	<i>52,3%</i>	<i>24,4%</i>	<i>43,2%</i>	<i>61,5%</i>	<i>24,7%</i>
Autres produits opérationnels	438	257	181	824	287	537
Autres achats et charges externes	(11 415)	(8 332)	(3 082)	(15 217)	(10 002)	(5 215)
Impôts et Taxes	(523)	(125)	(398)	(804)	(442)	(362)
Charges de Personnel	(11 963)	(6 367)	(5 596)	(11 142)	(5 047)	(6 095)
Autres charges opérationnelles	(492)	(333)	(160)	(843)	(466)	(377)
Résultats sur cessions d'actifs non courants	22	19	3	0		0
EBITDA	33 372	30 422	2 950	27 695	23 542	4 153
<i>Taux d'EBITDA en % du Chiffre d'affaires</i>	<i>24,6%</i>	<i>35,1%</i>	<i>6,0%</i>	<i>21,8%</i>	<i>37,0%</i>	<i>6,6%</i>
Amortissements des immobilisations	(16 440)	(14 693)	(1 747)	(14 296)	(12 867)	(1 429)
Résultat opérationnel courant	16 932	15 729	1 203	13 399	10 674	2 724
<i>Taux de ROC en % du Chiffre d'affaires</i>	<i>12,5%</i>	<i>18,2%</i>	<i>2,4%</i>	<i>10,5%</i>	<i>16,8%</i>	<i>4,3%</i>
Plans d'actions gratuites et stock-options	(2 260)	(1 822)	(438)	(1 205)	(971)	(234)
Autres éléments opérationnels non récurrents	0	0	0	(287)	0	(287)
Quote-part de résultat des sociétés MEE - Activité similaire	0	0	0	(1)	(1)	0
Résultat opérationnel	14 672	13 907	765	11 906	9 703	2 204
Produits financiers	916	468	448	411	324	87
Charges financières	(2 125)	(1 253)	(872)	(1 368)	(775)	(593)
Résultat financier	(1 209)	(785)	(424)	(957)	(452)	(505)
Résultat avant impôt	13 463	13 122	341	10 949	9 251	1 698
Impôts sur les bénéfices	(3 739)	(3 570)	(169)	(2 614)	(2 741)	127
Résultat net de la période	9 724	9 551	172	8 336	6 510	1 826
<i>Taux de Résultat net en % du Chiffre d'affaires</i>	<i>7,2%</i>	<i>11,0%</i>	<i>0,4%</i>	<i>6,6%</i>	<i>10,2%</i>	<i>2,9%</i>

Résultat opérationnel courant avant amortissement de la Relation Clientèle :

(en k€)	Total GROUPE	Nacon - Gaming	Bigben - Audio/Telco	Total GROUPE	Nacon - Gaming	Bigben - Audio/Telco
Résultat opérationnel courant	16 932	15 729	1 203	13 399	10 674	2 724
Amortissement Relation Clientèle	558	0	558	558	0	558
Résultat opérationnel courant avant amortissement Relation Clientèle	17 490	15 729	1 761	13 956	10 674	3 282
<i>Taux de ROC avant amort. RC en % du Chiffre d'affaires</i>	<i>12,9%</i>	<i>18,2%</i>	<i>3,6%</i>	<i>11,0%</i>	<i>16,8%</i>	<i>5,2%</i>

3.2.5 Notes complémentaires

Notes complémentaires aux comptes de bilan

Note 1 Goodwill

L'allocation des goodwills a été revue au sein de chaque secteur opérationnel et n'a pas mis en évidence de dépréciation au 30 septembre 2020.

en milliers d'euros	Total Bigben - Audio/Telco	Total Nacon - Gaming	TOTAL
Goodwill au 30 septembre 2020	34 831	29 072	63 903
Perte de valeur	0	0	0
Activités abandonnées	0	0	0
Goodwill au 31 mars 2020	34 831	29 072	63 903

Description des transactions du 1^{er} semestre 2020/2021 :

Aucune transaction n'a eu lieu au cours du 1^{er} semestre 2020/2021.

Transactions ayant eu lieu sur l'exercice 2019/2020 et éventuelles incidences sur la période en cours

Le groupe avait réalisé les transactions suivantes au cours de l'exercice 2019/2020

- le 29 juillet 2019, prise d'une participation de 43,15% dans le capital du studio de développement italien Lunar Great Wall Studios S.r.l. plus connu sous le nom commercial RaceWard ;
- le 3 septembre 2019, acquisition de 100% des titres et des droits de vote de la société Spiders SAS.

RaceWard (Lunar Great Wall Studios S.r.l.)

Le regroupement d'entreprise a été réalisé en date du 29 juillet 2019, date de la prise de participation de 43,15% dans le capital du studio de développement italien Lunar Great Wall Studios S.r.l. plus connu sous le nom commercial RaceWard, par le Groupe Bigben. Le montant de la transaction a été intégralement payé en numéraire. Le Groupe Nacon auquel cette participation avait été transférée lors de l'apport partiel d'actifs du 31 octobre 2019 disposait d'une option exerçable à tout moment d'ici le 31 décembre 2021 pour acquérir 10% supplémentaire du capital de Lunar Great Wall Studios S.r.l. qu'il a exercé le 19 octobre 2020.

L'approche IFRS 10 repose sur une logique de « capacité à exercer un contrôle ». Au regard de l'absence d'existence d'obstacles à l'exercice du contrôle et des intérêts commerciaux éventuels respectifs des parties en présence, il en avait été conclu que le Groupe NACON exerçait depuis le 29 juillet 2019 le contrôle sur la Société Lunar Great Wall Studios S.r.l. et que cette Société devait être consolidée.

Conformément aux règles de la norme IFRS 3, un goodwill de 0,3 M€ avait ainsi été comptabilisé en « Actif incorporel » dans le Bilan du 31 mars 2020.

	En milliers d'euros
Immobilisations incorporelles	0
Immobilisations corporelles	56
Créances	66
IDA	457
Charges constatées d'avance	0
Disponibilités et divers	0
Provisions pour risques	-11
Dettes	-950
Total des actifs nets identifiables acquis	-383
Part des actifs nets identifiables acquis	-165
Goodwill	345
Juste valeur de la contrepartie transférée	180

La détermination de ce goodwill est définitive au 30 septembre 2020.

Spiders SAS

Le regroupement d'entreprise avait été réalisé en date du 3 septembre 2019, date de réalisation effective de l'acquisition des titres de la société Spiders SAS par le Groupe Bigben. Le prix d'acquisition avait été intégralement payé en numéraire. Cette société avait été transférée à NACON par le biais de l'apport partiel d'actif du 31 octobre 2019.

Deux compléments de prix relatifs à deux projets de développement en cours de la société Spiders pourront être versés intégralement en numéraire entre 2022 et 2024. Ceux-ci sont plafonnés et conditionnés à l'atteinte d'un niveau de qualité et d'un nombre d'exemplaires des futurs jeux vendu.

Les compléments de prix avaient été, lors des comptes semestriels au 30 septembre 2019 ainsi que dans les comptes annuels du 31 mars 2020, inclus dans le calcul du prix d'acquisition pour un montant de 2,4 M€. L'estimation de leur juste valeur en date d'acquisition est basée sur les meilleures estimations du Groupe Nacon en date d'acquisition quant à la réalisation des conditions de versement de ces compléments de prix et tiennent compte principalement des statistiques de ventes historiques de Spiders connues en date d'acquisition et de la note Metacritic obtenue pour son dernier jeu *Greedfall* sorti en septembre 2019 en prenant l'hypothèse que les prochains jeux développés connaîtront a minima le même succès.

Les compléments de prix éventuels octroyés par le Groupe Nacon pouvant se dénouer par un montant variable de trésorerie, l'inclusion dans le calcul du prix d'acquisition de la juste valeur à la date d'acquisition de ces compléments de prix éventuels a donné lieu, conformément à la norme IFRS 3 « Regroupement d'entreprises », à la comptabilisation d'un passif financier dans les comptes du Groupe. Ce passif financier sera évalué à la juste valeur à chaque clôture et tout changement de cette juste valeur sera constaté en résultat jusqu'à son dénouement au plus tard en 2024.

Affectation du prix d'acquisition de Spiders SAS

Conformément à la norme IFRS 3, le Groupe disposait d'un délai maximal de douze mois à compter de la date d'acquisition pour finaliser la comptabilisation de regroupement d'entreprises. La valorisation des actifs et passifs acquis de Spiders SAS se détaille comme suit :

	<i>En milliers d'euros</i>
Immobilisations incorporelles	4 622
Immobilisations corporelles	29
Immobilisations financières	13
Impôts différés actifs	781
Créances	524
Disponibilités et divers	204
Charges constatées d'avance	10
Provisions pour risques	-59
Dettes financières	-131
Dettes diverses	-424
Juste valeur des obligations de performance restant à rendre	-4 440
Total des actifs nets identifiables acquis	1 127
Goodwill	5 273
Juste valeur de la contrepartie transférée	6 400

La détermination de ce goodwill est définitive au 30 septembre 2020.

Test de valeur des autres Goodwill

Au 30 septembre 2020, aucun indice de perte de valeur n'a été identifié et en conséquence aucun test de dépréciation n'a été réalisé à cette date.

Note 2 Immobilisations incorporelles

en milliers d'euros	au 30 sept. 2020	au 31 mar. 2020
Valeur brute	185 788	161 292
Amortissements	(91 007)	(74 451)
Dépréciation	(159)	(605)
Valeur nette	94 621	86 237

Les actifs incorporels les plus importants sont les suivants :

- Le poste « Relation clientèle » qui correspond à la relation clientèle Accessoires téléphonie mobile comptabilisée lors de l'acquisition du groupe ModeLabs au 1er septembre 2011 pour un montant brut de 22 300 k€. Cette relation clientèle est amortie en linéaire sur 20 ans. Sa valeur nette comptable s'établit à 12 172 k€.
- Le poste « Coûts de développement des jeux » qui représente les dépenses engagées au titre des développements de jeux Nacon commercialisés ou en cours de développement présentant des perspectives de commercialisation. Les montants des Crédits d'impôts Jeux Vidéo (CIJV) dont bénéficient les studios de développement du Groupe sont comptabilisés en réduction des coûts de développement. Au 30 septembre 2020 les coûts de développement des jeux ont une valeur brute de 139 685 K€, amortis à hauteur de 72 913 K€, soit une valeur nette de 66 773 K€. La hausse des coûts de développement est due au développement de l'activité Edition.
- Le poste « Marques » est principalement constitué au 30 septembre 2020 des marques du studio de développement Cyanide ainsi que de la marque RIG™ appartenant au Groupe NACON suite à l'acquisition sur l'exercice 31 mars 2019 de Cyanide et de l'acquisition des actifs RIG auprès de « Poly » sur l'exercice 31 mars 2020. Au 30 septembre 2020 la valorisation nette des Marques s'établit à 9 743 K€ sans modification par rapport au 31 mars 2020.
- Le poste « Droit d'utilisation » relatif aux contrats de location, né de l'application de IFRS 16 à compter de l'exercice 2019/20 dont la valeur nette s'établit au 30 septembre 2020 à 4 994 k€.

Se référer également à la Note 1 concernant l'affectation des prix d'acquisition des studios de développement aux actifs incorporels.

Note 3 Immobilisations corporelles

en milliers d'euros	au 30 sept. 2020	au 31 mar. 2020
Valeur brute	32 400	32 063
Amortissements	(19 523)	(18 884)
Dépréciation		
Valeur nette	12 877	13 179

- Les ensembles immobiliers, correspondant aux bâtiments du siège social du groupe (Lesquin) et du site logistique (Lauwin-Planque) sont financés par crédit-bail. La société ayant pris le contrôle du bien dès l'origine et la levée d'option étant certaine en fin de contrat, ce crédit-bail n'est pas retraité selon IFRS 16 mais présenté directement au sein des immobilisations corporelles.
- Le coût de revient des terrains et constructions est de 14 413 k€ amortis pour 6 378 k€, soit une valeur nette de 8 035 k€ au 30 septembre 2020. Il en est de même pour la chaîne logistique ainsi que les chariots élévateurs informatisés et les rayonnages, dont le coût de revient est de 3 223 K€ amorti pour 2 967 K€, soit une valeur nette de 256 K€ au 30 septembre 2020.
- Les autres immobilisations représentent essentiellement du matériel informatique et logistique, ainsi que les coûts d'agencements mobiliers.

Note 4 Titres mis en équivalence

Ce compte contenait au 30 septembre 2019 la juste valeur des titres de Bigben Interactive USA. Cette société sans activité a été dissoute au cours du 1^{er} semestre 2020/21. Les sociétés du Groupe mises en équivalence n'étaient pas cotées et n'avaient donc pas de prix de cotation public. Il n'existe plus de société intégrée selon la méthode de mise en équivalence dans le périmètre du Groupe.

Note 5 Actif / (Passif) d'impôts différés

en milliers d'euros	au 30 sept. 2020	au 31 mar. 2020
IDA sur déficits reportables	830	1 307
ID sur différences temporaires	(1 514)	(2 045)
IMPOT DIFFERE NET	(685)	(738)

en milliers d'euros	au 01 avr. 2020	Activation	Utilisation	au 30 sept. 2020
Cyanide SAS	1 106		(375)	731
Kylotonn	175		(75)	100
Nacon Gaming Inc	26		(26)	(0)
TOTAL DES IDA SUR DEFICITS REPORTABLES	1 307	0	(477)	830

Ces déficits ont été activés compte tenu des perspectives à court terme de résultat taxable de ces entités. Se référer également à la Note 1 concernant les impôts différés actifs liés aux acquisitions des studios de développement.

Note 6 Stocks

en milliers d'euros	au 30 sept. 2020	au 31 mar. 2020
Valeur brute	91 522	87 019
dont stocks physiques	83 059	85 452
dont stocks en transit	8 463	1 567
Perte de valeur	(20 780)	(20 965)
Valeur nette	70 742	66 054

Le chiffre d'affaires du Groupe connaît généralement une importante saisonnalité, caractérisée par une activité au 2nd semestre plus soutenue qu'au 1^{er} semestre 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 est vérifié au 30 septembre 2020. Pour rappel, au 30 septembre 2019, la valeur brute du stock était de 88 115 K€ tandis que sa valeur nette était de 69 600 K€.

Les stocks sont fabriqués par des usines tierces selon un cahier des charges strict transmis par les équipes R&D du Groupe. Les usines font l'objet d'audits de qualité préalablement à la mise en production. L'achat des matières premières est géré en majorité par ces usines, sauf pour certains composants critiques tels que, pour le Groupe Nacon, les IC Sony (« chips » de sécurité) pour les manettes ou les emballages environnementaux que Nacon achète auprès de fabricants partenaires, ce qui lui permet de garantir une qualité stable.

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	au 30 sept. 2020	au 31 mar. 2020
Clients et effets en portefeuille	89 404	65 955
Pertes de valeurs	(919)	(873)
TOTAL CREANCES CLIENTS	88 485	65 082

Le Groupe Bigben a recours à l'affacturage pour certains clients. Le contrat de factoring n'est pas déconsolidant, les créances clients factorisées non réglées par les clients au 30 septembre 2020 figurent dans le poste « Clients et effets en portefeuille » et s'élèvent à 15,2 M€ (contre 17,3 M€ au 31 mars 2020). Les créances sont conservées au bilan dans le respect des règles IFRS 9 car les risques notamment de défaut de paiement et de taux d'intérêt ne sont pas transférés au factor.

Ventilation créances échues / non échues

en milliers d'euros	au 30 sept. 2020		au 31 mar. 2020	
Créances clients non échues	77 010	86%	38 852	59%
Créances clients échues	12 394	14%	27 103	41%
< à 30 jours	5 352	43%	3 369	12%
< à 90 jours	1 988	16%	17 678	65%
< à 1 an	4 266	34%	5 401	20%
> à 1 an	(127)	-1%	(101)	0%
clients douteux	916	7%	756	3%
Total clients et effets en portefeuille	89 404		65 955	

La part des clients présentant un risque de perte de valeur dans les créances du Groupe Bigben est non significative.

Les clients du Groupe sont principalement des plateformes internationales, de grands groupes de distribution et de grands groupes d'opérateurs téléphoniques qui règlent avec des délais rapides. Le groupe a donc analysé son portefeuille de clients par typologie et a observé que le risque de pertes prévisionnelles était très limité.

Note 8 Autres débiteurs

en milliers d'euros	au 30 sept 2020	au 31 mar. 2020
Etats et collectivités locales (hors IS)	6 335	8 627
Personnel	195	206
Ristournes Fournisseurs à recevoir	2 132	1 972
Charges constatées d'avance	2 091	1 657
Acomptes et avances sur commandes	1 277	3 108
Débiteurs divers	673	1 102
TOTAL	12 703	16 672

Note 9 Trésorerie et équivalent de trésorerie

en milliers d'euros	au 30 sept. 2020	au 31 mar. 2020
Concours bancaires	(9 886)	(5 096)
Valeurs mobilières de placement	600	750
Trésorerie et équivalents de trésorerie	130 650	117 397
Trésorerie nette	121 363	113 051

La Trésorerie au 30 septembre 2020 est constituée essentiellement à hauteur de 80 M€ d'un compte à terme d'une durée de 18 mois dans lequel a été placé le produit de la levée de fonds suite à l'introduction en bourse de Nacon SA, filiale de Bigben Interactive SA. Le taux d'intérêt de ce contrat est progressif par semestre. En cas de sortie ou sortie partielle avant le terme, seuls les intérêts du trimestre en cours sont perdus. Les intérêts calculés sur les trimestres précédents sont acquis.

Note 10 Provisions

en milliers d'euro	01/04/2020	Variation de périmètre	Dotations	Reprises		Ecart de conversion	Autres	30/09/2020
				utilisées	non utilisées			
Non courant	1 307		103		(9)			1 401
Provisions pour risques	345							345
- social								
- fiscal	345							345
Provisions pour charges - autres								
Provisions engagements de retraite	962		103		(9)			1 056
Courant	564		11					575
Provisions pour risques	564		11					575
- commercial	(0)							(0)
- social	34							34
- autres	530		11					541
Provisions pour charges - autres								
TOTAL	1 870		114		(9)			1 976

Litige de propriété industrielle:

Plusieurs procédures pour contrefaçon sont en cours et impliquent des tribunaux en Allemagne et en France. Elles concernent notamment des brevets, ainsi que des produits qui ne sont plus aujourd'hui commercialisés par la société Nacon. A ce stade des procédures très longues, la probabilité et le montant éventuel de sortie de ressources ne peuvent pas être estimés.

Compte tenu de l'état des procédures en cours et des actions en défense, la direction reste confiante dans sa capacité à résoudre ce litige sans perte financière.

Néanmoins, en 2015, le tribunal français avait condamné Nacon à payer 530 K€ pour concurrence déloyale. Une provision de ce montant a alors été constituée au 31 mars 2015. Aucune provision supplémentaire n'a été comptabilisée dans les comptes du groupe au 30 septembre 2020. Cette position est similaire à celle retenue au 31 mars 2020.

Contrôle fiscal Bigben Connected :

La SAS Bigben Connected a fait l'objet d'un contrôle de la part de l'administration fiscale sur les exercices allant du 1er janvier 2011 au 31 mars 2013. Une proposition de rectification avait été reçue le 28 décembre 2015. Bigben Connected avait répondu à l'administration le 26 février 2016 dans le respect des délais administratifs en contestant la majorité des redressements proposés. Certains des redressements ont été partiellement ou totalement abandonnés depuis par l'administration fiscale.

En date du 8 janvier 2018, la société Bigben Connected a accepté et payé une partie des redressements pour 610,9K€ mais a entamé, le 30 janvier 2018, une procédure de réclamation contentieuse auprès de la DVNI, car elle conteste totalement le reste des éléments qui lui sont reprochés en matière de TVA. Le dossier a été porté depuis devant le tribunal administratif de Lille suite au rejet de la réclamation contentieuse par la DVNI le 31 juillet 2018. Au cours du 1^{er} semestre 2020/21, la société a envoyé des mémoires à l'Administration pour défendre sa position.

Sur la base des avis des conseils de la société et jugements récents de cas similaires, la direction est confiante dans sa capacité à résoudre ce litige fiscal sans perte financière pour le groupe.

Autres procédures

Par ailleurs, le Groupe est engagé dans d'autres procédures peu significatives à l'encontre de certains de ses fournisseurs ou concurrents susceptibles d'aboutir à des conclusions positives en sa faveur :

- Au cours de l'exercice précédent, le Groupe avait assigné un fournisseur d'accessoires pour rupture abusive du contrat d'approvisionnement. Le 19 novembre 2019 la cour d'appel de Berlin avait proposé aux parties un accord favorable à Nacon sur la base de la valeur du stock acquis par Nacon. Toutefois, au cours de la poursuite de la procédure, la cour d'appel de Berlin a fait une nouvelle proposition d'accord transactionnel qui cette fois a été acceptée par les parties, mettant fin à l'amiable à leur différend moyennant le versement par le fournisseur d'une indemnité dont les fonds ont été perçus le 3 novembre 2020, mettant un terme définitif au litige.
- Un litige oppose un éditeur canadien à l'un des studios de Nacon SA, et porte sur la violation supposée d'un contrat de développement d'un jeu vidéo. Il a été porté devant la Cour supérieure du Québec en décembre 2017. La société Nacon SA, dans le cadre de sa défense déposée en avril 2018, met en exergue une demande manifestement mal fondée de cet éditeur et demande notamment à la Cour, de déclarer abusive la demande de cet éditeur et de le condamner à lui payer des dommages-intérêts sous la forme de ses honoraires d'avocats et de ses autres débours
- Un dernier litige oppose Nacon SA en tant qu'éditeur à un studio de développement étranger, et porte sur de prétendus manquements dans le cadre de relation contractuelle et notamment sur des réclamations relatives à la propriété intellectuelle qui apparaissent contestables à Nacon SA. L'action judiciaire est toujours en cours devant les juridictions françaises.

Contrôle fiscal Bigben Interactive

Il est à noter que Bigben Interactive SA a fait l'objet d'un contrôle de la part de l'administration fiscale sur les exercices couvrant la période du 1er avril 2013 au 31 mars 2018 qui intègre l'activité « gaming » de Bigben Interactive SA transférée au 1er octobre 2019 chez Nacon SA. Une proposition de rectification a été reçue le 2 mars 2020. Bigben Interactive SA a répondu en octobre 2020 à l'administration dans le respect des délais administratifs impartis dans le contexte de la crise sanitaire covid-19 en contestant la majorité des redressements proposés.

Dans le cadre de l'apport partiel d'actif réalisé, Bigben Interactive SA et Nacon SA sont débitrices solidaires des impositions relatives à l'activité « gaming » dont le fait générateur est intervenu antérieurement à la réalisation de l'opération d'apport. La société bénéficiaire peut contester auprès de l'administration et des juridictions le bien-fondé des rappels d'impôts concernés dans la limite des sommes dont elle peut être déclarée redevable au titre de cette solidarité et la société apporteuse peut également introduire un litige en matière de recouvrement au même titre que la société bénéficiaire.

Dans le cas où ces redressements seraient confirmés, les conséquences financières seraient très limitées dans la mesure où les charges réintégrées par l'administration fiscale seraient déduites sur les exercices ultérieurs.

Note 11 Détails des passifs financiers 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. 2020	88 741	41 884	46 075	782
Emprunts d'origine long terme	75 733	30 878	44 073	782
Emprunts sur locations financement	3 019	1 017	2 002	
Concours bancaires courants	9 886	9 886		
Intérêts courus non échus	70	70		
Autres financements	33	33		
Total des passifs financiers au 31 mar. 2020	74 703	21 878	51 359	1 466
Emprunts d'origine long terme	65 994	15 682	48 846	1 466
Emprunts sur locations financement	3 520	1 007	2 513	
Concours bancaires courants	5 096	5 096		
Intérêts courus non échus	58	58		
Autres financements	35	35		

► **Emprunts bancaires**

Entre le 1^{er} avril 2020 et le 30 septembre 2020, le Groupe a contracté deux nouveaux emprunts bancaires « PGEs » pour un montant total de 15 M€ afin de financer le besoin en fonds de roulement du secteur Audio/Telco affecté par la crise sanitaire du Covid-19. Ces prêts ont été présentés en passifs courant étant donné qu'à ce jour l'intention du groupe est de rembourser ces prêts au bout d'un an, si les conséquences de la crise sanitaire le lui permettent.

Pour certains des emprunts transférés à Nacon lors de l'apport partiel d'actifs, la Société Nacon s'est engagée à respecter les covenants financiers annuels suivants :

covenants	valeur cible
Ratio de couverture des frais financiers (EBITDA / Frais financiers)	> 6
Ratio de levier net (Dettes financières nettes / EBITDA)	< 2

Au 30 septembre 2020, il n'y a aucune indication tendant à montrer que les ratios financiers concernés ne seront pas respectés au 31 mars 2021.

► **Emprunts bancaires de crédit-bail**

Il s'agit des emprunts comptabilisés relatifs aux contrats de crédit-bail. Les principaux contrats en cours sont relatifs au site de Lauwin-Planque (cf « Note 3 - Immobilisations corporelles ») et sont constitués de crédits-baux dont l'actif sous-jacent a déjà été activé en immobilisations corporelles avant la mise en œuvre d'IFRS 16. Etant donné les caractéristiques des contrats, Bigben Interactive est propriétaire de ce site au sens d'IFRS.

► **Autres financements**

Les « Autres financements » consistent essentiellement en un montant de 15,2 M€ de créances cédées au factor et faisant l'objet d'une avance de trésorerie de sa part au 30/09/20.

Note 12 Dettes sur loyers

Il s'agit des dettes de loyer nées de l'application de la norme IFRS 16, comme explicité dans la note 3.

<i>en milliers d'euro</i>	01/04/2020	Acquisitions	Remboursement	30/09/2020
Dettes sur loyers	4 900	1 321	(1 233)	4 988

Note 13 Autres créiteurs

en milliers d'euros	au 30 sept. 2020	au 31 mar. 2020
Etats et collectivités publiques (hors IS)	5 301	4 276
Personnel et organismes sociaux	6 359	5 758
Remises clients et clients créiteurs	12 345	11 930
Instruments financiers dérivés	924	
Dettes sur immobilisations	318	4 407
Produits constatés d'avance	1 519	2 461
Créiteurs divers	3 266	2 332
TOTAL	30 033	31 164

Juste valeur des instruments financiers dérivés : cf. note 25.

Note 14 Impôts différés passifs

Ils correspondent principalement au solde au 30 septembre 2020 de l'impôt différé comptabilisé sur la relation clientèle « Accessoires » dans le cadre de l'acquisition du groupe Modelabs.

Se référer également à la Note 1 concernant les impôts différés passifs liés aux acquisitions des studios de développement.

Notes complémentaires au compte de résultat

Note 15 Chiffre d'affaires

Au 1er semestre 2020 / 2021, le chiffre d'affaires semestriel consolidé des activités poursuivies atteint 135,8 M€, en hausse de 6.9% par rapport au chiffre d'affaires publié au 1er semestre 2019 / 2020.

en milliers d'euros	Cumul 6 mois		Contribution	
	sep. 2020	sep. 2019	sep. 2020	sep. 2019
Chiffre d'Affaires	135 754	127 038	100%	100%
<i>dont</i> Gaming	84 601	62 167	62%	49%
Mobile	41 128	52 814	30%	42%
Audio	10 025	12 056	7%	9%

Le chiffre d'affaires est évalué à partir de la contrepartie spécifiée dans un contrat signé avec un client.

- Vente de jeux *retail* et vente d'accessoires ou de produits Audio/Telco : Le chiffre d'affaires généré par la vente de boîtes de jeux vidéo, d'accessoires ou de produits Audio/Telco est comptabilisé à la date de sortie entrepôt ou de livraison des produits aux distributeurs en fonction des incoterms, déduction faite, le cas échéant, des remises commerciales et d'une estimation des réductions de prix que le Groupe sera amené à octroyer en cas d'écoulement insuffisant dans les surfaces de vente des distributeurs.
- Vente de jeux digitaux : le chiffre d'affaires est constaté à la date de mise à disposition du contenu aux consociers ou plateformes. Nacon agit en tant que principal vis-à-vis des consociers et plateformes auxquels les masters des jeux sont transmis (et non vis-à-vis des utilisateurs finaux) et reconnaît ainsi en chiffre d'affaires les montants prévus aux contrats avec ces consociers et plateformes (et non les montants facturés aux clients finaux). Les montants garantis sont reconnus en chiffre d'affaires dès la mise à disposition du master du jeu et les montants additionnels qui dépendent des ventes futures sur les consoles et plateformes sont reconnus au moment où ces ventes sont réalisées. Le cas échéant, des produits constatés d'avance sont comptabilisés pour différer la reconnaissance en chiffre d'affaires des sommes facturées aux consociers et plateformes au titre de ventes dont le contenu n'a pas été mis à disposition des clients à la date de clôture. Nacon ne commercialise pour l'instant pas de jeux vidéo ayant une composante « Online services » (depuis les propres serveurs de la société) ou « Live Opps » permettant à un joueur de bénéficier de services en ligne avec ou sans paiement supplémentaire. Ces services pourraient constituer au regard d'IFRS 15 une obligation distincte dont le chiffre d'affaires serait à reconnaître en fonction du rythme de réalisation de ces services additionnels.

Note 16 Achats consommés

en milliers d'euros	sep. 2020	sep. 2019
Marchandises	(83 250)	(84 163)
Variation stock marchandises	4 615	11 331
Variation perte de valeur	186	671
TOTAL	(78 449)	(72 161)

Les Achats consommés englobent :

Pour l'activité Audio/Telco : le coût des ventes des produits Audio/Telco,

Pour l'activité Gaming : les coûts de fabrication des boîtes de jeux vendues ainsi que le coût des ventes des accessoires de jeux.

La variation de perte de valeur consiste en la variation des dotations de dépréciation de stock.

Note 17 Charges externes

en milliers d'euros	sep. 2020	sep. 2019
Achats non stockés	(339)	(772)
Sous-traitance	(333)	74
Loyers	(212)	(162)
Entretiens - réparations	(602)	(567)
Primes d'assurances	(264)	(241)
Autres services extérieurs	(35)	(14)
Honoraires	(2 490)	(2 185)
Frais de R&D	(292)	(312)
Publicité	(3 022)	(4 997)
Transports sur vente	(2 295)	(3 100)
Frais de déplacements	(207)	(1 431)
Frais de communication	(506)	(623)
Frais et services bancaires	(121)	(171)
Autres charges externes	(459)	(376)
Personnel extérieur	(238)	(340)
TOTAL	(11 415)	(15 217)

Note 18 Paiement fondé en actions - Plan d'actions gratuites et stock-options

Au 30 septembre 2020, la charge IFRS 2 de 2,3 M€, correspondant à la juste valeur des plans d'actions gratuites en cours au 30 septembre 2020, a été comptabilisée au titre du 1^{er} semestre 2020/2021 avec pour contrepartie les réserves (contre 1,2 M€ au 30 septembre 2019).

Se référer également à la Note 22 qui traite du nombre d'actions gratuites acquises ou attribuées sur la période.

Note 19 Autres éléments opérationnels non récurrents

Aucun élément opérationnel non-récurrent comptabilisé sur la période 1^{er} avril 2020-30 septembre 2020.

Les éléments opérationnels non-récurrents comptabilisés de 0,3 M€ sur la période 1^{er} avril 2019-30 septembre 2019 concernaient la révision du complément de prix de Cyanide SA.

Note 20 Résultat des sociétés mises en équivalence

Au 31 Mars 2020, le groupe avait comptabilisé un résultat de -1K€ correspondant à la quote-part de résultat mis en équivalence de Bigben Interactive USA. Cette Joint-venture a été dissoute lors du 1^{er} semestre 2020/21. Aucun résultat des sociétés mises en équivalence n'a donc été comptabilisé sur le 1^{er} semestre 2020/21.

Note 21 Résultat financier

en milliers d'euros	sep. 2020	sep. 2019
Intérêts et produits assimilés	103	22
PRODUITS FINANCIERS	103	22
Intérêts sur financement moyen terme	(585)	(642)
Autres intérêts financiers	(13)	(35)
CHARGES FINANCIERES	(598)	(677)
RESULTAT FINANCIER HORS CHANGE	(495)	(655)
Gain de change	813	389
Perte de change	(1 527)	(691)
<i>dont valorisation des instruments financiers</i>	(924)	(94)
Résultat de change	(714)	(302)
RESULTAT FINANCIER	(1 209)	(957)

La valeur « Mark to Market » des instruments financiers dérivés est de 924k€ au 30 septembre 2020 (contre 94k€ au 30 septembre 2019). (cf note 24)

Note 22 Résultat par actions

en euros	sep. 2020	sep. 2019
Résultat Net - Part du Groupe	7 537 065	8 335 646
Nombre moyen pondéré d'actions	19 727 752	19 507 079
Effet dilutif des actions gratuites *	120 275	292 332
Nombre moyen d'actions après dilution	19 848 027	19 799 411
Nominal des actions (en euro)	2,00 €	2,00 €
Résultat de base par action	0,38	0,43
Résultat dilué par action	0,38	0,42

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

en euros	sep. 2020	sep. 2019
Actions ordinaires émises au 1 ^{er} avril	19 718 503	19 500 119
Prorata temporis des actions émises	20 930	16 549
Actions auto-détenues	11 681	9 589
Nombre d'actions à la clôture	19 727 752	19 507 079

*Selon IAS 33 (« Traitement des actions dont l'émission est conditionnelle ») : Comme pour le calcul du résultat de base par action, les actions ordinaires dont l'émission est conditionnelle sont incluses, si elles sont dilutives, dans le calcul du résultat dilué par action sur la base du nombre d'actions qui seraient à émettre, si la date de clôture de la période était la fin de la période d'éventualité. Les conditions à satisfaire doivent être remplies à la date de clôture. La norme précise par ailleurs que l'objectif du résultat dilué par action est de présenter un résultat par action en tenant compte de la dilution maximale, c'est-à-dire de la conversion maximale des actions ordinaires potentielles dilutives (IAS 33.44).

Dans l'esprit de cette norme, le Groupe Bigben a pris en compte l'effet dilutif maximal des droits à actions gratuites qui ont été attribués à des bénéficiaires salariés du Groupe et pourraient à l'avenir faire l'objet d'une création de nouvelles actions (sous hypothèse que les critères d'acquisition par les bénéficiaires soient atteints).

Concernant le premier semestre de l'exercice 2020/2021 :

- Les conditions de performance du plan d'actions gratuites initialement attribuées en 2019 ont été remplies dans leur intégralité ou partiellement au 31 mars 2020 par toutes les entités du Groupe. L'attribution définitive de 251.155 actions gratuites à 485 salariés a eu lieu le 7 septembre 2020 sous condition de présence des salariés.
- Le Conseil d'administration de Bigben Interactive SA du 7 septembre 2020 a également attribué 120.275 Actions Gratuites essentiellement aux membres du personnel salariés et aux mandataires sociaux des entités Audio/Telco du Groupe soit 220 bénéficiaires. L'acquisition définitive au bout d'un an est à nouveau liée à une condition de présence continue et à une condition de performance liée à l'obtention d'un niveau prédéterminé de résultat opérationnel courant.

Les actions émises au cours du 1^{er} semestre 2019/2020 correspondaient à l'événement suivant :

- Le 3 septembre 2019, 198.585 actions gratuites du plan d'actions gratuites 2018 ont été définitivement acquises principalement par le personnel salarié et les mandataires sociaux des entités du Groupe Bigben (dont 150.616 actions par les salariés et mandataires sociaux des entités du Groupe Nacon récemment acquises). L'ensemble des entités du Groupe ayant rempli leur condition de performance, il a été en conséquence procédé à l'émission le 3 septembre 2019 de 198.585 actions nouvelles par incorporation de réserves.

A noter que des droits à actions gratuites Nacon ont également été attribués :

- Le Conseil d'administration de Nacon SA du 7 septembre 2020 a ainsi attribué 1.123.983 Actions Gratuites essentiellement aux membres du personnel salariés et aux mandataires sociaux des entités du Groupe Nacon soit 512 bénéficiaires. L'acquisition définitive au bout d'un an ou de trois ans est à nouveau liée à une condition de présence continue et à une condition de performance liée à l'obtention d'un niveau prédéterminé de résultat opérationnel courant.

L'effet dilutif de ces droits à actions gratuites Nacon ne se reflète donc que dans le Résultat par actions du Groupe Nacon et pas dans le tableau ci-dessus qui ne concerne que les actions Bigben.

3.2.6 Autres informations

Note 23 Dividendes

Malgré la qualité des résultats du Groupe au 31 mars 2020 mais compte tenu de l'incertitude des incidences de la crise sanitaire du Covid-19 sur l'activité du Groupe Bigben, le Conseil d'Administration avait décidé, lors de sa réunion du 25 mai 2020, dans le souci de sa responsabilité sociétale, de ne pas soumettre au vote de l'Assemblée Générale qui s'est réuni le 30 juillet 2020 de distribution de dividende au titre de l'exercice 2019/2020. Aucun dividende n'a donc été distribué sur le 1^{er} semestre 2020/21.

L'Assemblée Générale du 19 juillet 2019 avait voté quant à elle le versement d'un dividende de 0,20 € par action au titre de l'exercice 2018/2019. Il avait été détaché le 24 juillet 2019 et mis en paiement le 26 juillet 2019. Le montant total de ce dividende s'élevait à 3,9M€.

Note 24 Instruments financiers

➔ Couverture de change

Le groupe est engagé au 30 septembre 2020 dans des contrats de type « FX TARN ». Les TARNs / Accumulateurs sont des 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 / Accumulateur 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 avec toutefois un montant maximum prédéterminé. 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 pertes de change sur ces instruments.

Le tableau suivant présente les positions au 30 septembre 2020 :

Type de contrat	Devise	Position	Statut	Date de souscription	Échéance	Nominal en USD (milliers)	Strike	Au 30 septembre 2020, en milliers				
								Montant accumulé en USD	Montant levé en USD	Montant accumulé net des levées en USD	Montant maximal restant à accumuler en USD	Valeur mark to market en EURO
TARN	USD	Achat	Actif	mai-20	juin-21	10 600	1,1375	3 000	3 000	0	7 000	214
TARN	USD	Achat	Actif	mai-20	mai-21	10 600	1,165	700	700	0	0	355
							1,11	2 400	2 400	0	6 800	
TARN	USD	Achat	Actif	mai-20	juin-21	10 800	1,166	400	400	0	0	355
							1,1325	1 100	1 100	0	0	
							1,114	1 400	1 400	0	7 400	
												924

► **Valorisation :**

La valeur « Mark to Market » de ces instruments financiers est un montant négatif de 924k€ au 30 septembre 2020 (contre 94k€ au 30 septembre 2019).

► **Sensibilité :**

Il a été procédé à des simulations de résultat de change en prenant en compte différentes hypothèses de cours EUR/USD : quel que soit le cours, les engagements liés à ces instruments en place permettent à peine de couvrir 33% des besoins d'achat semestriels en USD, supprimant tout risque de surexposition.

➡ **Couverture de taux**

Il n'existe plus de couverture de taux en place.

Note 25 Echéancier contractuel des décaissements

➡ **Dettes hors provisions et capitaux propres**

Le tableau suivant présente, pour les passifs financiers comptabilisés au 30 septembre 2020 (hors concours bancaires courants, affacturage et intérêts courants non échus) 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	980	2 928	26 969	16 374	14 476	9 054	4 169	782	75 732
	Intérêts	37	129	431	411	233	103	31	4	1 378
Crédit baux	Nominal	84	168	765	1 006	996	0	0	0	3 019
	Intérêts	6	12	45	39	15	0	0	0	116
Passifs financiers		1 107	3 238	28 209	17 830	15 719	9 157	4 200	786	80 246
Fournisseurs		48 581	4 002	3 886	0	0	0	0	0	56 469
Autres créiteurs		13 616	533	11 231	3 452	0	1 200	0	0	30 032
Passif impôt exigible				4 891						4 891
Dettes sur loyers		260	379	1 807	1 169	551	304	304	231	5 006
Total passifs financiers		63 563	8 152	50 024	22 452	16 270	10 662	4 504	1 017	176 644

Note 26 Ventilation des dettes financières par échéance et par nature :

Au 30 septembre 2020 :

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	30 940	16 406	14 476	9 054	4 169	782	75 826
% / total 1	41%	22%	19%	12%	5%	1%	100%
Taux variable	954	975	996	0	0	0	2 925
% total 2	33%	33%	34%	0%	0%	0%	100%
TOTAL	31 894	17 381	15 471	9 054	4 169	782	78 751

Note 27 Risque de change sur les approvisionnements

en milliers d'euros	sep. 2020	sep. 2019
Montant des achats des filiales à Bigben et NACON Hong-Kong		
Audio Telco	(14 910)	(16 998)
Gaming	(11 362)	(11 928)
TOTAL	(26 272)	(28 926)
Sensibilité au taux du \$		
+ 10% = profit	2 388	2 649
-10% = surcoût	(2 919)	(3 238)

L'essentiel du risque de change correspond aux achats en USD effectués par BIGBEN INTERACTIVE SA et Bigben Connected SAS à sa filiale BIGBEN INTERACTIVE Hong Kong Ltd ainsi qu'aux achats en USD effectués par Nacon SA à sa filiale Nacon Hong Kong Ltd.

Note 28 Engagements hors bilan▶ **Garanties accordées****PAR BIGBEN INTERACTIVE SA**

Engagements donnés (en K€)	par	Bénéficiaire	sept. 2020	mar. 2020	Objet de l'engagement
Garantie bancaire	BIGBEN INTERACTIVE SA	HSBC Hong Kong	9 383	9 971	Garantie bancaire 11 000 K USD – ligne mixte en faveur de Bigben Interactive HK et Nacon HK
Emprunt Bigben Connected	BIGBEN INTERACTIVE SA	CIC	0	83	Caution solidaire Emprunt Bigben Connected (BBC) au CIC
Garantie autonome (1)	BIGBEN INTERACTIVE SA	Huawei Technologies France SASU	1 300	1 300	Contre-garantie de Bigben Connected
Garantie (2)	BIGBEN INTERACTIVE SA	Bigben Connected	3 397	3 397	Contre-garantie de Bigben Connected
Caution solidaire (3)	BIGBEN INTERACTIVE SA	Divers établissements financiers	11 980	12 574	Caution solidaire sur Emprunts transférés par APA
Caution solidaire (4)	BIGBEN INTERACTIVE SA	CIC	2 550	2 850	Caution solidaire sur Emprunt Nacon SA au CIC (Prêt sous-jacent BEI)
Caution solidaire (4)	BIGBEN INTERACTIVE SA	CIC	2 550	2 850	Caution solidaire sur Emprunt Nacon SA au CIC (Prêt sous-jacent BFCM)
Garantie bancaire (5)	BIGBEN INTERACTIVE SA	La Banque Postale (LBP)	4 346	4 837	Caution solidaire sur Emprunt Nacon SA à LBP

- (1) Garantie donnée par BIGBEN INTERACTIVE SA à la société Huawei pour la fourniture de biens et/ou de services à Bigben Connected
- (2) Apport en Garantie du bâtiment de Lesquin donnée par BIGBEN INTERACTIVE SA pour le compte de la société Bigben Connected dans l'attente de la résolution d'un litige fiscal
- (3) Cautions solidaires données par BIGBEN INTERACTIVE SA à divers établissements financiers pour garantir le transfert des emprunts sous-jacents à Nacon lors de l'apport partiel d'actif de la branche gaming de BIGBEN INTERACTIVE.
- (4) Cautions solidaires données par BIGBEN INTERACTIVE SA au CIC Paris pour garantir ses obligations au titre des prêts sous-jacents BEI (Banque Européenne d'investissement) et BFCM (Banque Fédérative du Crédit Mutuel) consentis dans le cadre d'un accord de co-financement visant à financer les coûts de développement de NACON SA, société nouvellement immatriculée à la date de signature desdits emprunts.
- (5) Garantie Bancaire à première demande donnée par BIGBEN INTERACTIVE SA à LBP pour garantir ses obligations au titre d'un prêt bancaire consenti pour financer les coûts de développement de NACON SA, société nouvellement immatriculée à la date de signature dudit emprunt.

PAR SA FILIALE NACON SA

Engagements donnés (en K€)	par	Bénéficiaire	sept. 2020	mar. 2020	Objet de l'engagement
Garantie bancaire	Cyanide SAS	BRED	228	500	Nantissement du fonds de commerce Cyanide SAS
Garantie bancaire	Cyanide SAS	HSBC	239	500	Nantissement du fonds de commerce Cyanide SAS
Garantie bancaire	Nacon SA	CIC	2 750	5 000	Nantissement des titres Cyanide SAS
Garantie bancaire	Nacon SA	Banque Postale	2 864	5 000	Nantissement des titres Cyanide SAS
Garantie bancaire	Nacon SA	CIC	1 215	2 000	Nantissement des titres Kylotonn SAS
Garantie bancaire	Kylotonn SAS	HSBC	247	358	Nantissement du fonds de commerce Kylotonn SAS
Garantie bancaire	Nacon SA	CIC	3 200	4 000	Nantissement des titres Spiders SAS
Garantie bancaire	Nacon SA	BPI	773	773	Retenues de garantie sur plusieurs emprunts souscrits entre 2017 et 2019

► Autres engagements donnés

Compte tenu de son activité, la société engage des négociations avec ses fournisseurs plusieurs mois avant le lancement des produits qui seront commercialisés.

Note 29 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,
- Refacturations croisées de services administratifs
- 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.

Note 30 Evénements post clôture

➔ Acquisition d'une participation complémentaire dans le capital de Lunar Great Wall Studios S.r.l. (RaceWard)

Bigben Interactive avait pris le 29 juillet 2019 une participation de 43,15% dans le capital du studio de développement italien Lunar Great Wall Studios S.r.l. plus connu sous le nom commercial RaceWard, avec une option exerçable à tout moment d'ici le 31 décembre 2021 pour acquérir 10% supplémentaires du capital.

La filiale Nacon, qui s'est vu transférer cette participation comme toutes les autres participations dans des studios de jeu vidéo au titre de l'apport partiel d'actifs effectué le 31 octobre 2019, a exercé l'option susdite le 7 octobre 2020, portant sa participation à 53,15% et a réglé ce complément de participation en numéraire.

➔ Acquisition de l'intégralité du capital de Neopica

Nacon a acquis le 19 octobre 2020 en numéraire l'intégralité du capital et des droits de vote du studio de développement Neopica. Des compléments de prix basés sur la qualité et le potentiel commercial des deux prochains développements de jeux de ce studio pourront être versés dans les 12 mois suivant la sortie de ces jeux. Ceux-ci sont plafonnés et conditionnés à l'atteinte d'un niveau de qualité et d'un nombre d'exemplaires des futurs jeux vendus.

Neopica Srl sera consolidé au 2ème semestre dans les comptes du Groupe. Au vu de l'aspect non significatif pour le Groupe de l'acquisition de Neopica, aucune information financière pro forma détaillée ne sera requise.

4 > RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos Assemblées générales 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 2020 au 30 septembre 2020, 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 de votre Conseil d'administration le 30 novembre 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. 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 du Conseil d'administration établi le 30 novembre 2020 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.

Paris La Défense, le 1er décembre 2020

Roubaix, le 1er décembre 2020

KPMG Audit IS

Fiduciaire Métropole Audit

Stéphanie Ortega
Associée

François Delbecq
Associé