



KPMG AUDIT IS
Immeuble Le Palatin
3 cours du Triangle
92939 Paris La Défense Cedex
France

Fiduciaire Métropole Audit

Fiduciaire Métropole Audit
22, rue du Château
59100 Roubaix
France

Bigben Interactive S.A.

**Rapport des commissaires aux comptes
sur les comptes annuels**

Exercice clos le 31 mars 2012
Bigben Interactive S.A.
Rue de la Voyette, CRT2 - 59818 Lesquin Cedex
Ce rapport contient 29 pages
Référence : LP-123-03



KPMG AUDIT IS
Immeuble Le Palatin
3 cours du Triangle
92939 Paris La Défense Cedex
France

Fiduciaire Métropole Audit

Fiduciaire Métropole Audit
22, rue du Château
59100 Roubaix
France

Bigben Interactive S.A.

Siège social : Rue de la Voyette, CRT2 - 59818 Lesquin Cedex
Capital social : €31 744 832

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 mars 2012

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 mars 2012 sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société Bigben Interactive S.A., tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

1 Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1.2.b de l'annexe relative à la rupture des ratios bancaires.

2 Justification des appréciations

Les estimations comptables concourant à la préparation des comptes ont été réalisées dans un environnement incertain, lié à la crise des finances publiques de certains pays de la zone euro. Cette crise s'accompagne d'une crise économique et de liquidité qui rend difficile l'appréhension des perspectives économiques. Ces conditions sont décrites dans la note 2 de l'annexe aux comptes sociaux. C'est dans ce contexte et en application des dispositions de l'article L.823-9 du Code de Commerce relatives à la justification des appréciations que nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

- La note 2.5 de l'annexe expose les règles et méthodes comptables relatives à la valorisation des immobilisations financières, valorisation réalisée sur la base d'une approche impliquant des estimations.

Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables précisées ci-dessus et des informations fournies dans les notes de l'annexe, et nous avons apprécié les données et hypothèses sur lesquelles se fondent les estimations retenues par la direction.

- Votre société constitue des provisions pour dépréciation des stocks de marchandises, tel que décrit dans les notes 2.6 et 3.7 de l'annexe et des provisions pour risques et charges, tel que décrit en note 2.8 et 3.16 de l'annexe.

Nos travaux ont consisté à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations, à revoir les calculs effectués par la société et à comparer les estimations comptables des périodes précédentes avec les réalisations correspondantes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

3 Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

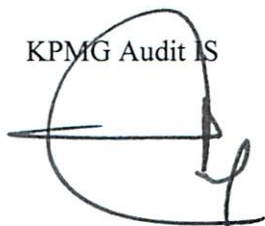
Concernant les informations fournies en application des dispositions de l'article L.225-102-1 du Code de commerce sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur, nous avons vérifié leur concordance avec les comptes ou avec les données ayant servi à l'établissement de ces comptes et, le cas échéant, avec les éléments recueillis par votre société auprès des sociétés contrôlant votre société ou contrôlées par elle. Sur la base de ces travaux, nous attestons l'exactitude et la sincérité de ces informations.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle et à l'identité des détenteurs du capital ou des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Les commissaires aux comptes

Marcq en Baroeul, le 5 juillet 2012

KPMG Audit IS



Laurent Prévost
Associé

Roubaix, le 5 juillet 2012

Fiduciaire Métropole Audit



Arnaud Birlouez
Associé

BIGBEN INTERACTIVE

S.A. au capital de 31 744 832 Euros

Siège social : CRT 2 Rue de la Voyette, 59818 LESQUIN CEDEX

A. - Comptes sociaux

I - Bilan au 31 mars 2012

I.1 - Actif



KPMG Audit
Tamponné seulement pour
les besoins d'identification

ACTIF	Valeurs Brutes 31/03/12	Amort. Et Prov. 31/03/12	Valeurs Nettes 31/03/12	Valeurs Nettes 31/03/11
	k€	k€	k€	k€
Actif immobilisé				
<i>Immobilisations incorporelles</i>				
Concessions, brevets	1 135	624	511	453
Avances et acomptes	-	-	-	20
	1 135	624	511	473
<i>Immobilisations corporelles</i>				
Terrains	-	-	-	-
Constructions	1 687	606	1 081	1 157
Installations techniques	67	56	11	-
Autres immobilisations corporelles	1 356	1 041	315	343
Immobilisations en cours	3 212	-	3 212	2 672
Avances et acomptes	-	-	-	727
	6 322	1 703	4 619	4 899
<i>Immobilisations financières</i>				
Titres de participation	98 525	1 149	97 376	3 712
Créances rattachées à des participat.	1 609	-	1 609	1 608
Autres titres immobilisés	-	-	-	3
Prêts	1 188	-	1 188	1 188
Autres immobilisations financières	108	-	108	140
	101 430	1 149	100 281	6 651
TOTAL	108 887	3 476	105 411	12 023
Actif circulant				
Stocks et en-cours	36 396	5 304	31 092	26 231
Avances et acomptes	691	-	691	448
Créances				
Clients et comptes rattachés	10 918	1 262	9 656	16 431
Autres créances	6 972	-	6 972	5 657
Valeurs mobilières de placement	308	52	256	329
Disponibilités	2 999	-	2 999	5 902
	58 284	6 618	51 666	54 998
TOTAL	58 284	6 618	51 666	54 998
Charges constatées d'avance	812	-	812	531
Charges à répartir sur plusieurs exercices	269	-	269	-
Ecart de conversion actif	-	-	-	32
TOTAL ACTIF	168 252	10 094	158 158	67 584

I.2 - Passif

PASSIF	Valeurs Nettes 31/03/2012	Valeurs Nettes 31/03/2011
	k€	k€
Capitaux propres		
Capital social	31 745	23 122
Primes	34 879	2 511
Réserve légale	3 174	1 440
Réserves indisponibles	565	565
Autres réserves	18 826	5 842
Résultat de l'exercice	2 094	13 666
Provisions réglementées	6	-
TOTAL CAPITAUX PROPRES	91 289	47 146
Provisions pour risques et charges	628	685
Dettes		
Emprunts et dettes auprès des Ets de crédit	53 438	3 170
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	6 533	8 755
Dettes fiscales et sociales	1 547	2 549
Dettes sur immobilisations	589	466
Autres dettes	4 089	4 620
Produits constatés d'avance	38	95
TOTAL DETTES	66 234	19 655
Ecart de conversion passif		
TOTAL PASSIF	158 158	67 586

KPMG

KPMG Audit
Temporairement suspendu pour
les besoins d'identification

II - Compte de résultat au 31 mars 2012

	Valeurs Nettes 31/03/12 k€	Valeurs Nettes 31/03/11 k€
Produits d'exploitation		
Ventes de marchandises	61 995	82 761
Ventes de services	31	101
Chiffre d'affaires net	62 026	82 862
Reprises sur amort., provisions et transferts de charges	3 018	2 326
Autres produits d'exploitation	143	343
Total Produits d'exploitation	65 187	85 531
Charges d'exploitation		
Achats de marchandises	50 424	64 037
Variation de stocks de marchandises	(4 899)	(5 267)
Autres achats et charges externes	10 881	8 381
Impôts, taxes et versements assimilés	569	567
Salaires et traitements	3 838	3 768
Charges sociales	1 978	1 645
Dotations aux amort. des immobilisations	612	326
Dotations aux provisions sur actif circulant	1 080	1 570
Dotations aux provisions pour risques et charges	429	455
Autres charges d'exploitation	472	927
	65 384	76 409
Résultat d'exploitation	(197)	9 122
Produits financiers		
Produits financiers de participation	1 177	4 361
Produits des autres immobilisations financières	-	-
Autres intérêts et produits assimilés	10	35
Reprises sur provisions financières	1 888	574
Gains de change	2 311	1 437
	5 386	6 407
Charges financières		
Dotations aux provisions financières	-	32
Intérêts et charges financières	983	192
Pertes de change	1 840	2 319
	2 823	2 543
Résultat financier	2 563	3 864
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	2 366	12 986
Produits exceptionnels		
Sur opérations de gestion	77	-
Sur opérations en capital	1 282	1 607
Reprise sur provisions	-	-
	1 359	1 607
Charges exceptionnelles		
Sur opérations de gestion	-	-
Sur opérations en capital	1 295	30
Dotations aux provisions	6	-
	1 301	30
Résultat exceptionnel	58	1 577
Participation	-	-
Crédit impôt recherche	70	729
Intégration Fiscale	98	(925)
Impôts sur les bénéfices	(498)	(701)
RESULTAT NET	2 094	13 666

KPMG

KPMG Audit
imprimé seulement pour
les besoins d'identification

Comptes sociaux

Ce document constitue l'annexe des comptes sociaux de Bigben Interactive au 31 mars 2012.

Ils présentent un total actif de 158 158 k€ et un bénéfice de 2 094k€.

Les chiffres indiqués dans cette annexe sont en milliers d'euros, sauf mention particulière.

Les informations relatives à l'exercice clos le 31 mars 2010, présentées dans le document de référence 2010 n°R.10-086 enregistré auprès de l'AMF le 17 décembre 2010, sont incorporées par référence.

1. FAITS MAJEURS

1.1 Durant l'exercice clos au 31 mars 2012

1) Pendant l'exercice

a) Acquisition du sous-groupe Modelabs

Elargissement de l'offre par croissance externe avec la reprise de 94,3 % du capital de ModeLabs Group, leader de l'accessoire téléphonie et de la distribution de mobiles, au terme d'une Offre Publique alternative prévoyant échange d'actions et achat en numéraire, l'investissement global étant de 91,7 M€ soit 49,8 M€ en numéraire et 41,9 M€ en actions nouvelles BIGBEN INTERACTIVE valorisées au jour des émissions.

b) Mise en service du nouveau site logistique

Mise en service en septembre 2011 de la 1^{ère} tranche du nouveau site logistique du Groupe à Lauwin Planque (59) avec un bâtiment de 18.000 m² doté de moyens techniques importants pour l'entreposage et le colisage, la plate-forme de Libercourt (62) s'avérant insuffisamment dimensionnée pour traiter des volumes en forte croissance.

c) Activité

Accélération de la convergence multimédia en 2011-12 caractérisée par la forte croissance du smartphone devenant support nomade de jeu. Essor des ventes de smartphones et de tablettes et forte consommation d'accessoires de téléphonie.

Marché du jeu vidéo sur console en profonde mutation avec d'une part la bonne tenue des ventes des consoles de salon HD (PS3 et Xbox 360) et le redressement des ventes de consoles 3DS en fin d'année après l'arrivée de jeux-phares sur cette plateforme et d'autre part la baisse en hardware et software concentrée sur les deux plateformes de Nintendo en fin de vie (Wii et DS).

Décroissance (en France et à l'export) des activités de Conception liées au jeu vidéo. Progression des produits propres dans les secteurs en dehors du jeu vidéo (Audio et Téléphonie) et vigueur de la Distribution exclusive.

Stratégie d'élargissement des gammes dans le cadre de la tendance de convergence avec le développement du casque audio « Colorblock » pour consoles de jeux et pour smartphones. Premiers référencements internationaux pour les Accessoires ModeLabs via le réseau Bigben Interactive.

d) Actionnariat

Exercice de 120.000 BSA Managers du 01 avril 2011 au 30 juin 2011 donnant lieu à la création de 120.000 actions nouvelles.

Emission de 3.973.380 actions nouvelles Bigben Interactive le 16 août 2011, afin de rémunérer partiellement les 13.906.830 actions ModeLabs Group apportées à la branche principale de l'offre publique alternative au cours de la période initiale d'offre.

Emission de 218 154 actions nouvelles Bigben Interactive le 08 septembre 2011, afin de rémunérer partiellement les 763 539 actions ModeLabs Group apportées à la branche principale de l'offre publique alternative au cours de la période de réouverture d'offre.

e) Finances

Signature le 20 mai 2011 d'un crédit d'acquisition de 40 M€ pour le financement de l'Offre publique lancée sur le capital de ModeLabs Group.

Signature le 20 juillet 2011 d'un crédit-bail immobilier de 8 M€ pour le financement de la construction du nouveau site logistique de Lauwin Planque, le montant utilisé s'élevant à 7,5 M€.

Aucun crédit de campagne au titre des besoins de financement pour la période de Noël 2011.

KPMG Audit
Tamponné seulement pour
les besoins d'identification

1.2 Evènements post clôture

a) Retour à meilleure fortune de la filiale Bigben Interactive GmbH

Rééchelonnement de la créance résultant du retour à meilleure fortune de 1,60 M€ constaté au 31 mars 2011, le remboursement initialement prévu in fine au 30 juin 2012 étant désormais reporté par moitié au 30 juin 2013 et 30 juin 2014.

b) Bris de ratios bancaires au 31 mars 2012 et obtention d'un waiver fin mai 2012

Forte montée de l'endettement au niveau consolidé dans les dernières semaines de l'exercice afin de saisir des opportunités d'approvisionnement pour alimenter la Distribution de mobiles, provoquant un bris de ratios sur le crédit bancaire de 40 M€ levé par la Société en mai 2011 pour l'acquisition de Modelabs et sur le crédit de 1.3 M€ obtenu pour l'investissement photovoltaïque. En conséquence, classement à court terme (moins de 1 an) de l'intégralité de la dette correspondante malgré le waiver accordé par le pool bancaire fin mai 2012. Cf. section 5.1 pour informations complémentaires.

c) Dépôt d'un projet d'OPAS et RO en date du 15 juin 2012 sur les titres de Modelabs Group

Dépôt le 15 juin 2012, auprès de l'AMF d'un projet d'offre publique d'achat simplifiée visant les actions de la société Modelabs Group :

- Bigben Interactive s'engage à acquérir au prix unitaire de 4.60€ la totalité des actions de Modelabs Group qu'elle ne détient pas, à l'exception de 164 968 actions auto-détenues qui ne seront pas apportées à l'offre soit au total 1 135 818 actions représentant 4.95% du capital. Sont également visées 54 412 actions susceptibles d'être créées par exercice d'autant d'options de souscription d'actions.
- Bigben Interactive a l'intention de demander, dans un délai de 3 mois à l'issue de la clôture de l'offre si les conditions requises sont remplies, la mise en œuvre d'un retrait obligatoire visant les actions non présentées à l'offre au prix de 4.60€ par action.

2. REGLES ET METHODES COMPTABLES

En application du règlement CRC 99-03 du 29 avril 1999 relatif à la réécriture du Plan Comptable Général.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels : continuité de l'exploitation, permanence des méthodes, indépendance des exercices.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

En vue de l'établissement des états financiers, la direction de la Société peut être amenée à procéder à des estimations et à retenir des hypothèses qui affectent la valeur des actifs et passifs, des charges et produits, ainsi que les informations données dans les notes annexes.

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. Ces hypothèses concernent notamment la valorisation des titres de participation et des prêts associés, les engagements envers les salariés et les provisions.

Les conséquences de la crise financière de la zone euro, notamment sur la volatilité des marchés financiers, l'accès au financement et la croissance économique rendent difficile l'appréhension des perspectives à moyen terme pour les entreprises. Ainsi, les comptes sociaux de l'exercice 2012 ont été établis par référence à l'environnement immédiat, notamment pour les estimations présentées ci-dessus.

KPMG Audit

Tamponné seulement pour
les besoins d'identification

2.1 - Changements de méthodes comptables

Aucun changement de méthode n'est intervenu sur l'exercice.

2.2 - Changement de méthode de présentation

Les méthodes de présentation adoptées dans les comptes annuels au 31 mars 2012 sont identiques à celles utilisées dans les comptes clos au 31 mars 2011.

2.3 - Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont enregistrées à l'actif à leur coût d'acquisition.

Ces immobilisations sont amorties selon le plan d'amortissement suivant :

- Logiciels 12 mois, prorata temporis
- Brevets 10 ans
- Marques 10 ans

2.4 - Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont inscrites à leur coût d'acquisition et sont amorties selon le mode linéaire en fonction des durées d'utilisation, selon les plans d'amortissement suivants :

Constructions	15 à 20 ans
Agencements constructions	10 ans
Agencements installations	4 à 10 ans
Matériel et outillage	5 à 8 ans
Matériel de transport	4 ans
Mobilier, matériel de bureau	5 à 10 ans

2.5 – Immobilisations financières

Les titres de participation sont comptabilisés à leur coût d'acquisition à la date d'entrée dans le patrimoine de l'entreprise.

Des provisions pour dépréciation sont éventuellement constatées à la clôture de l'exercice, soit en fonction de l'actif net comptable de la participation, soit en fonction de la valeur d'usage de la participation telle qu'évaluée par la direction dans la stratégie d'ensemble du Groupe sur la base d'une approche multicritères, approche en particulier basée sur les cash flows prévisionnels actualisés de la filiale.

Le poste prêts correspond au versement effectué auprès d'une société de crédit bail immobilier et représente 50% du coût d'un bâtiment de stockage, dont le premier loyer a été versé en avril 2001.

Les autres immobilisations financières sont composées de cautions versées sur des loyers et de titres immobilisés. Ces titres sont comptabilisés à leur coût d'acquisition.

2.6 - Stocks et encours

Les stocks sont composés de marchandises évaluées au prix moyen pondéré. Le prix d'achat inclut les frais annexes.

Une provision pour dépréciation est constituée sur les articles en stock en fonction de leur ancienneté et de leur valeur de réalisation.



KPMG Audit
Tamponné seulement pour
les besoins d'identification

2.7 - Créances

Les créances sont inscrites au bilan pour leur valeur nominale. Toutes les créances ont une échéance à moins d'un an.

Une provision est constituée sur les créances douteuses ou litigieuses ou présentant un risque de recouvrement, après étude individuelle des dossiers. Le taux de provision des créances douteuses est de 94% du montant HT, ce poste étant constitué essentiellement de clients en Liquidation ou Règlement Judiciaire dont les perspectives de remboursement sont très faibles.

2.8 – Provisions pour risques et charges

Engagement en matière de retraite : A l'occasion de leur départ en retraite, les salariés ont droit à une allocation prévue par la Convention Collective du Commerce de Gros. Cet engagement est calculé tenant compte d'un départ en retraite des salariés à l'âge de 65 ans et d'une loi de probabilité de présence dans l'entreprise à l'âge de la retraite.

Hypothèses retenues	2011-12	2010-11
Taux d'actualisation + d'inflation (Iboxx Corporate AA10)	4.68%	4.88%
Turn Over	1%	1%
Table de Mortalité	TF et TH 00.02	TF et TH 00.02
Taux d'augmentation des salaires		
<i>Cadres & Agents de Maîtrise</i>	3.0%	3.0%
<i>Employés</i>	3.0%	3.0%

Autres provisions : Les provisions sont évaluées par la Direction pour faire face aux obligations actuelles de la société (juridiques ou implicites), en respect des principes comptables français. L'évaluation des litiges est effectuée sur la base des demandes reçues des tiers révisées le cas échéant en fonction des actions en défense de la société.

2.9 - Sensibilité au risque de taux

Concernant le risque de taux, la société possède des lignes de financement à taux variable (Euribor principalement) qui représentent, à la clôture, la totalité des emprunts et dettes financières. La dette relative au crédit d'acquisition de ModeLabs Group a été couverte partiellement par des swaps de taux.

2.10 – Degré d'exposition au risque de change

Les créances en devises sont valorisées au taux de change en vigueur à la clôture de l'exercice.

Aucun engagement de vente à terme a été souscrit au 31 mars 2012.

Concernant le risque de change, certains achats, principalement les achats d'accessoires, sont effectués en devises (USD et GBP) et font l'objet de couverture de change. Il existe des engagements d'achats de devises à terme au 31 mars 2012.

Ces engagements sont souscrits pour couvrir globalement le risque de change et ne sont pas affectés, les dettes en devises sont donc valorisées au taux de change en vigueur à la clôture de l'exercice.

2.11 – Chiffre d'Affaires

Le chiffre d'affaires est composé de ventes de marchandises, pour lesquelles le revenu est constaté lors du transfert de propriété tel que défini par les conditions générales des ventes, à savoir au départ de nos entrepôts.

3. NOTES SUR LE BILAN

3.1 - Immobilisations incorporelles



Le tableau des mouvements de l'exercice se présente ainsi :

KPMG Audit
Tamponné seulement pour
les besoins d'identification

En k€	31 mars 2011	Acquisitions	Cessions ou Transferts	31 mars 2012
Logiciels	571	45	1	615
Marques	50	150	-	200
Brevets	160	160	-	320
Avances	20	10	30	-
Total	801	365	30	1.135

Les acquisitions de l'exercice concernent :

- L'acquisition auprès de Néo Factory de brevets (Culbuto) et de l'activation du brevet « Equilibrium. ».
- L'acquisition de la marque « Créatures » auprès de Gameware.

Le tableau des mouvements des amortissements de l'exercice se présente ainsi :

En k€	31 mars 2011	Dotations	Reprises	31 mars 2012
Logiciels	293	149	1	441
Marques	-	49	-	49
Brevets	35	99	-	134
Total	328	297	1	624

Les brevets et les marques sont amortis en linéaire sur 10 ans (calcul effectué depuis la date d'acquisition). En cas de non renouvellement de la protection du brevet, celui-ci fait l'objet d'un amortissement pour le solde de sa valeur comptable.

3.2 - Immobilisations corporelles

Le tableau des mouvements de l'exercice se présente ainsi :

En k€	31 mars 2011	Acquisitions	Cessions	31 mars 2012
Bâtiments	1.347	-	-	1.347
Agencements des Constructions	340	-	-	340
Matériel et Outillage	79	12	24	67
Agencements des Installations	701	3	-	704
Matériel de transport	12	4	4	12
Mobilier et Matériel. de bureau	596	135	91	640
Immobilisations corporelles en cours	2.672	540	-	3.212
Avances et acomptes	727	349	1.076	-
Total	6.474	1.043	1.195	6.322

Les immobilisations en cours au 31 mars 2012 sont essentiellement constituées du coût d'achat du matériel photovoltaïque effectué fin 2010 pour le site logistique de Lauwin-Planque (panneaux solaires, onduleurs et transformateurs). Les investissements en cours pour 540 k€ représentent les dépenses engagées à ce jour pour l'installation de ces panneaux solaires afin de permettre la production d'électricité.

Les avances et acomptes correspondent à des dépenses effectuées par la société dans le cadre de la construction du site et ont fait l'objet d'une refacturation au crédit-bailleur.

KPMG Audit
Tamponné seulement pour
les besoins d'identification

Le tableau des mouvements des amortissements de l'exercice se présente ainsi :

En k€	31 mars 2011	Dotations	Reprises	31 mars 2012
Bâtiments	418	59	-	477
Agencements des Constructions	112	17	-	129
Matériel et Outillage	79	1	24	56
Agencements des Installations	527	36	-	563
Matériel de transport	12	1	1	12
Mobilier et Matériel de bureau	427	130	91	466
Total	1.575	244	116	1.703

3.3 – Titres de participation

Sociétés	Valeur nette 31 mars 2011	Valeur brute 31 mars 2012	Provisions 31 mars 2012	Valeur nette 31 mars 2012
Cadonor sarl	46	46	-	46
Espace 3 Game's S.A.S.	-	2.849	1.149	1.700
Modelabs Group SA	-	91.712	-	91.712
Bigben Interactive Belgium	2.897	2.897	-	2.897
Bigben Interactive (HK) Ltd	269	269	-	269
Bigben Interactive GmbH	500	500	-	500
Newave SRL	-	200	-	200
Sous Total Titres	3.712	98.473	1.149	97.324
Frais d'acquisition des titres Modelabs Group SA	-	52	-	52
Total Titres	3.712	98.525	1.149	97.376

Après avoir signé le 20 mai 2011 un protocole d'accord avec les dirigeants fondateurs de ModeLabs Group portant sur le rachat des activités de Distribution-conception d'accessoires pour téléphones portables et de distribution de téléphones portables, la Société a, à compter du 29 juin 2011, lancé une offre publique alternative dont la branche principale prévoyait l'échange de 7 actions ModeLabs Group contre 2 actions Bigben Interactive et un montant de 9,30 € réglé en espèces, la branche subsidiaire consistant en un achat en numéraire d'actions ModeLabs Group au prix de 4,40 € par action.

Les 21.570.369 actions acquises lors des 2 périodes d'offre (offre initiale du 29 juin au 2 août 2011 et offre ré-ouverte du 17 août au 30 août 2011) représentent 94,31% du capital et des droits de vote de ModeLabs Group, sur la base d'un capital composé de 22.871.155 actions représentant autant de droits de vote.

Afin de rémunérer cette acquisition, la Société a :

- versé 49.851 k.€. en numéraire, pour l'achat d'actions au titre de la branche subsidiaire de l'offre et la soulte en cash aux actionnaires de ModeLabs apportant à la branche principale de l'offre ;
- émis 4.191.534 actions nouvelles Bigben Interactive afin de rémunérer partiellement les 14.670.369 actions ModeLabs Group apportées à la branche principale de l'offre publique alternative, ces émissions ayant été valorisées aux cours fixés par le Conseil d'Administration pour constater les augmentations de capital soit un montant global de 41.862 k€ qui impacte les capitaux propres de la Société pour le même montant.

Au global, la valeur des actifs remis dans le cadre de l'acquisition de ModeLabs s'élève à 91.713 k€.

La Société a pris en mai 2011 une participation de 26 % dans le capital du distributeur partenaire Newave Italia Srl à Florence, avec lequel a été établie depuis plusieurs années une relation d'affaire profitable qui a permis au Groupe d'implanter solidement sa marque et ses produits sur le marché italien. Cette prise de participation par versement d'une somme de 70 000 Euros à titre d'augmentation de capital et d'une somme complémentaire de 130 000 Euros à titre de prime d'émission a permis de porter le capital de Newave Italia de 200.000 à 270.000 Euros.

Les frais d'acquisition des titres Modelabs Group SA font l'objet d'une provision pour amortissement dérogatoire sur 5 ans.



KPMG Audit
 Tamponné seulement pour
 les besoins d'identification

3.4 – Provisions sur titres de participation

- Aucune provision n'a été constituée sur l'exercice.
- Reprise de la provision sur les titres de la filiale française Game's.fr SAS pour 1.700 k€ compte tenu de l'amélioration de la situation nette au 31 mars 2012 et de ses perspectives de résultat à court terme suite à la modification de son business model.

3.5 – Créances rattachées à des participations

En k€, valeur brute hors intérêts	31 mars 2012	31 mars 2011
Bigben Interactive GmbH	1.600	1.600
Provision	-	-
Total en valeur nette hors intérêts	1.600	1.600

Le remboursement intégral de la dette de 5.000 k€ de la filiale allemande s'est achevé sur l'exercice 2010/2011 par un paiement de 250 k€.

Compte tenu du retour à la profitabilité de la filiale, la situation nette au 31 mars 2010 avait permis la reconstitution d'une partie de la créance de 3.000 k€ abandonnée en septembre 2005 avec clause de retour à meilleure fortune pour un montant de 1 400 k€ sur les 3 000 k€.La société a enregistré sur l'exercice 2010/11 le remboursement de cette dette de 1 400 k€, soldant partiellement l'abandon de créance consenti.

Le résultat dégagé par Bigben Interactive GmbH au titre de l'exercice clos le 31 mars 2011 a permis de reconstituer le solde de la créance abandonnée en septembre 2005 soit 1.600 k€.

L'activité en retrait de la filiale allemande en 2011-12 et l'absence de résultat significatif ne permettant pas

un remboursement au 30 juin 2012 comme prévu, cette dette de 1.600 k€ a été en conséquence rééchelonnée avec un remboursement par moitié au 30 juin 2013 et au 30 juin 2014. Compte tenu des perspectives plus favorables sur l'exercice 2012/2013, la créance n'a pas fait l'objet de provisionnement..

3.6 – Autres immobilisations financières

En k€	31 mars 2012	31 mars 2011
Titres immobilisés	-	3
Prêt sur crédit bail immobilier	1.188	1.188
Dépôts et cautionnements	13	88
Contrat de Liquidité - Espèces	95	52
Total	1.296	1.331

Le prêt en faveur de Batinorest de 1.188 k€ correspond au financement partiel des travaux sur le site logistique de Libercourt. Il s'agit d'une avance non rémunérée venant à échéance fin 2012 et qui couvre la valeur résiduelle du bâtiment.

La baisse du poste « Dépôts et cautionnements » est due au remboursement par la CAD de Douai de l'avance pour l'acquisition du terrain de Lauwin Planque pour 76 k€.

Faisant suite à l'autorisation d'un programme de rachat d'actions par l'Assemblée Générale du 28 juillet 2010, la Société est devenue la seule contributrice au contrat de liquidité du titre confié à la société de bourse Oddo. Afin d'alimenter le nouveau contrat conforme à la charte AMAFI effectif au 01 décembre 2010, la société a alors effectué auprès du gestionnaire Oddo un apport en espèces de 50 k€ et de 5 000 titres provenant des actions auto-détenues inscrites au nominatif pur sur son registre des titres. Pour renforcer la liquidité du titre, la société a en janvier 2012 apporté au contrat le solde des actions propres détenues soit 32.138. Les mouvements opérés sur le marché dégagent au 31 mars 2012 un disponible de trésorerie de 95 k€.



3.7 – Stocks et en-cours

En k€	31 mars 2012	31 mars 2011
Stocks en valeur brute	36.396	31.497
Dépréciation	(5.304)	(5.266)
Stocks en valeur nette	31.092	26.231

KPMG Audit
Tamponné seulement pour
les besoins d'identification

L'évolution à la hausse des stocks résulte principalement de la baisse du chiffre d'affaires.

Depuis le 31 mars 2005, le Groupe procède à un déstockage régulier afin d'alléger la structure financière. De ce fait, il est tenu compte dans la détermination de la valeur de réalisation des stocks concernés non plus seulement des derniers prix de vente constatés en date d'arrêté, mais également des prix estimés pour permettre un déstockage rapide.

Provision à l'ouverture – 01/04/2011	5.266
Dotations de l'exercice	850
Provision consommée sur déstockage.	(812)
Provision à la clôture – 31/03/2012	5.304

3.8 – Créances clients et comptes rattachés

En k€	31 mars 2012	31 mars 2011
Clients et comptes rattachés	9.643	16.480
Clients douteux	1.275	1.312
Provision pour Dépréciation	(1.262)	(1.361)
Total Clients	9.656	16.431

L'encours de créances clients remises en affacturage est de 2.705 k€ au 31 mars 2012 contre 2.504 k€ au 31 mars 2011. Les financements et autres encours au titre de l'affacturage sont présentés en 3.9 « autres créances » et en 3.18 « Autres dettes diverses ».

Les créances sur les filiales représentent 1.852 k€ dont 1.834 k€ non échues, traduisant une situation normale sans retard de paiement.

Le poste Clients comprend 595 k€ de créances représentées par des effets de commerce et des virements commerciaux à échéance.

3.9 – Autres créances

En k€	31 mars 2012	31 mars 2011
Avoirs et ristournes à recevoir des fournisseurs	48	248
Fournisseurs débiteurs	82	132
Diverses créances	311	179
Editeurs Jeux exclusifs	2.162	1.987
Comptes courants filiales	951	-
Etat, TVA	884	1.134
Provision pour Dépréciation	-	-
Sous total Créances Exploitation	4.438	3.680
Créances sur Immobilisations cédées	-	-
Affacturation - engagé	-	-
Affacturation – disponible	2.534	1.977
Total Autres créances	6.972	5.657

KPMG Audit
 répondu seulement pour
 besoins d'identification

Le poste Editeurs Jeux Exclusifs représentent les sommes versées par la société au titre des royalties. Chaque contrat signé avec un éditeur stipule le versement d'un minimum garanti représenté par une royauté unitaire et une quantité minimum de production. Lors de la production du jeu, un amortissement de ce minimum garanti est calculé, montant unitaire fixé après évaluation du potentiel de vente du produit, et incorporé au prix de revient. La société, par mesure de prudence, essaie d'accélérer l'amortissement des sommes versées, pour éviter de passer in fine en charges des contrats non soldés par des productions de jeux.

3.10 – Etat des échéances des créances

	Montant Brut	A 1 an au plus	Plus de 1 an à moins de 5 ans	Plus de 5 ans
Créances rattachées à des participations	1.609	9	1.600	-
Prêts	1.188	1.188	-	-
Autres immobilisations financières	108	108	-	-
Créances Clients	10.918	10.918	-	-
Personnel et comptes rattachés	16	16	-	-
Sécurité sociale et Autres organismes	-	-	-	-
Etat et autres collectivités				
- Taxe sur la valeur ajoutée	590	590	-	-
- Autres impôts et taxes	294	294	-	-
Débiteurs Divers	6.072	6.072	-	-
Charges constatées d'avance	812	777	35	-
Charges à répartir	269	100	169	-
Total	21.876	20.072	1.804	-

3.11 – Valeurs mobilières de placement

3.11.1 – Actions propres

En k€	31 mars 2012	31 mars 2011
Actions propres (valeur brute)	-	492
Dépréciation	-	(208)
Actions propres (valeur nette)	-	284

La société ne détient plus d'actions propres au 31 mars 2012, la société a transféré le solde soit 32.138 actions au gestionnaire du contrat de liquidité.

3.11.2 – Actions propres affectées au Contrat de liquidité

En k€	31 mars 2012	31 mars 2011
Actions propres (valeur brute)	308	45
Dépréciation	(52)	-
Actions propres (valeur nette)	256	45

Deux programmes d'animation se sont succédés au cours de l'exercice clos au 31 mars 2011 :

- Le contrat de liquidité conforme à la Charte AFEI déjà en vigueur à l'exercice précédent avec l'animateur Oddo Corporate, faisant intervenir l'actionnaire fondateur comme seul contributeur à ce contrat;
- Un nouveau contrat de liquidité conforme à la Charte AMAFI avec l'animateur Oddo Corporate, faisant intervenir la Société comme seule contributrice à ce contrat entré en vigueur le 01 décembre 2010.

La Société a, au cours de l'exercice précédent, transféré au gestionnaire du contrat 5.000 actions détenues en propre pour matérialiser son apport. Le solde des actions auto détenues soit 32 138 actions a été apporté au gestionnaire du contrat en janvier 2012.

Le contrat de liquidité comprend 33.000 actions pour une valeur brute de 308 k€ au 31 mars 2012, le prix de revient des actions étant supérieur à la valeur de marché, une provision de 52 k€ a été constituée.

3.12 – Détail des charges constatées d'avance



En k€	31 mars 2012	31 mars 2011
Achats de marchandises	-	4
Frais Généraux	443	255
Crédit-Bail	198	92
Moules et prototypes	138	156
Autres Charges	33	24
Total	812	531

KPMG Audit
Tamponné seulement pour
les besoins d'identification

3.13 – Charges à répartir

Les frais relatifs à l'emprunt contracté en vue de l'acquisition de ModeLabs Group soit 340 k€ ont été comptabilisés en charges à répartir et seront amortis sur 5 ans soit la durée de l'emprunt en fonction de la rémunération courue, l'amortissement pratiqué au 31 mars 2012 s'élève à 71 k€ soit un net de 269 k€.

3.14 – Capitaux propres

3.14.1 – Capital social

Le capital social est composé de 15 872 416 actions d'une valeur nominale de 2 €. Au cours de l'exercice, les mouvements suivants ont été constatés :

- l'exercice de 120 000 BSA Managers 2008 (Tranche 2) ;
- l'émission de 3 973 380 actions le 16/08/2011 et de 218 154 actions le 08/09/2011 permettant la remise de 4 191 534 actions en échange d'actions ModeLabs Group, dans le cadre de l'Offre Publique lancée sur le capital de cette société.

soit la création de 4 311 534 actions, le capital social ayant été en conséquence augmenté de 8 623 k€.

3.14.2 – Prime d'émission et d'apport

Mouvements de l'exercice

Opérations	Prime	Nombre BSA	Montant	Commentaire
BSA Managers Tranche 2	5.00 €	120 000	600	1 BSA pour 1 action
ModeLabs – Offre Initiale	8.02	3 973 380	31 867	Parité à 10.02
Modelabs – Offre Réouverte	7.39	218 154	1 612	Parité à 9.39

Le programme de BSA Managers autorisé par l'AGE du 01 octobre 2008 prévoit 3 tranches égales correspondant à des fenêtres successives d'exercice du 01 juillet 2009 au 30 juin 2012. Les bons correspondant aux 3 tranches ont été valorisés par un expert indépendant, en fonction des perspectives de résultat et des conditions suspensives (objectifs de résultat opérationnel) à leur exercice.

La création d'actions nouvelles en 2011-12 résultant de l'exercice de la 2^{ème} tranche BSA Managers a permis de constater une prime d'émission de 5.00 € par action sur 120 000 actions nouvelles soit une prime additionnelle de 600 k€. La 3^{ème} tranche de BSA Managers est ouverte du 01 juillet 2011 au 30 juin 2012 mais aucun exercice n'a été constaté sur l'exercice écoulé.

Les frais relatifs à l'augmentation de capital suite à l'opération Modelabs ont été imputés sur la prime d'apport pour son montant net d'impôt soit 660 k€ (montant brut de 990 k€ assorti d'un impôt de 330 k€). Il a été prélevé sur la prime d'apport une somme de 1 051 k€ pour doter la réserve légale et la porter à 10% du capital social.

3.14.3 – Réserves

Le bénéfice de l'exercice clos le 31 mars 2011, soit 13.666.342 €, a été affecté conformément à l'Assemblée générale mixte du 18 juillet 2011, de la façon suivante :



KPMG Audit
Tamponné seulement pour
les besoins d'identification

Affectation du résultat

Bénéfice de l'exercice	13.666.342 EUR
Report à nouveau créditeur	5 841.747 EUR
Bénéfice distribuable	19.508.089 EUR
Réserve légale	683.317 EUR
Autres réserves	5.841.747 EUR
Report à nouveau créditeur	12.983.025 EUR

3.15. – Variation des Capitaux propres

Capitaux propres 31 mars 2010	37.236
Résultat net de l'exercice	13.666
Augmentation de capital –BSA T1 2008	837
Augmentation de Capital – AGA Plan d'actions gratuites du 14/10/2008 (*)	0
Distribution de Dividendes	(4.593)
Capitaux propres 31 mars 2011	47.146
Résultat net de l'exercice	2.094
Augmentation de capital – BSA Managers	240
Augmentation de capital – Modelabs	8.383
Prime d'émission – BSA Managers	600
Prime d'apport – Modelabs	33.479
Frais d'Augmentation Capital net d'impôt	(659)
Provisions réglementées	6
Capitaux propres 31 mars 2012	91.288

(*) L'augmentation de capital, consécutive au plan d'actions gratuites de 2008, a été réalisée par prélèvement sur la réserve indisponible constituée par décision de l'AGE du 28/07/2010. Cette opération n'a donc pas d'incidence sur la variation des capitaux propres sociaux de la société.

3.16 – Provisions pour risques et charges

En k€	31 mars 2011	Dotations	Provisions utilisées	Provisions devenues sans objet	31 mars 2012
Provision pour perte de change	32	-	32	-	-
Provision pour Indemnité retraite	198	39	-	-	237
Provision sur retour produits défectueux	455	391	455	-	391
Total	685	430	487	-	628

Un litige de propriété industrielle dont le risque est estimé au 31 mars 2012 à 1 M€ n'a pas été provisionné compte tenu des avis des conseils de la société et des discussions qui sont en cours avec la tierce partie.

3.17– Emprunts et dettes financières auprès des établissements de crédit

En k€	03/2012	-1 an	1 à 5 ans	+ 5 ans	03/2011
Deutsche Bank (Protocole)	1.706	1.706	-	-	2.985
Natixis (Photovoltaïque) (1)	1.313	1.313	-	-	-
LCL (Financement BFR)	1.312	350	962	-	-
LCL-Natixis (Modelabs) (1)	40.000	40.000	-	-	-
Sous Total	44.331	43.369	962	-	2.985
Concours bancaires courants	9.086	9.086	-	-	185
Intérêts courus non échus	21	21	-	-	-
Total	53.438	52.476	962	-	3.170

Aucun crédit de campagne n'a été demandé au titre des besoins de financement, ni pour la période de Noël 2010 ni pour la période de Noël 2011.

Au 31 mars 2012, les emprunts couverts par des clauses d'exigibilité totalisent 41.313 k€ (1). Comme précisé en 1.2), ils sont présentés intégralement en dette court terme (moins de 12 mois).

Les concours bancaires courants recouvrent des découverts passagers de type « overnight ». **KPMG Audit**
tamponné seulement pour les besoins d'identification

3.18– Dettes d'exploitation

Toutes ces dettes sont à moins d'un an, le détail est le suivant :

En k€	31/03/2012	31/03/2011
Dettes fournisseurs	6.533	8.755
Dettes sociales	1.090	1.180
Dettes fiscales	457	1.369
Total	8.080	11.304

3.19 – Autres dettes diverses

En k€	31/03/2012	31/03/2011
Clients, remises de fin d'année à accorder	939	917
Clients créditeurs	684	859
Affacturation – Financement	-	-
Affacturation - Encours Clients	2.300	1.719
Compte courant filiale	-	856
Investisseur privé	140	243
Dettes sur immobilisations	589	466
Autres créditeurs divers	26	26
Total	4.678	5.086

Les positions créditrices en comptes clients s'expliquent essentiellement, par l'émission au cours du premier trimestre de l'année des RFA relatives à l'année civile antérieure.

3.20 – Etat des échéances des dettes

	Montant Brut	A 1 an au plus	Plus de 1 an à moins de 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts bancaires	53.438	52.476	962	-
Fournisseurs et comptes rattachés	6.533	6.533	-	-
Personnel et comptes rattachés	546	546	-	-
Sécurité sociale et Autres organismes	544	544	-	-
Etat et autres collectivités				
- Impôt sur les sociétés	252	252		
- Taxe sur la valeur ajoutée	8	8	-	-
- Autres impôts et taxes	197	197	-	-
Dettes sur immobilisations	589	589	-	-
Créditeurs Divers	4.089	4.089	-	-
Produits constatés d'avance	38	30	8	-
Total	66.234	65.264	970	-

3.21 – Eléments relevant de plusieurs postes du bilan et du compte de résultat

Rubriques	Entreprises liées	Participations
Actif immobilisé		
Participations	98.279	246
Créances rattachées à des participations	1.609	-
Actif circulant		
Créances clients et comptes rattachés	1.852	1.625
Autres créances	951	-
Dettes		
Fournisseurs et comptes rattachés	2.696	-
Autres dettes	-	-
Résultat financier		
Produits financiers		-

Les valeurs des titres indiquées dans ce tableau sont les valeurs brutes, une provision ayant été constituée sur la filiale française Game's.fr (voir 3.4 « Provisions sur titres de participation »).



KPMG Audit
Tamponné seulement pour
les besoins d'identification

3.22– Détail des charges à payer

En k€	31/03/2012	31/03/2011
Intérêts courus auprès des Banques	21	-
Fournisseurs, factures non parvenues	792	715
Dettes sociales	715	847
Jetons de Présence	46	-
Taxes assises sur salaires	44	45
Dettes fiscales	203	284
Clients, remises fin d'année à accorder	939	917
Intérêts Dettes Diverses	31	18
Total	2.791	2.826

4. INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT

4.1 – Ventilation du chiffre d'affaires

4.1.1 Répartition du chiffre d'affaires par zones géographiques

En k€	31/03/2012	31/03/2011
France	40.374	50.154
Exportation et livraisons C.E.	21.652	32.708
Total	62.026	82.862

4.1.2 Répartition du chiffre d'affaires sectoriel

En %	31/03/2012	31/03/2011
Accessoires	56.5%	59.8%
Edition	15.5%	20.4%
Audio	17.0%	11.6%
Distribution	11.0%	8.2%
Total	100%	100%

4.2 – Autres produits d'exploitation et reprises de provisions

En k€	31/03/2012	31/03/2011
Reprise sur provisions d'exploitation		
- Stocks	812	748
- Actifs circulants	329	544
- Risques et charges	455	1.019
Sous-total	1.596	2.306
Produits divers d'exploitation		
- Transferts de charges	1.422	20
- Autres produits d'exploitation	143	343
Sous-total	1.565	363
Total	3.161	2.669

KPMG Audit
Témoigné seulement pour
les besoins d'identification

Les transferts de charge concernent essentiellement les frais liés à l'acquisition des titres de Modelabs Group qui avaient été préalablement comptabilisés en charges opérationnelles et qui ont été imputés comme suit :

- Capitaux propres avant impôts (augmentations de capital) : 990 k€
- Charges à répartir (frais d'émission d'emprunts) : 340 k€
- Titres de participation (frais d'acquisition) : 52 k€

4.3 – Frais de Recherche & Développement

En k€	31/03/2012	31/03/2011
Dépôts	465	512

Les frais de recherche & développement comportent l'intégralité des honoraires versés pour les études de faisabilité et les dépôts de brevets, marques et modèles relatifs aux produits développés par la société.

4.4 – Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation

En k€	31/03/2012	31/03/2011
Immobilisations	541	326
Charges à répartir	71	-
Stocks	850	1.287
Autres actifs circulants	230	283
Risques et charges	429	455
Total	2.121	2.351

Pour plus d'informations sur la rubrique « Stocks », voir « Règles & méthodes comptables – Stocks et encours 2.6 ».

4.5 – Résultat financier

En k€	31/03/2012	31/03/2011
Dividendes reçus	1.134	4.330
Gains/Pertes de Change	471	(882)
Intérêts prêts Filiales	43	31
Intérêts reçus	10	36
Provision Risque de Change	32	(18)
Provisions ou Reprises sur prêts Filiales	1.700	500
Provisions sur actions propres	156	59
Intérêts versés	(983)	(192)
Total	2.563	3.864



KPMG Audit

tamponné seulement pour
les besoins d'identification

4.6 – Résultat exceptionnel

4.6.1 Détail des produits et charges exceptionnels

En k€	31/03/2012	31/03/2011
Détail des charges exceptionnelles		
Mali sur Actions propres	186	30
Vnc éléments d'actif immobilisé (1)	1.109	-
Autres charges exceptionnelles	7	-
Total	1.302	30
Détail des produits exceptionnels		
Cession des éléments d'actif immobilisé cédés (1)	1.182	7
Intérêts Moratoires perçus	64	-
Retour Meilleure Fortune BBI GmbH	-	1.600
Activation Brevet Equilibrium	100	-
Autres produits exceptionnels	14	-
Total	1.360	1.607

(1) Concerne les avances effectuées par la société pour la construction du site de Lauwin Planque et refacturées au crédit-bailleur (cf. 3.2)

4.6.2 Résultat exceptionnel par nature

En k€	31/03/2012	31/03/2011
Résultat sur cession actions propres	(186)	(30)
Plus value cession immobilisation	73	7
Activation de Brevets	100	-
Produits fiscaux (intérêts moratoires et CET)	76	-
Retour Meilleure Fortune BBI GmbH	-	1.600
Autres	(5)	-
Total	58	1.577

4.7 – Impôt sur les bénéfices

4.7.1 Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

En k€	Résultat courant	Résultat exceptionnel et participation	Divers	Total
Résultat avant impôt	2.367	57	(162)	2.262
Taux de droit commun 33.33 %	(149)	(19)		(168)
Résultat après impôt	2.218	38	(162)	2.094

4.7.2 – Situation fiscale différée et latente

Impôt dû sur :

Provisions réglementées	-
Subventions d'investissement	-
Charges déduites fiscalement non encore comptabilisées	-

Total accroissements -

Impôt payé d'avance sur :

Charges non déductibles temporairement (année suivante) :	
- Participation des salariés	-
- Contribution sociale de solidarité	5
A déduire ultérieurement :	
- Ecart de conversion passif	2
- Jetons de présence	17
- Provision Risque de Change	-
- Provision pour retraite	93
- Produits imposés fiscalement non encore comptabilisés	8
<i>Total allègements</i>	125
Situation fiscale différée nette	(125)
<i>(au taux de droit commun 33,33 %)</i>	

Impôt dû sur plus-values différées -

Économie d'impôt à imputer sur :

Déficits reportables en avant -

PMG Audit
Tamponné seulement pour
les besoins d'identification

5. AUTRES INFORMATIONS

5.1 – Engagements hors bilan

Cautions :

Engagements donnés	par	Bénéficiaire	Montant 31/03/2011	Montant 31/03/2012	Objet de l'engagement
Effets escomptés non échus	BBI SA	Banques d'exploitation	418	320	
Caution bancaire	BBI SA	Commerzbank AG	-	-	Concours CT à BBI GmbH

Crédits documentaires import :

Au 31 mars 2012, aucun crédit documentaire import n'avait été mis en place.



KPMG Audit

Couverture de change :

Tamponné seulement pour les besoins d'identification

Au 31 mars 2012 était en place :

- une couverture de change (Terme accumulateur ou tarn) de 15.860 k USD de notionnel échéance janvier 2013, utilisée à hauteur de 1.820 kUSD. Le montant accumulé est de 520 kUSD € au 31 mars 2012 soit 389 k€.
- une couverture de change (Terme accumulateur ou tarn) de 17.920 k USD de notionnel échéance juillet 2013, utilisée à hauteur de 900 kUSD. Le montant accumulé est nul au 31 mars 2012.
- une couverture de change (Terme accumulateur ou tarn) de 16.120 kUSD de notionnel échéance décembre 2012, utilisée à hauteur de 1.560 kUSD. Le montant accumulé est nul au 31 mars 2012.

La valeur « mark to market » des couvertures de change non utilisées est de – 1 393 k€ au 31 mars 2012.

Couverture de taux :

Une couverture de taux a été mise en place sur l'emprunt de 40 M€ relatif à l'acquisition de Modelabs.

Période	Montant couvert	Nb tranches	Taux tranche 1	Taux tranche 2	Taux tranche 3	Taux tranche 4
Octobre 2011 à Juillet 2012	20 000	2	1.34	1.24		
Aout 2012 à juillet 2013	32 000	4	1.34	1.24	0.99	0.98
Aout 2013 à Janvier 2014	24 000	4	1.34	1.24	0.99	0.98
Février 2014 à Juillet 2014	24 000	2			0.99	0.98

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

La valeur « mark to market » des couvertures de taux non utilisées est de – 213 k€ au 31 mars 2012.

Covenants bancaires :

Au 31 mars 2012, les emprunts levés par la société-mère Bigben Interactive SA et ses filiales couverts par des clauses d'exigibilité totalisent 56 313 k€ :

- 40 000 k€ au titre du crédit d'acquisition pour l'opération Modelabs, avec les covenants suivants (au niveau des comptes consolidés):

Covenant	Valeur cible	Statut
Ratio de Levier net (<i>Endettement net / EBITDA</i>)	≤ 1,80	Non respecté
Ratio de Levier brut (<i>Endettement brut / EBITDA</i>)	≤ 2,00	Non respecté
Ratio Endettement net (<i>Cashflow net/ Service de la dette</i>)	> 1,00	Non respecté
Ratio de Structure (<i>Endettement net / Fonds propres</i>)	< 1,00	Respecté

Les trois premiers covenants ne sont pas respectés au 31 mars 2012 et en conséquence, un waiver a été demandé et obtenu auprès des banques prêteuses.

- 1 313 k€ pour le financement de l'installation photovoltaïque, avec le covenant suivant suivants (au niveau des comptes consolidés):

Covenant	Valeur cible	Statut
Ratio de Levier brut	≤ 2,75	Non respecté

Le ratio n'étant pas respecté au 31 mars 2012 et en conséquence ; un waiver a été demandé et obtenu auprès des banques prêteuses.

5.2 – Engagements de crédit-bail au 31 mars 2012

<u>En k€</u>	Constructions	Installations Matériel Outillage	Autres	Total
VALEUR ORIGINE	12.524	1.872	312	14.708
AMORTISSEMENTS				
Cumuls antérieurs	2.126	162	63	2.351
Exercice en cours	436	178	57	671
Valeur nette	9.962	1.532	192	11.686
REDEVANCES PAYEES				
Cumuls antérieurs	4.612	276	92	4.980
Exercice en cours	1.080	401	92	1.573
REDEVANCES A PAYER				
A un an au plus	1.444	395	92	1.931
A plus d'un an et à moins de 5 ans	3.630	992	55	4.677
A plus de 5 ans	3.978	-	-	3.978
Total	9.052	1.387	147	10.586
VALEUR RESIDUELLE	-	18	3	21
MONTANT CHARGES	1.051	295	90	1.436

KPMG

5.3 Options de souscription d'actions et Actions gratuites **KPMG Audit**

5.3.1 Options de souscription d'actions

Tamponné seulement pour
les besoins d'identification

Il n'y a plus aucun stock option en vigueur au 31 mars 2012.

5.3.2 Actions gratuites

Plan d'actions gratuites 2008

Le 14 octobre 2008 ont été attribuées 44.600 actions gratuites au personnel du Groupe (dont 21.750 actions gratuites au personnel de la Société) en application de la résolution afférente de l'AGM du 20 juillet 2007. 19.650 actions ont été définitivement acquises par les bénéficiaires le 14 octobre 2010, la période de conservation (indisponibilité fiscale) de ces actions inscrites au nominatif allant jusqu'au 14 octobre 2012.

La pleine jouissance de ces titres ne sera effective qu'à l'expiration de la période d'indisponibilité fiscale de 2 ans soit le 14 octobre 2012. L'augmentation de capital a été constatée par le conseil d'administration en date du 15 novembre 2010.

Plan d'actions gratuites 2010

Le 15 novembre 2010 ont été attribuées 60.000 actions gratuites au personnel du Groupe (dont 34.100 actions gratuites au personnel de la Société) en application de la résolution afférente de l'AGM du 28 juillet 2010. Celles-ci seront définitivement acquises par les bénéficiaires le 15 novembre 2012, la période de conservation (indisponibilité fiscale) allant jusqu'au 15 novembre 2014.

KPMG Audit
Tamponné seulement pour
les besoins d'identification

Plan d'actions gratuites 2011

Le 24 octobre 2011 ont été attribuées 50.000 actions gratuites au personnel de la Société en application de la résolution afférente de l'AGM du 18 juillet 2011. Celles-ci seront définitivement acquises par les bénéficiaires le 24 octobre 2014, la période de conservation (indisponibilité fiscale) allant jusqu'au 24 octobre 2016. L'enveloppe globale attribuée est de 200.000 actions dans le nouvel ensemble Bigben Interactive / Modelabs Group.

Date de l'Assemblée Générale	AGE 27/07/2007	AGE 30/07/2010	AGE 18/07/2011
Nombre d'actions gratuites initialement attribuées	44 600	60 000	200 000
Nombre d'actions actuellement attribuées au 31 mars 2012	41 350	-	-
Nombre d'actions potentiellement attribuables au 31 mars 2012	-	57 500	200 000
Date d'attribution des actions gratuites	14/10/2008	15/11/2010	24/10/2011
Fin de la période d'acquisition	14/10/2010	15/11/2012	24/10/2013
Fin de la période de conservation	14/10/2012	15/11/2014	24/10/2015

5.4 – Bons de souscription d'actions

BSA Managers

Le programme de BSA Managers autorisé par l'AGE du 01 octobre 2008 prévoit 3 tranches égales exerçables selon des fenêtres annuelles successives du 01 juillet 2009 au 30 juin 2012, les bons devenant automatiquement caducs à défaut d'avoir été exercés dans les délais fixés pour chaque tranche.

Ces BSA ne sont exerçables que si le résultat opérationnel courant est supérieur à 14,0 M€ au 31 mars 2009 pour la tranche 1, 14,5 M€ au 31 mars 2010 pour la tranche 2, 15,0 M€ au 31 mars 2011 pour la tranche 3. Les bons correspondant aux 3 tranches ont été valorisés par un expert indépendant, en fonction des perspectives de résultat et des conditions suspensives à leur exercice. Les 360.000 bons offerts ont été intégralement souscrits par les bénéficiaires le 30 décembre 2008, permettant de constater une prime d'émission de 243 600 €.

Exercice tranche 1 : création de 119.597 actions nouvelles soit une augmentation de capital de 239 k€ et une prime d'émission de 598 k€.

Exercice tranche 2 : création de 120 000 actions nouvelles soit une augmentation de capital de 240 k€ et une prime d'émission de 600 k€.

Exercice tranche 3 : Compte tenu du résultat opérationnel de l'exercice 2010/2011 supérieur à 15 M€ et des conditions précises d'attribution, la tranche 3 des BSA peut être exercée à compter du 01 juillet 2011 jusqu'au 30 juin 2012 pour un total de 120 000 BSA. Aucun mouvement n'a été constaté sur cet exercice.

5.5 - Rémunérations des dirigeants et mandataires sociaux

5.1 - Rémunération du comité de direction

Les rémunérations totales brutes versées à l'ensemble des membres du Comité de Direction de la société se sont élevées au titre de l'exercice 2011/2012 à 1 026 k€ contre 860 k€ en 2010/2011. Les engagements de retraite au profit des membres du Comité de Direction de la société s'élève à 75 K€ au 31 mars 2012 contre 65 k€ au 31 mars 2011.

5.2 - Rémunération allouées aux membres des organes de direction au titre de leurs fonctions de mandataire social

	Avantages à court terme	Avantages postérieurs à l'emploi (PIDR)	Paiements fondés en actions	Indemnité de fin de contrat de travail	Régime spécifique de retraites complémentaires
2011-12	413	0	763	0	0
2010-11	244	0	9	0	0

L'augmentation des rémunérations du conseil s'explique par l'arrivée d'un nouvel administrateur suite à l'acquisition de Modelabs et par le plan 2011 d'actions gratuites.

5.6 Parties liées – Règlement ANC 2010.02

Transactions avec les principaux dirigeants et administrateurs :

Les montants résumés des transactions et des soldes relatifs aux principaux dirigeants et aux entités sur lesquelles ils exercent un contrôle ou une influence notable sont les suivants.

Dirigeant	Transaction	Transactions de l'exercice		Solde au	
		2011-12	2010-11	2011-12	2010-11
Alain Zagury	Prestation de services avec la société Parcours Invest	330	0	0	0

- Un contrat de collaboration a été conclu le 8 décembre 2011 entre la société Bigben Interactive S.A. et la société Parcours Invest dont le gérant est M Alain Zagury, chargeant cette dernière d'une mission d'assistance sur les synergies à dégager dans le cadre du rapprochement des activités de Bigben Interactive et ModeLabs (sourcing, amélioration des systèmes d'information, benchmark des pratiques commerciales, etc) et de conseil sur la roadmap des produits de convergence multimédia pour le nouveau groupe Bigben Interactive (axes de développement, nouvelles lignes de produits, analyse des tendances de marché, etc).
- La souscription de cette convention a été autorisée par le conseil d'administration du 08 décembre 2011. Les prestations facturées à la société au cours de l'exercice au titre de ce contrat se sont élevés à 330.000 € hors taxes.

Il est indiqué qu'aucune autre convention entre parties liées n'est à mentionner dans l'annexe car elles sont :

- soit conclues avec des filiales détenues à 100%.
- soit conclues à des conditions normales de marché.
- soit considérées comme non significatives.

5.7 - Effectif moyen de la période

Personnel salarié	31/03/2012	31/03/2011
Cadres	38	36
Agents de Maîtrise	18	19
Employés	59	53
Total	115	108

KPMG Audit
Tamponné seulement pour
les besoins d'identification

5.8 – Droit individuel à la formation (DIF)

Conformément à la loi du 4 mai 2004 relative à la formation professionnelle, les droits acquis par les salariés au titre du DIF s'élevaient au 31 mars 2012 à 9.674 heures contre 9.325 heures au 31 mars 2011.

Au cours de l'année 2011, le nombre d'heures de formation consommées au titre du DIF est de 20 heures contre aucune heure au titre de l'année 2010.

Compte tenu du peu de demandes de DIF, aucune charge n'a été constatée sur l'exercice.

Le nombre d'heures de DIF restantes au 31 mars 2012 ne comprend pas le prorata du premier trimestre 2012 mais il a été retraité des personnes ayant quitté la société entre le 01/01 et le 31/03/2012 et celles encore présentes au 31 mars 2012 ayant consommées des heures de DIF au cours du 1^{er} trimestre 2012.

5.9 - Convention d'intégration fiscale

De nouvelles sociétés sont entrées dans le périmètre d'intégration fiscale au 1^{er} janvier 2012. Les sociétés intégrées sont les suivantes :

Sociétés	% détenu par la mère (au sens fiscal)	Date d'entrée dans le Groupe	
Bigben Interactive S.A.	N/A	01/04/1999	Mère
Game's.fr S.A.S.	100%	01/04/1999	Fille
Modelabs Group	95.82%	01/01/2012	Fille
Modelabs SA	95.82%	01/01/2012	Fille

L'ancien groupe fiscal constitué par Modelabs Group et Modelabs SA a rejoint le périmètre d'intégration fiscale de Bigben Interactive en optant pour une imputation des déficits reportables sur une base élargie.


KPMG Audit
Tamponné seulement pour
les besoins d'identification

5.10 – Tableau des filiales et participations

	Capital	Capitaux propres autres que le capital	Quote-part du capital détenu (en %)	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis	Montant des cautions et avals donnés pour la société	Montant du CA hors taxe du dernier exercice écoulé	Résultat (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	Dividendes encaissés au cours de l'exercice
				Brute	Nette					
Filiales (détenues à + de 50 %) en K€										
Game's.fr S.A.S.	1 000	221	100%	2 849	1.700	-	-	4 562	308	-
Bigben Interactive Belgique SA	300	1 464	100%	2 896	2 896	-	-	9 472	341	-
Bigben Interactive HK Ltd – Hong-kong	193	2 754	100%	269	269	-	-	28 739	1 623	1 134
Bigben Interactive GmbH Allemagne	500	197	100%	500	500	1 600	305	10 627	19	-
Modelabs Group (1)	2 287	(16 500)	94.31%	91 712	91 712	-	-	576	1 145	-
(1) Exercice comptable du 01 Janvier 2012 au 31 mars 2012										
Participations (détenues entre 25 et 50 %)										
Newave Srl (2)	270	360	26%	200	200	-	-	15 073	13	-
(2) états financiers disponibles au 30 Juin 2011.										
Participations (détenues entre 10 et 25 %)										
Cadonor Sarl (3)	13	233	25%	46	46	-	-	632	18	-

(3) états financiers disponibles au 31 mars 2011.

KPMG
 Tamponné seulement pour les besoins d'identification