



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 consolidés**

Exercice clos le 31 mars 2012
Bigben Interactive S.A.
Rue de la Voyette, CRT2 - 59818 Lesquin Cedex
Ce rapport contient 45 pages
Référence : LP-123-02



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 consolidés

Exercice clos le 31 mars 2012

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

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 consolidés de la société Bigben Interactive S.A., tels qu'ils sont joints au présent rapport;
- la justification de nos appréciations ;
- la vérification spécifique prévue par la loi.

Les comptes consolidés 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 consolidés

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 consolidés 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 consolidés. 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 consolidés de l'exercice sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 4.2.2.b) aux états financiers 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 4.3.2 aux états financiers consolidés. 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 4.3.3.7 aux états financiers expose les règles et méthodes comptables relatives à la détermination des goodwill.

Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre groupe, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables visées ci-dessus et nous sommes assurés que la note 5.1.1 fournit une information appropriée.

- La société procède systématiquement, à chaque clôture, à un test de dépréciation des goodwill, et évalue également s'il existe un indice de perte de valeur des actifs à long terme, selon les modalités décrites dans les notes 4.3.4 et 4.3.7 aux états financiers.

Nous avons examiné les modalités de mise en œuvre de ce test de dépréciation et nous avons vérifié que la note 5.1.2 donne une information appropriée.

- Les notes 4.3.12 et 5.5 et 5.12 aux états financiers exposent l'approche retenue par la société en matière de comptabilisation des impôts différés, approche qui implique des estimations.

Nous avons notamment vérifié le caractère approprié de cette approche et nous avons apprécié les hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations.

- Votre société constitue des provisions pour dépréciation des stocks de marchandises, tel que décrit dans la note 4.3.10 aux états financiers, ce qui implique des estimations.

Nos travaux ont consisté à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations et à revoir les calculs effectués par la société.

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

3 Vérification spécifique

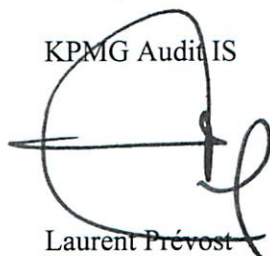
Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations données dans le rapport sur la gestion du groupe.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

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

B. - Comptes consolidés

Etat de situation financière au 31 mars 2012 (*)



KPMG Audit
Tamponné seulement pour
les besoins d'identification

| En k€ | | 03/2012 | 03/2011 |
|--|------|----------------|---------------|
| Goodwills | 5.1 | 45 054 | 1 156 |
| Autres Immobilisations incorporelles | 5.2 | 24 542 | 2 496 |
| Immobilisations corporelles | 5.3 | 15 800 | 9 838 |
| Titres mis en Equivalence | | 200 | - |
| Autres actifs financiers | 5.4 | 778 | 279 |
| Actifs d'impôts différés | 5.5 | 10 178 | 738 |
| Actifs non courants | | 96 552 | 14 507 |
| Stocks | 5.6 | 77 214 | 26 463 |
| Créances clients | 5.7 | 55 173 | 22 028 |
| Autres débiteurs | 5.8 | 31 558 | 5 040 |
| Actifs d'impôts exigibles | | 172 | 154 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 5.9 | 12 161 | 7 546 |
| Actifs destinés à la vente | 5.3 | 1 662 | - |
| Actifs courants | | 177 940 | 61231 |
| TOTAL ACTIF | | 274 492 | 75 738 |
| Capital | | 31 745 | 23 122 |
| Primes | | 28 185 | 2 511 |
| Réserves | | 26 251 | 14 670 |
| Ecart de conversion | | 91 | 45 |
| Résultat net | | 9 638 | 9 855 |
| Capitaux propres Part du Groupe | 5.15 | 95 910 | 50 203 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | 5.16 | 2 996 | - |
| Engagements envers le personnel | 5.10 | 369 | 208 |
| Passifs financiers à long terme | 5.11 | 8 863 | 2 993 |
| Autres Passifs non courants | | - | 104 |
| Passifs d'impôts différés | 5.12 | 7 432 | - |
| Passifs non courants | | 16.664 | 3 305 |
| Provisions à court terme | 5.13 | 944 | - |
| Passifs financiers à court terme | 5.11 | 76 979 | 2 768 |
| Fournisseurs | | 56 114 | 8 960 |
| Autres créditeurs | 5.14 | 24 440 | 9 423 |
| Passif d'impôt exigible | | 445 | 1 079 |
| Passifs courants | | 158 922 | 22 230 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | | 274 492 | 75 738 |

(*) Cf. note 4.3.2 sur la comparabilité des comptes

II - Etat du résultat global consolidé au 31 mars 2012

| En k€ | Notes | 03/2012 | 03/2011 |
|---|----------|-----------|----------|
| Produits des activités ordinaires | 6.1 | 344 062 | 101 311 |
| Autres produits de l'activité | 6.2 | 1 203 | 1 232 |
| Achats consommés | 6.3 | (276 871) | (61 412) |
| Charges externes | 6.4 | (27 763) | (13 089) |
| Impôts et taxes | | (2 645) | (620) |
| Charges de personnel | 6.5 | (14 013) | (8 833) |
| Amortissements des immobilisations | 5.2 et 3 | (4 629) | (2 578) |
| Autres produits opérationnels | | - | - |
| Autres charges opérationnelles | | (457) | (198) |
| Résultats sur cessions d'actifs non courants | | 72 | 7 |
| Résultat Opérationnel Courant (**) | | 18 959 | 15 820 |
| Plan d'actions gratuites et Stock Options | 6.9 | (612) | (326) |
| Pertes de valeur | | - | - |
| Résultat Opérationnel | | 18 347 | 15 494 |
| Produits financiers | | 262 | 37 |
| Charges financières | | (1 653) | (301) |
| Résultat de change | | (486) | (1 785) |
| Coût de l'endettement financier net | 6.6 | (1 877) | (2 049) |
| Résultat avant impôt | | 16 470 | 13 445 |
| Impôt sur les résultats | 6.7 | (6 266) | (3 590) |
| Résultat net | | 10 204 | 9 855 |
| Gains et pertes enregistrés en capitaux propres | | | |
| Ecart de conversion | | 46 | (139) |
| Résultat global | | 10 250 | 9 716 |
| Part des minoritaires | | 566 | - |
| Part du groupe | | 9 684 | 9 716 |
| En Euros | | | |
| Résultat net - part du groupe par action | 6.8 | 0.73 | 0.86 |
| Résultat global - part du groupe par action | 6.8 | 0.73 | 0.85 |
| Résultat net dilué - part du groupe par action | 6.8 | 0.73 | 0.86 |
| Résultat global dilué - part du groupe par action | 6.8 | 0.73 | 0.84 |

(*) Cf. note 4.3.2 sur la comparabilité des comptes (***) Le groupe a décidé de présenter désormais un Résultat Opérationnel Courant (cf. note 4.3.2) afin de faire apparaître le résultat récurrent des activités.

KPMG Audit
 Tampons seulement pour les besoins d'identification

KPMG

III – Variation des capitaux propres

| Variation des capitaux propres part du groupe en k€ | Nombre d'actions | Capital social | Primes d'émission | Réserves | Ecarts de conversion | Capitaux propres du groupe | Intérêts Minoritaires | Capitaux propres |
|---|-------------------|----------------|-------------------|-----------------|----------------------|----------------------------|-----------------------|------------------|
| Capitaux propres consolidés au 31 mars 2009 | 9 826 289 | 19 678 | 23 333 | (13 501) | 164 | 29 674 | | 29 674 |
| Gains et pertes enregistrés en Capitaux propres | | | | | 20 | 20 | | 20 |
| Résultat 31 mars 2010 | | | | 11 950 | | 11 950 | | 11 950 |
| Résultat global | | | | 11 950 | 20 | 11 970 | | 11 970 |
| Augmentation de capital - BSA 2006 et BSA Managers 2008 | 1 560 711 | 3 122 | 1 952 | | | 5 074 | | 5 074 |
| Frais d'augmentation de capital | | | (39) | | | (39) | | (39) |
| Programme Actions gratuites | | | | 77 | | 77 | | 77 |
| Distribution de Dividendes | | | (23 333) | 20 492 | | (2 841) | | (2 841) |
| Capitaux propres consolidés au 31 mars 2010 | 11 399 935 | 22 800 | 1 913 | 19 018 | 184 | 43 915 | | 43 915 |
| Résultat 31 mars 2011 | | | | 9 855 | | 9 855 | | 9 855 |
| Gains et pertes enregistrés en Capitaux propres | | | | | (139) | (139) | | (139) |
| Résultat global | | | | 9 855 | (139) | 9 716 | | 9 716 |
| Augmentation de capital - BSA 2008 | 119 597 | 239 | 598 | | | 837 | | 837 |
| Augmentation de capital - Actions gratuites 2008 | 41 350 | 83 | | (83) | | - | | - |
| Contrat de Liquidité | | | | 2 | | 2 | | 2 |
| Programme Actions gratuites | | | | 326 | | 326 | | 326 |
| Dividendes versés aux actionnaires | | | | (4 593) | | (4 593) | | (4 593) |
| Capitaux propres consolidés au 31 mars 2011 | 11 560 882 | 23 122 | 2 511 | 24 525 | 45 | 50 203 | | 50 203 |
| Résultat 31 mars 2012 | | | | 9 638 | | 9 638 | 566 | 10 204 |
| Gains et pertes enregistrés en Capitaux propres | | | | | 46 | 46 | - | 46 |
| Résultat global | | | | 9 638 | 46 | 9 684 | 566 | 10 250 |
| Augmentation de capital - Modelabs Group | 4 191 534 | 8 383 | 26 784 | | | 35 167 | | 35 167 |
| Variation des intérêts minoritaires | | | | | | | 2 430 | 2 430 |
| Augmentation de capital - BSA Managers 2008 | 120 000 | 240 | 600 | | | 840 | | 840 |
| Frais sur Augmentation de Capital net d'impôt | | | (660) | | | (660) | | (660) |
| Affectation Réserve légale | | | (1 051) | 1 051 | | - | | - |
| Programme Actions gratuites | | | | 612 | | 612 | | 612 |
| Autres variations | | | | 64 | | 64 | | 64 |
| Capitaux propres consolidés au 31 mars 2012 | 15 872 416 | 31 745 | 28 184 | 35 890 | 91 | 95 910 | 2 996 | 98 906 |

KPMG Audit
 Tamponné seulement pour
 les besoins d'identification

III.2 - Flux de trésorerie consolidé

| En k€ | 31/03/2012 | 31/03/2011 |
|---|-----------------|----------------|
| <i>Flux de trésorerie liés à l'activité</i> | | |
| Résultat net des entreprises intégrées part groupe | 9 638 | 9 855 |
| Part des minoritaires dans le résultat des sociétés intégrées | 566 | - |
| Dotations aux amortissements | 4 629 | 2 574 |
| Variation des provisions | (292) | (270) |
| Plus et moins values de cession | (72) | (7) |
| Autres produits et charges sans incidence financière | (929) | - |
| Actions gratuites – IFRS2 | 612 | 326 |
| Résultat net du financement | 1 653 | 332 |
| Impôts différés | 4 272 | 2 083 |
| Capacité d'autofinancement avant résultat net de financement et impôts | 20 077 | 14 893 |
| Variation du Besoin en fonds de roulement | (32 267) | (8 822) |
| Stocks | (32 775) | (4 602) |
| Créances d'exploitation | (20 111) | (800) |
| Impôt sur le résultat payé | (1 882) | (748) |
| Dettes d'exploitation | 22 753 | (2 530) |
| Intérêts payés | (252) | (143) |
| Incidence des activités cédées | - | - |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité | (12 190) | 6 070 |
| <i>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</i> | | |
| Acquisition immobilisations incorporelles | (3 198) | (2 200) |
| Acquisition immobilisations corporelles | (1 055) | (3 572) |
| Cession immobilisations incorp. et corp. | 1 193 | 56 |
| Acquisition immobilisations financières | (71) | (150) |
| Cession immobilisations financières | 82 | 6 |
| Intérêts payés | - | - |
| Trésorerie nette sur cessions de filiales | (40 980) | - |
| Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement | (44 029) | (5 860) |
| <i>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</i> | | |
| Augmentation de capital ou apports | 840 | 837 |
| Dividendes versés aux actionnaires | - | (4 593) |
| Variation des Autres fonds propres | 67 | - |
| Emission d'emprunts | 64 150 | - |
| Remboursement d'emprunts | (14 000) | (2 446) |
| Intérêts payés | (1 401) | (189) |
| Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement | 49 656 | (6 391) |
| Incidence des variations de cours de devises | 86 | (27) |
| VARIATION DE TRESORERIE | (6 477) | (6 208) |
| Trésorerie à l'ouverture | 7 360 | 13 568 |
| Trésorerie à la clôture (Voir Note 5.9) | 883 | 7 360 |

KPMG

KPMG Audit
 Tamponné seulement pour
 les besoins d'identification

IV - Notes aux états financiers consolidés

4.1. Informations relatives à l'entreprise

Les états financiers au 31 mars 2012 comprennent la société Bigben Interactive SA – domiciliée en France à Lesquin (59818) CRT2 Rue de la Voyette - et ses filiales (Groupe Bigben Interactive). Elle est cotée sur le marché Eurolist d'Euronext Paris, compartiment C (ISIN : FR0000074072 ; Reuters : BIG.PA ; Bloomberg : BIG FP).

Le Groupe Bigben Interactive (Ci-après dénommé « Le Groupe ») est historiquement le leader indépendant de la distribution et de la fabrication/édition d'accessoires pour consoles de jeux vidéo sur les principaux marchés d'Europe continentale (France, Allemagne et Benelux).

Le groupe BIGBEN INTERACTIVE a fait l'acquisition au cours de l'exercice du groupe Modelabs, leader français des accessoires pour mobiles, mettant en œuvre une complémentarité stratégique des savoir-faire et de l'offre produits afin de répondre à l'évolution du monde multimédia. Son ambition est de devenir un leader de la convergence de l'accessoire multimédia et un acteur de 1er plan sur le marché européen, grâce à sa taille, sa capacité de développement et son réseau de commercialisation.

Les comptes consolidés au 31 mars 2012 ainsi que les notes y afférant ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 24 mai 2012. Ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale des actionnaires le 26 juillet 2012.

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.

4.2 Faits marquants



KPMG Audit
Tamponné seulement pour
les besoins d'identification

4.2.1 Durant l'exercice clos au 31 mars 2012

a) Acquisition du sous-groupe Modelabs

Elargissement de l'offre par croissance externe avec la reprise de 94,3 % (hors autocontrôle) 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 85 M€ soit 49,8 M€ en numéraire et 35,2 M€ en actions nouvelles BIGBEN INTERACTIVE valorisées selon les normes IFRS. Cf. note 5.1.1.

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. Cf. note 5.3

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 dans toutes les implantations Groupe (en France et à l'international) 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 un le développement du casque audio « Colorblock » pour consoles de jeux et pour smartphones. Premiers

références 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. Cf. note 5.15.

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 en définitive à 7,5 M€ (cf. note 5.7.3).

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

Cf. note 5.11.



KPMG Audit
Tamponné seulement pour
les besoins d'identification

4.2.2 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, conformément à IAS 1.65, classement en passifs courants de l'intégralité de la dette correspondante malgré le waiver accordé par le pool bancaire fin mai 2012. Cf. note 7.2 pour plus d'informations.

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.

4.3. Principales méthodes comptables

4.3.1 Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés sont établis en conformité avec les normes IFRS telles qu'adoptées dans l'Union Européenne. Le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne présente des différences dans leur date d'application avec le référentiel « as issued by IASB ». Ce référentiel est disponible sur le site internet de la Commission Européenne à l'adresse suivante :

http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_en.htm

De nouvelles normes, amendements de normes et interprétations, applicables ou non à l'exercice 2011-2012, sont détaillées ci-dessous.

Normes et interprétations nouvelles applicables à compter du 1er avril 2011

Les nouvelles normes et interprétations applicables aux exercices ouverts à compter du 1er avril 2011 sont sans impact significatif sur les comptes consolidés du Groupe au 31 mars 2012. Elles concernent principalement :

- IAS 24 amendée « Informations sur les parties liées » ;
- IAS 32 amendée « Classement des droits de souscription émis » ;
- IFRIC 14 amendée « Paiements anticipés des exigences de financement minimal » ;
- IFRIC 19 « Extinction de dettes financières avec des instruments de capitaux propres » ;
- Amendement à IFRS 1 (exemption limitée à la présentation d'informations comparatives relatives à IFRS 7 »
- les amendements de la procédure annuelle d'amélioration des normes IFRS publiées en mai 2010.

Normes et interprétations adoptées par l'IASB mais non encore applicables au 31 mars 2012

Le Groupe n'a anticipé aucune des nouvelles normes et interprétations évoquées ci-dessous dont l'application n'est pas obligatoire au 1er avril 2011 :

- IFRS 10 « Consolidation » ;
- IFRS 11 « Accords conjoints » ;
- IFRS 12 « Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités » ;
- IAS 27 révisée « États financiers individuels » ;
- IAS 28 révisée « Participations dans des entreprises associées et des co-entreprises ».
- IFRS 7 amendée « Informations à fournir dans le cadre des transferts d'actifs financiers » ;
- IFRS 9 « Classification et évaluation des instruments financiers » ;
- IFRS 13 « Évaluation à la juste valeur » ;
- IAS 1 amendée « Présentation des éléments du résultat global » ;
- IAS 12 amendée « Recouvrement des actifs sous-jacents » ;
- IAS 19 amendée « Avantages au personnel » ;
- IFRIC 20 « Frais de découverte engagés pendant la phase d'exploitation d'une mine à ciel ouvert ».

Bigben Interactive mène actuellement une analyse sur les impacts et les conséquences pratiques de l'application de ces normes et interprétations.



KPMG Audit
Tamponné seulement pour
les besoins d'identification

4.3.2. Bases de préparation

Les comptes consolidés du groupe ont été établis selon le principe du coût historique, à l'exception des instruments financiers dérivés et actifs financiers disponibles à la vente qui sont évalués à leur juste valeur. Les actifs non courants destinés à être cédés sont évalués au montant le plus faible entre la valeur comptable et la juste valeur diminuée des coûts de vente.

L'application de la norme IAS 1 - Présentation des états financiers rend obligatoire la présentation du bilan selon un classement entre éléments courants et non courants.

Les actifs et passifs relatifs au cycle d'exploitation, ainsi que les éléments dont l'échéance est inférieure à 12 mois, sont présentés dans les éléments courants.

Le compte de résultat est présenté par nature. Les états financiers consolidés sont présentés en euro, qui est la monnaie fonctionnelle du Groupe. Toutes les données financières présentées en euro sont arrondies au millier d'euros le plus proche, sauf indication contraire.

Recours à des estimations

En vue de l'établissement des états financiers consolidés, la direction du Groupe ou des sociétés intégrées peuvent être amenées 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 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. Ces hypothèses concernent notamment les tests de dépréciation des actifs, les engagements envers les salariés, l'activation des impôts différés sur les reports déficitaires 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 consolidés de l'exercice ont été établis par référence à l'environnement immédiat, notamment pour les estimations présentées ci-dessus.

Modification de la présentation du compte de résultat

Le Groupe a décidé, en application de la recommandation CNC N°2009-R-03 du 2 juillet 2009 de présenter dans l'état du résultat global un « Résultat Opérationnel Courant » calculé par différence entre le « Résultat Opérationnel » et les charges liées aux plans IFRS 2 et aux éventuelles dépréciations pour perte de valeur.

Comparabilité des comptes

Les états financiers au 31 mars 2012 ne sont pas comparables avec ceux au 31 mars 2011 du fait de l'acquisition du sous-groupe Modelabs le 1^{er} septembre 2011. Le détail de l'acquisition ainsi que l'information pro forma est donnée en note 5.1.1.

KPMG
KPMG Audit
Tamponné seulement pour
les besoins d'identification

4.3.3. Principes de consolidation

4.3.3.1 Critères de consolidation

Les sociétés dans lesquelles le Groupe Bigben Interactive exerce un contrôle direct ou indirect de droit et de fait sont consolidées par intégration globale. Les sociétés dans lesquelles le Groupe Bigben Interactive, sans en avoir le contrôle exclusif, exerce une influence notable, sont mises en équivalence.

4.3.3.2 Date d'arrêté des comptes

Les sociétés sont consolidées sur la base des comptes annuels arrêtés au 31 mars 2012, et retraitées le cas échéant en harmonisation avec les principes comptables du Groupe.

4.3.3.3 Date d'effet des acquisitions et des cessions

L'entrée d'une entreprise dans le périmètre de consolidation est effective :

- soit à la date d'acquisition des titres,

- soit à la date de prise de contrôle ou d'influence notable si l'acquisition a eu lieu en plusieurs fois,
- soit à la date prévue par le contrat d'acquisition si celui-ci prévoit le transfert du contrôle à une date différente de celle du transfert des titres.

La sortie d'une entreprise du périmètre de consolidation est effective à la date de perte de contrôle ou d'influence notable.

4.3.3.4 Opérations internes au Groupe

Toutes les transactions entre les sociétés intégrées globalement sont éliminées, ainsi que tous les résultats internes à l'ensemble consolidé.

4.3.3.5 Conversion des états financiers des sociétés étrangères

Les comptes des filiales étrangères sont convertis en euro selon la méthode suivante :

- les éléments d'actifs et de passifs sont convertis sur la base des taux de change en vigueur à la clôture de l'exercice,
- Les comptes de résultat sont convertis sur la moyenne des cours moyens trimestriels de change.
- Les écarts de conversion résultant de la variation entre les taux de clôture de l'exercice précédent et ceux de l'exercice en cours, ainsi que ceux provenant de la différence entre le cours de change du jour de la transaction et taux de change à la clôture, sont portés en écarts de conversion inclus dans les capitaux propres consolidés.

4.3.3.6 Transactions en monnaie étrangère

Les transactions en monnaie étrangère sont enregistrées en appliquant le cours de change en vigueur à la date de transaction.

Les actifs et passifs monétaires libellés en monnaie étrangère à la date de clôture sont convertis en euros en utilisant le cours de change à cette date. Les écarts de change résultant de la conversion sont comptabilisés en produits ou en charges. Les actifs et passifs non monétaires libellés en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis en utilisant le cours de change à la date de transaction. Les actifs et passifs non monétaires libellés en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis en utilisant le cours de change de la date à laquelle la juste valeur a été déterminée.

4.3.3.7 Regroupement d'entreprises

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés par application de la méthode de l'acquisition en date d'acquisition, qui est la date à laquelle le contrôle est transféré au Groupe. Le contrôle est le pouvoir de diriger les politiques financiers et opérationnelles d'une entité afin d'obtenir des avantages de ses activités. Pour apprécier le contrôle, le Groupe prend en compte les droits de vote potentiels qui sont actuellement exerçables.

Le Groupe évalue le goodwill à la date d'acquisition comme :

- la juste valeur de la contrepartie transférée ; plus
- le montant comptabilisé pour toute participation ne donnant pas le contrôle dans l'entreprise acquise ; plus
- si le regroupement d'entreprises est réalisé par étapes, la juste valeur de toute participation précédemment détenue dans la société acquise ; moins
- le montant net comptabilisé (généralement à la juste valeur) au titre des actifs identifiables acquis et des passifs repris.

Quand la différence est négative, un profit au titre de l'acquisition à des conditions avantageuses est comptabilisé immédiatement en résultat.

La contrepartie transférée exclut les montants relatifs au règlement des relations préexistantes. Ces montants sont généralement comptabilisés en résultat.

Les coûts liés à l'acquisition autres que ceux liés à l'émission d'une dette ou de titres de capital, que le Groupe supporte du fait du regroupement, sont comptabilisés en charges lorsqu'ils sont encourus.

KPMG
 Tamponné selon les besoins d'identification

4.3.4. Goodwill

Les goodwills ne sont pas amortis, conformément à IFRS 3 « Regroupements d'entreprises », et IAS36 « dépréciation d'actif ». Ils font l'objet d'un test de perte de valeur dès l'apparition d'indices de pertes de valeur, à savoir une forte dégradation des résultats ou une situation nette négative et au minimum une fois par an à la date de clôture. Pour ce test, les goodwills sont ventilés par Unités Génératrices de Trésorerie, qui correspondent à des ensembles homogènes générant conjointement des entrées de trésorerie indépendantes. Les modalités des tests de perte de valeur des Unités Génératrices de Trésorerie sont détaillées dans la note 4.3.7.. Les goodwills sont inscrits à leur coût diminué du cumul des pertes de valeur. En cas de perte de valeur, celle-ci est inscrite en résultat et les pertes de valeur peuvent faire l'objet de reprise.

4.3.5. Autres Immobilisations incorporelles

Les autres immobilisations incorporelles sont constituées des logiciels acquis, des marques achetées, ainsi que les droits à reproduire, comptabilisés à leur coût diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur. Les droits à reproduire sont amortis en fonction des quantités mises en production.

Les droits au bail et les logiciels informatiques acquis sont immobilisés et amortis respectivement sur une durée d'utilité de 20 et de 3 ans. Les dépenses portant sur des marques générées en interne sont comptabilisées en charges lorsqu'elles sont encourues.

Les dépenses ultérieures relatives aux immobilisations incorporelles sont activées seulement si elles augmentent les avantages économiques futurs associés à l'actif correspondant. Les autres dépenses sont comptabilisées en charges.

Conformément à IAS 38 "Immobilisations incorporelles", les frais de recherche sont comptabilisés en charges et les frais de développement sont immobilisés comme des actifs incorporels. Cependant, la majeure partie des frais engagés par les bureaux d'études sont comptabilisés en charges car les projets en cours de développement ne rentrent que très tardivement dans l'étape où ils sont susceptibles de remplir les critères d'activation d'IAS 38. En particulier, les frais de développement d'un nouveau produit ne sont immobilisés que si la décision de lancement de ce produit est effectivement prise.

4.3.6. Immobilisations corporelles

Valeur brute

Conformément à la norme IAS 16 les immobilisations corporelles figurent au bilan pour leur coût diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur. La valeur brute des immobilisations corporelles correspond à leur coût d'acquisition ou de production. Elle ne fait l'objet d'aucune réévaluation. Lorsque des composants d'une immobilisation corporelle ont des durées d'utilité différentes, ils sont comptabilisés en tant qu'immobilisations corporelles distinctes et amorties sur leur durée d'utilité propre.

Le Groupe incorpore les coûts d'emprunt qui sont directement attribuables à l'acquisition, la construction ou la production d'un actif qualifié dans le coût de cet actif, dès lors que la date de commencement pour l'incorporation au coût de cet actif des coûts d'emprunt est postérieure au 1er avril 2009. Antérieurement, le Groupe comptabilisait immédiatement en charges tous les coûts d'emprunt. Ce changement de méthode résultant de l'application d'IAS 23 (2007) *Coûts d'emprunt* est comptabilisé de façon prospective conformément aux dispositions transitoires de cette norme.

Le Groupe n'a incorporé aucun coût d'emprunt au titre des immobilisations acquises ou créées au cours de l'exercice 2011-2012.

Les immobilisations financées au moyen de contrats de location financement, telles que définies par la norme IAS 17 « contrats de location », sont présentées à l'actif pour la valeur actualisée des paiements futurs ou la valeur de marché si elle est inférieure lors de leur première comptabilisation. La dette correspondante est inscrite en passifs financiers. Ces immobilisations sont amorties selon le mode et les durées d'utilité décrits ci-dessous, sauf dans les cas où la durée d'utilité du contrat est plus courte et s'il n'est pas prévu de transfert de propriété à l'issue du contrat.

Amortissement

Cas général

L'amortissement est calculé suivant la méthode linéaire sur la base du coût d'acquisition, sous déduction le cas échéant d'une valeur résiduelle et d'une éventuelle dépréciation à compter de la date à laquelle le bien est prêt à être mis en service. Sauf cas particulier, les valeurs résiduelles sont nulles. La durée d'amortissement est fondée sur la durée d'utilité estimée des différentes immobilisations, dont les principales sont les suivantes :

| | |
|------------------------------|---------|
| Durées d'utilité, en années | |
| Constructions | 15 à 20 |
| Matériels et outillages | 5 à 8 |
| Agencements constructions | 10 |
| Agencements installations | 4 à 10 |
| Matériels de transport | 4 |
| Mobilier, matériel de bureau | 5 à 10 |

4.3.7. Dépréciation des éléments de l'actif immobilisé

Selon la norme IAS 36 « dépréciation d'actif », une perte de valeur est enregistrée en résultat lorsque la valeur recouvrable des immobilisations devient inférieure à leur valeur nette comptable.

La valeur recouvrable des immobilisations correspond au montant le plus élevé entre leur juste valeur nette des coûts de cession et leur valeur d'utilité. La valeur nette comptable des immobilisations corporelles et incorporelles fait l'objet de tests dès l'apparition d'indices de pertes de valeur et au minimum une fois par an pour les actifs à durée de vie indéfinie (catégorie limitée pour le Groupe aux goodwill).

Pour ce test, les immobilisations sont regroupées en Unités Génératrices de Trésorerie (UGT). Les UGT sont des ensembles homogènes d'actifs dont l'utilisation continue génère des entrées de trésorerie qui sont largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres Groupes d'actifs.

La valeur d'utilité de ces unités est déterminée par référence à des flux futurs de trésorerie avant impôt et actualisés. Le taux d'actualisation est déterminé à chaque clôture sur la base du coût du capital spécifique au Groupe Bigben Interactive ajusté pour prendre en compte les risques spécifiques associés aux unités testées. Les cash-flows sont issus des cash-flows attendus dans le cadre du plan stratégique à 3 ans, élaboré par les entités opérationnelles et validé par la Direction Générale. Au-delà de cet horizon, des cash-flows sont extrapolés par application d'un taux de croissance à l'infini. Ce taux est nul au 31 mars 2012.

Compte-tenu de l'organisation du Groupe Bigben Interactive, les unités génératrices de trésorerie principales ont été définies comme suit : Bigben France, Modelabs, Benelux, Allemagne, Hong-Kong. Les unités génératrices de trésorerie Bigben France et Modelabs constituent le secteur opérationnel France qui regroupe l'ensemble des entités du Groupe opérant depuis le territoire français soit Bigben Interactive SA et Games.fr pour le périmètre historique, auxquelles sont venus s'ajouter ModeLabs Group, ModeLabs SA et World GSM.

Lorsque la valeur recouvrable est inférieure à la valeur nette comptable de l'UGT, une perte de valeur est enregistrée en résultat pour la différence ; elle est imputée en priorité sur les Goodwills affectés à l'UGT puis à la réduction de la valeur comptable des autres actifs de l'entité au prorata de la valeur nette comptable de chaque actif de l'unité.

4.3.8. Actifs et passifs financiers

Les actifs financiers comprennent les immobilisations financières, les actifs courants représentant les créances d'exploitation, des titres de créances ou des titres de placement, et la trésorerie.

Les passifs financiers comprennent les emprunts, les autres financements et découverts bancaires et les dettes d'exploitation.

4.3.8.1. Evaluation et comptabilisation des actifs financiers

Placements détenus jusqu'à échéance

Ces actifs sont exclusivement des titres à revenu fixe acquis avec l'intention de les conserver en principe jusqu'à leur échéance. Ils sont évalués au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif (TIE).

Prêts et créances

Cette catégorie inclut les créances rattachées à des participations, les autres prêts et créances. Ces instruments sont comptabilisés au coût amorti. Ils font l'objet de tests de valeur recouvrable, effectués dès l'apparition d'indices indiquant que celle-ci serait inférieure à la valeur au bilan de ces actifs, et au minimum à chaque arrêté comptable. La perte de valeur est enregistrée en compte de résultat.

Actifs financiers disponibles à la vente

Les actifs financiers disponibles à la vente comprennent les titres de placement. Les titres de placement incluent les titres que le Groupe a l'intention de conserver durablement et ceux qui sont cessibles à court terme.

Ces titres sont évalués à leur valeur de marché que le Groupe estime représenter leur juste valeur. Les variations de valeur sont enregistrées directement en contrepartie des capitaux propres. Lorsque l'évaluation à la juste valeur de ces actifs conduit à reconnaître une moins-value latente dans les capitaux propres, cette moins-value passe en résultat si la perte de valeur est importante ou prolongée. Les pertes de valeur sur instruments de capitaux propres classés en disponible à la vente ne peuvent pas être reprises en résultat avant la cession des titres concernés.

4.3.8.2. Evaluation et comptabilisation des passifs financiers

Les emprunts et autres passifs financiers sont évalués au coût amorti calculé à l'aide du taux d'intérêt effectif (TIE).

KPMG

KPMG Audit
Tamponné seulement pour
les besoins d'identification

4.3.9. Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les liquidités en comptes courants bancaires, les parts d'OPCVM de trésorerie, qui sont mobilisables ou cessibles à très court terme (moins de 3 mois) et ne présentent pas de risque significatif de perte de valeur en cas d'évolution des taux d'intérêt.

Les découverts bancaires remboursables à vue et qui font partie intégrante de la gestion de trésorerie du groupe constituent une composante de la trésorerie pour les besoins du tableau de flux de trésorerie.

4.3.10. Stocks

Conformément à la norme IAS 2 « Stocks », les stocks sont évalués au plus faible de leur coût et de leur valeur nette de réalisation. Le coût des stocks est déterminé selon la méthode du Prix moyen pondéré. Le coût prend également en compte les frais accessoires, de logistique et de transport, pour amener les stocks à l'endroit où ils se trouvent, conformément à IAS 2- Stocks. Le coût est net des escomptes et des conditions différées obtenus des fournisseurs.

Les coûts d'emprunt ne sont pas inclus dans le coût des stocks.

La valeur nette de réalisation est le prix de vente estimé dans le cours normal de l'activité, diminué des coûts estimés pour l'achèvement et des coûts estimés nécessaires pour réaliser la vente.

4.3.11. Actifs non courants détenus en vue de la vente

Conformément à IFRS 5- Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées, les actifs non courants destinés à la vente sont classés sur une ligne distincte du bilan et sont évalués au montant le plus faible entre leur valeur comptable et leur juste valeur diminuée des coûts de cession.

Les actifs non courants présentés au bilan comme détenus en vue de la vente ne sont plus amortis à compter de la date où ils deviennent disponibles à la vente.

4.3.12. Impôts

Les impôts sur les résultats comprennent les impôts exigibles et les impôts différés.

Les charges ou les produits d'impôt sont comptabilisés au compte de résultat sauf s'ils se rattachent à des éléments qui sont comptabilisés directement en capitaux propres, auquel cas ils sont comptabilisés en

capitaux propres.

L'impôt différé est déterminé selon l'approche bilancielle de la méthode du report variable pour toutes les différences temporelles entre la valeur comptable des actifs et passifs et leurs bases fiscales. Les éléments suivants ne donnent pas lieu à la constatation d'impôt différé : (i) la comptabilisation initiale du goodwill, et (ii) la comptabilisation d'un actif ou d'un passif dans une transaction qui n'est pas un regroupement d'entreprises et qui n'affecte ni le bénéfice comptable, ni le bénéfice imposable.

Les impôts différés sont évalués en tenant compte de l'évolution connue des taux d'impôt (et des réglementations fiscales) qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la clôture.

Des impôts différés actifs sont constatés sur les déficits fiscaux reportables, dès lors qu'il est probable que l'on disposera de bénéfices imposables futurs sur lesquels ces actifs d'impôts pourront être imputés. La valeur comptable des actifs d'impôt différé est revue à chaque clôture.

Conformément à la norme IAS 12, les actifs et passifs d'impôts différés ne sont pas actualisés.

4.3.13. Provisions

Conformément à la norme IAS 37 « provisions, passifs éventuels et actifs éventuels », une provision est comptabilisée lorsque le Groupe a une obligation juridique ou implicite à l'égard d'un tiers et qu'il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers.

Si l'effet de la valeur temps de l'argent est significatif, les provisions sont actualisées sur la base d'un taux avant impôt qui reflète, le cas échéant, les risques spécifiques au passif.

Si aucune estimation fiable du montant de l'obligation ne peut être effectuée, aucune provision n'est comptabilisée et une information est donnée en annexe.

4.3.14. Engagements de retraites et assimilés

Les salariés du Groupe perçoivent, en complément des allocations de retraite conformes aux législations en vigueur dans les pays où sont implantées les sociétés qui les emploient, des suppléments de retraite et des indemnités de départ à la retraite. Le Groupe offre ces avantages à travers soit, des régimes à cotisations définies, soit des régimes à prestations définies.

Dans le cadre des régimes à cotisations définies le Groupe n'a pas d'autre obligation que le paiement de primes ; la charge qui correspond aux primes versées est prise en compte en résultat sur l'exercice.

Conformément à la norme IAS 19 « Avantages du personnel », dans le cadre des régimes à prestations définies, les engagements de retraites et assimilés sont évalués suivant la méthode des unités de crédits projetées. Selon cette méthode, chaque période de service donne lieu à une unité supplémentaire de droits à prestations, et chacune de ces unités est évaluée séparément pour obtenir l'obligation finale.

Cette obligation finale est ensuite actualisée. Ces calculs intègrent principalement :

- une hypothèse de date de la retraite fixée à soixante cinq ans pour les salariés français ;
- un taux d'actualisation financière ;
- un taux d'inflation ;
- des hypothèses d'augmentation de salaires et de taux de rotation du personnel.

Ces évaluations sont effectuées tous les ans pour les principaux régimes.

Les gains et pertes actuariels sont générés par des changements d'hypothèses ou des écarts d'expérience (écart entre le projeté et le réel) sur les engagements ou sur les actifs financiers du régime. Ces écarts sont reconnus en résultat immédiatement.

4.3.15. Paiements fondés sur des actions (IFRS 2)

En application de la norme IFRS 2 « Paiements fondés sur des actions », les options de souscription ou d'achat d'actions ainsi que les attributions d'actions gratuites accordées aux salariés réglées en instruments de capitaux propres doivent être évaluées à leur juste valeur, laquelle juste valeur doit être constatée dans le compte de résultat sur la période d'acquisition des droits d'exercice par les salariés, en contrepartie d'une augmentation des capitaux propres. La juste valeur des options a été déterminée en utilisant le modèle de valorisation Black & Scholes, sur la base d'hypothèses déterminées par la Direction.

4.3.16. Titres d'autocontrôle

Tous les titres d'autocontrôle détenus par le Groupe sont enregistrés à leur coût d'acquisition en diminution des capitaux propres. Le produit de la cession éventuelle des actions d'autocontrôle est imputé directement en augmentation des capitaux propres, de sorte que les éventuelles plus ou moins-values de cession n'affectent pas le résultat net de l'exercice.

4.3.17. Résultat par action

Le résultat par action est obtenu en divisant le résultat net Part- du Groupe par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice. Pour la détermination du résultat dilué par action, le nombre moyen pondéré d'actions est ajusté de l'impact maximal de la conversion des instruments dilutifs en actions ordinaires.

4.3.18. Tableau des flux de trésorerie

Le tableau des flux de trésorerie est établi en utilisant la méthode indirecte qui met en évidence le passage du résultat à la trésorerie provenant de l'exploitation.

La trésorerie et équivalents à l'ouverture et à la clôture mentionnée dans le tableau de flux comprend les disponibilités et les valeurs mobilières de placement ainsi que les concours bancaires courants.

4.3.19. Enregistrement du revenu

Les produits provenant de la vente de biens dans le cadre des activités ordinaires sont évalués à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir, nette des ristournes, remises commerciales et rabais pour quantités. Les produits sont comptabilisés lorsqu'il existe une indication objective, prenant la forme en général d'un contrat de vente, que les risques et avantages significatifs inhérents à la propriété des biens ont été transférés au client, que la recouvrabilité de la contrepartie est probable, que le Groupe n'est plus impliqué dans la gestion des biens et que le montant des produits peut être évalué de façon fiable. S'il est probable que des remises seront octroyées et que leur montant peut être évalué de façon fiable, la remise est comptabilisée en moins des produits lorsque la vente est comptabilisée.

4.3.20. Actifs détenus en vue de la vente ou de la distribution

Les actifs non courants ou les groupes d'actifs et passifs destinés à être cédés dont la valeur comptable sera recouvrée principalement par le biais d'une vente ou d'une distribution plutôt que par l'utilisation continue sont classés comme actifs détenus en vue de la vente ou de la distribution. Immédiatement avant leur classement comme détenus en vue de la vente ou de la distribution, les actifs ou les composants du groupe destiné à être cédé sont évalués selon les principes comptables du Groupe. Ensuite, les actifs (ou le groupe destiné à être cédé) sont comptabilisés au montant le plus faible entre la valeur comptable et la juste valeur diminuée des coûts de la vente. Les pertes de valeur résultant du classement d'un actif (ou groupe d'actifs et passifs) comme détenu en vue de la vente ou de la distribution ainsi que les profits et pertes au titre des évaluations ultérieures sont comptabilisés en résultat. Le profit comptabilisé ne peut pas excéder le cumul des pertes de valeur comptabilisées.

Une fois classés en actifs détenus en vue de la vente ou de la distribution, les actifs incorporels et les actifs corporels ne sont pas

KPMG

KPMG Audit
Tamponné seulement pour
les besoins d'identification

4.4 - Politique du groupe en matière de gestion des risques financiers

Le groupe est exposé aux risques financiers suivants :

- risque de crédit,
- risque de liquidité,
- risque de marché,

La présente note décrit les risques financiers auxquels est exposé le groupe, la politique, les procédures de mesures et de gestion des risques.

Les informations quantitatives relatives à ces différents risques figurent dans les différents paragraphes de la présente annexe en lien avec les postes concernés du bilan ou du compte de résultat.

Risque de contrepartie

Le risque de contrepartie représente le risque de perte financière dans le cas où un client viendrait à manquer à ses obligations contractuelles. La gestion de ce risque sur les créances clients est prise en compte notamment par :

- les procédures d'autorisation d'ouverture d'un nouveau compte client qui permettent de s'assurer de la solvabilité de tout nouveau client,
- le reporting mensuel client qui permet d'analyser la durée de crédit moyen accordé au client, le pourcentage et l'ancienneté de l'encours client et ce, sur toutes les zones d'activité du groupe.

Par ailleurs, la typologie des principaux clients réguliers du groupe à savoir les acteurs de la grande distribution européenne et les grands opérateurs Télécoms français dont la solvabilité est avérée, limite le risque de crédit pour le groupe. Les autres clients y compris l'intégralité des clients à l'export, font l'objet d'une assurance-crédit lorsque le Groupe est exposé.

Risque de liquidité

Le groupe Bigben Interactive gère le risque de liquidité en s'assurant de l'existence de lignes de crédit court et moyen terme suffisantes au regard de son activité et des variations qu'entraînent celle-ci en matière de besoin en fond de roulement et de remboursement des échéances. Il sécurise ses ressources à court terme par le recours à l'affacturage et à l'escompte, selon les territoires et les contreparties.

Risque de marché

Le risque de marché correspond au risque que les variations de prix de marché (cours de change, taux d'intérêt, prix des instruments de capitaux propres) affectent le résultat du groupe ou la valeur des instruments financiers détenus.

La gestion du risque de marché a pour objectif de contrôler l'exposition au risque de marché et/ou les limites acceptables en termes de couple risque / rentabilité.

Risque de change

Alors que l'essentiel des ventes du Groupe est effectué en euros, une part importante des achats du Groupe sont libellés en USD ce qui génère un risque de change pour le Groupe. Les achats font l'objet de couvertures par achat à terme dans le cadre d'enveloppes. Les cours de référence interne sont révisés à chaque campagne d'achat afin de maîtriser l'impact des variations monétaire sur les marges.

Par ailleurs, les actifs monétaires ainsi que l'endettement du groupe est exclusivement en devise euro.

Risque de taux

Dans le cadre du financement de son exploitation, le Groupe utilise des financements à taux variable (Euribor), qu'il s'agisse de concours bancaires court terme, de la dette moyen terme historique de Bigben Interactive ou du crédit bancaire pour l'acquisition de ModeLabs Group.

Le Groupe utilise en 2012 des instruments de couvertures de type swap afin de fixer une partie de son endettement en termes de taux d'intérêt.

4.5. Périmètre de consolidation

4.5.1. Liste des sociétés reprises dans le périmètre de consolidation

Les entités sont toutes consolidées en intégration globale, hormis Newave Italia mise en équivalence. Les autres participations dont l'impact est non significatif ne sont pas prises en compte dans les comptes consolidés (cf. 5.4).

| Société | 2011/12 | 2010/11 |
|--|---------------|---------------|
| | % de contrôle | % de contrôle |
| BIGBEN INTERACTIVE SA | Société mère | Société mère |
| BIGBEN INTERACTIVE BELGIUM SA (Belgique) | 100.00% | 100.00% |
| BIGBEN INTERACTIVE NEDERLAND (Pays Bas) | 100.00% | 100.00% |
| BIGBEN INTERACTIVE HK Ltd (Hong Kong) | 100.00% | 100.00% |
| BIGBEN INTERACTIVE GmbH (Allemagne) | 100.00% | 100.00% |
| GAMES.FR (SAS) | 100.00% | 100.00% |
| MODELABS GROUP SA | 95.00% | - |
| MODELABS SA | 94.04% | - |
| MODELABS SOURCING Ltd (Hong Kong) | 94.04% | - |
| WORLD GSM SA | 66.50% | - |
| NEWAVE ITALIA SRL (Italie) | - | - |

KPMG

KPMG Audit
Tamponné seulement pour
les besoins d'identification

4.5.2. Changements du périmètre de consolidation

Les principaux changements dans le périmètre de consolidation sont les suivants :

- acquisition du groupe Modelabs (cf. 5.1 et 4.2.1 a)
- prise de participation dans le distributeur italien Newave Italia.

4.6. Information sectorielle

Les différents « métiers » du Groupe sont exposés dans la note 4.6.2. de la présente annexe.

Le principal décideur opérationnel du Groupe est le Comité Exécutif (Eurometing).

Le Groupe choisit de présenter l'information sectorielle selon 4 segments géographiques (France, Benelux, Allemagne, Hong Kong) conformément à la norme IFRS 8 « Secteurs opérationnels ». L'information détaillée par secteur correspond à l'organisation interne du Groupe ainsi qu'à l'information présentée au Conseil d'Administration du Groupe servant notamment à évaluer les performances.

Les informations sectorielles ci-dessous suivent les mêmes règles comptables que celles utilisées pour les états financiers.

4.6.1. Résultat par secteur

| 31 mars 2012 | France | Benelux | Allemagne | Hongkong | Elimination des opérations internes | Total |
|--|----------------|---------------|---------------|---------------|-------------------------------------|----------------|
| Produits des activités ordinaires | | | | | | |
| - de l'activité | 316 081 | 11 229 | 10 627 | 6 125 | - | 344 062 |
| - ventes inter-segments | 12 322 | 184 | - | 24 289 | (36 795) | - |
| Total | 328 403 | 11 413 | 10 627 | 30 414 | (36 795) | 344 062 |
| Résultat sectoriel | 15 735 | 645 | 74 | 1 893 | - | 18 347 |
| Résultat financier | | | | | | (1 877) |
| Impôts | | | | | | (6 266) |
| Résultat | | | | | | 10 204 |
| <i>Actifs sectoriels</i> | | | | | | |
| Goodwills | 44 003 | 1 088 | - | - | | 45 091 |
| Autres actifs non courants | 40 963 | 150 | 58 | 111 | | 41 282 |
| Actifs courants | 163 786 | 4 548 | 6 715 | 2 873 | | 177 922 |
| Actifs d'impôts différés | 9 536 | (22) | 245 | 438 | | 10 197 |
| Actif total | 258 288 | 5 764 | 7 018 | 3 422 | | 274 492 |
| <i>Passifs sectoriels</i> | 83 087 | 1 503 | 1 319 | 3 390 | | 89 299 |
| Passif d'impôts | | | | | | 445 |
| Dettes financières | | | | | | 85 842 |
| Capitaux propres | | | | | | 98 906 |
| Passif total | | | | | | 274 492 |
| Perte de valeur | | | | | | - |
| Investissements | 12 606 | 20 | 17 | 63 | | 12 706 |
| Dotations aux Amorts | 4 540 | 43 | 20 | 26 | | 4 629 |

KPMG

KPMG Audit
Tamponne seulement pour les besoins d'identification

| 31 mars 2011 | France | Benelux | Allemagne | Hongkong | Elimination des opérations internes | Total |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------------------------------|----------------|
| Produits des activités ordinaires | | | | | | |
| - de l'activité | 67 201 | 11 881 | 17 202 | 5 027 | | 101 311 |
| - ventes inter-segments | 17 182 | 83 | - | 39 581 | (56 846) | - |
| Total | 84 383 | 11 964 | 17 202 | 44 608 | (56 846) | 101 311 |
| Résultat sectoriel | 9 766 | 217 | 2 249 | 3 262 | | 15 494 |
| Résultat financier | | | | | | (2 049) |
| Impôts | | | | | | (3 590) |
| Résultat | | | | | | 9 855 |
| <i>Actifs sectoriels</i> | | | | | | |
| Goodwills | 68 | 1 088 | | | | 1 156 |
| Autres actifs non courants | 12 311 | 173 | 62 | 67 | | 12 613 |
| Actifs courants | 50 619 | 4 275 | 5 020 | 1 317 | | 61 231 |
| Actifs d'impôts différés | 105 | 21 | 251 | 361 | | 738 |
| Actif total | 63 103 | 5 557 | 5 333 | 1 745 | | 75 738 |
| <i>Passifs sectoriels</i> | 10 540 | 1 508 | 1 858 | 4 789 | | 18 695 |
| Passif d'impôts | | | | | | 1 079 |
| Dettes financières | | | | | | 5 761 |
| Capitaux propres | | | | | | 50 203 |
| Passif total | | | | | | 75 738 |
| Perte de valeur | | | | | | - |
| Investissements | 6 553 | 18 | 19 | 29 | | 6 619 |
| Dotations aux Amorts | 2 463 | 80 | 18 | 13 | | 2 574 |

4.6.2. Autres informations (métiers)

La communication du Groupe est organisée prioritairement de manière géographique, comme précisé en 4.6.1.. L'information par métiers est restreinte à la communication du chiffre d'affaires pour des raisons de confidentialité.

| 2011-12 | France | Benelux | Allemagne | Hongkong | Total |
|---------------------------|----------------|---------------|---------------|--------------|----------------|
| Accessoires | 72 455 | 5 500 | 8 102 | 5 035 | 91 092 |
| Audio | 9 723 | 485 | 1 047 | 118 | 11 373 |
| Edition | 7 439 | 822 | 1 478 | 972 | 10 711 |
| Distribution | 226 464 | 4 422 | - | - | 230 886 |
| Total des produits | 316 081 | 11 229 | 10 627 | 6 125 | 344 062 |

| 2010-11 | France | Benelux | Allemagne | Hongkong | Total |
|---------------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|----------------|
| Accessoires | 36 417 | 6 927 | 15 037 | 4 427 | 62 808 |
| Audio | 8 761 | 525 | 637 | - | 9 923 |
| Edition | 14 498 | 1 556 | 1 527 | 600 | 18 181 |
| Distribution | 7 526 | 2 873 | - | - | 10 399 |
| Total des produits | 67 202 | 11 883 | 17 201 | 5 027 | 101 311 |

KPMG
Audit
Tamponné seulement pour
les besoins d'identification

Répartition métiers :

Compte tenu de l'évolution du profil d'activité du Groupe et de l'ajout de lignes de produits complémentaires (distribution non exclusive de mobiles) suite à l'acquisition de ModeLabs Group la définition des métiers pour compte de tiers (Distribution) exercés par le Groupe a été reconfigurée afin de tenir compte de leur position sur la filière.

En conséquence, il a été choisi de communiquer dorénavant sur la Distribution en faisant la distinction entre le mode Exclusif ou Non-exclusif, quels que soient les produits concernés (jeux ou téléphones), la Distribution Exclusive se positionne en effet en amont dans le métier global de la Distribution car elle a un rapport risque-rentabilité différent de toutes les activités de Distribution Non exclusive, physique ou en ligne. La segmentation des activités de la Société et du Groupe est toujours articulée autour de 4 métiers mais dont le contenu a évolué de la manière suivante :

- L'Accessoire, qui concentre une grande partie des ressources du Groupe en matière de conception, couvre l'ensemble des accessoires aujourd'hui développés, qu'il s'agisse des accessoires pour consoles ou des accessoires pour smartphones.
- L'Edition qui comprend la recherche de concepts de jeu innovants puis le suivi technique du développement proprement dit des titres, couvre à la fois les jeux vendus sous forme physique (en boîtes) et les jeux en téléchargement.
- L'Audio cible des produits grand public, l'accent étant aujourd'hui mis sur le développement de modèles originaux.
- La Distribution pour compte de tiers qu'elle soit exclusive ou non, physique ou en ligne, permet de compléter le dispositif commercial des métiers du Groupe et de couvrir toutes les formes de commercialisation, présentes ou futures, qu'il s'agisse de produits liés au jeu vidéo ou à la téléphonie.

Les 3 premiers segments ci-dessus intègrent l'ensemble de la chaîne de valeur propre aux produits développés pour compte propre : conception, développement, production et commercialisation. Ils sont ainsi désormais regroupés sous l'intitulé « Conception » dans les publications du Groupe. Cette part de l'activité a vocation à générer des niveaux de marge opérationnelle supérieurs à la partie de l'activité correspondant à la Distribution pour compte de tiers.

V - Notes complémentaires sur l'état de situation financière

5.1 Goodwills

| Origine | Valeur nette 31/03/2011 | Valeur brute 31/03/2012 | Perte de valeur 31/03/2012 | Valeur nette 31/03/2012 |
|-----------------|----------------------------|----------------------------|-------------------------------|----------------------------|
| Bigben Belgique | 1.088 | 1.088 | - | 1.088 |
| Modelabs Group | - | 43 898 | - | 43 898 |
| Vox Diffusion | 68 | 68 | - | 68 |
| Total | 1.156 | 45 054 | - | 45 054 |

5.1.1 Acquisition de Modelabs Group SA

Dans les conditions décrites en 4.2.1 a), le Groupe a acquis 95.00% (autocontrôle déduit) des titres de la société Modelabs Group SA. Cette société et ses filiales ont été consolidées au sein du groupe au 1^{er} septembre 2011. En application de la norme IFRS 3 (révisée), le groupe a identifié les actifs acquis et les passifs repris et les a valorisés à leur juste valeur à la date d'acquisition. Compte tenu de la proximité de la date d'acquisition avec la date de clôture des comptes semestriels (30 septembre 2011), l'analyse de l'affectation du prix d'acquisition avait été différée pour certains postes, notamment pour ce qui concerne la détermination de la juste valeur de la clientèle de ModeLabs. Cette analyse s'est donc poursuivie au cours du second semestre.

Les actifs et passifs reconnus peuvent être ajustés par la suite pendant une période maximale de 12 mois à compter de la date d'acquisition, sur la base de nouvelles informations obtenues concernant des faits et des circonstances existants à la date d'acquisition.

Au 31 mars 2012, le goodwill résultant de l'acquisition du groupe Modelabs se calcule comme suit :

Juste valeur des actifs acquis et des passifs repris :

| | Valeurs comptables pré-acquisition | Juste valeur | Total |
|--|---------------------------------------|---------------|---------------|
| Immobilisations incorporelles nettes | 233 | 22 300 | 22 533 |
| Immobilisations corporelles nettes | 248 | - | 248 |
| Autres actifs non courants | 507 | - | 507 |
| Impôts différés actifs | 14 282 | (359) | 13 923 |
| Stocks | 17 004 | 1 046 | 18 050 |
| Clients | 26 600 | - | 26 600 |
| Créances fiscales | 10 471 | - | 10 471 |
| Autres actifs courants | 2 913 | - | 2.913 |
| Trésorerie nette | 8 872 | - | 8 872 |
| Autres passifs non courants | 234 | - | 234 |
| Impôts différés passif | - | 7 656 | 7 656 |
| Provisions pour risques et charges | 1 162 | - | 1 162 |
| Emprunts auprès des Ets de crédit | 10 853 | - | 10 853 |
| Fournisseurs | 26 497 | - | 26 497 |
| Avances et acomptes reçus | 5 699 | - | 5 699 |
| Dettes sociales | 2 009 | - | 2 009 |
| Dettes fiscales | 6 314 | - | 6 314 |
| Autres passifs courants | 224 | - | 224 |
| Total Actif net (100%) (1) | 28 138 | 15 331 | 43 469 |
| Contrepartie transférée (2) | | | 85 018 |
| Participation ne donnant pas le contrôle (3) | | | 2 349 |
| Goodwill (2)-[(1)-(3)] | | | 43 898 |

Les actifs acquis et les passifs repris ont été déterminés sur la base d'un arrêté comptable du groupe Modelabs au 31 août 2011. Pour les besoins de l'affectation de la contrepartie transférée, le groupe a été accompagné par un cabinet indépendant spécialisé.

Les retraitements suivants ont été appliqués sur les actifs et passifs repris :

- Evaluation des stocks au 31 août 2011 au prix de vente minoré des coûts de distribution pour un montant brut de 1 046 k€ générant un impôt différé passif de 359 k€. La rotation de ces stocks étant rapide (2 à 3 mois), une variation de stocks de 1 046 k€ a été constatée sur l'exercice (reprise d'impôt différé correspondante),
- Evaluation d'une relation clientèle accessoires téléphonie mobile pour un montant brut de 22 300 k€ générant un impôt différé passif de 7 656 k€. L'évaluation a été effectuée selon la méthode dite des « surprofits » (Excess Earnings Method). Cette relation clientèle sera amortie en linéaire sur 20 ans. Une charge d'amortissement de 60 k€ a été comptabilisée au 31 mars 2012 (reprise d'impôt différé correspondante).

KPMG
 Tamponné seulement pour
 les besoins d'identification

La contrepartie transférée est constituée de :

| | |
|-------------------------------------|---------------|
| Instruments de Capitaux propres (a) | 35 167 |
| Paiement en trésorerie (b) | 49 851 |
| Contrepartie transférée (2) | 85 018 |

Les actions nouvelles Bigben Interactive remises aux actionnaires de ModeLabs ont été valorisées au cours du jour de la transaction conformément aux normes IFRS soit un montant global de 35.167 k€ qui impacte les capitaux propres du Groupe pour le même montant. Il s'y ajoute 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, soit un montant global de 49.851 k€ (b). Au global, la juste valeur des actifs remis pour obtenir le contrôle de ModeLabs s'élève à 85.018 k€.

| Détail de la valorisation des instruments de capitaux propres | 16/08/2011 | 08/09/2011 | Total |
|--|---------------|--------------|---------------|
| Nombre Actions créées | 3 973 380 | 218 154 | 4 191 534 |
| Valeur de l'Action au jour de l'échange (en euros) | 8.4 | 8.21 | |
| Valorisation des instruments de capitaux propres émis (en K€) (a) | 33 376 | 1 791 | 35 167 |

Evaluation des participations ne donnant pas le contrôle :

Le groupe a décidé d'évaluer les participations ne donnant pas le contrôle à la part proportionnelle dans l'actif net identifiable des entités acquises (3).

Rapprochement des données présentées ci-dessus avec le Tableau de Flux de trésorerie :

| | |
|---|---------------|
| Paiement en trésorerie | 49 851 |
| Trésorerie acquise des filiales | (8 872) |
| Trésorerie nette sur acquisition de filiales | 40 980 |

La valeur brute contractuelle des créances clients est de 27 310 k€. Sur ce montant, 710 k€ sont estimés irrécouvrables à la date d'acquisition. La juste valeur acquise des créances clients est donc de 26 600 k€.

Frais d'acquisition :

Les frais d'acquisition s'élèvent à 1 382 k€. Le traitement retenu dans les comptes consolidés est le suivant :

| | | |
|--|--------------|--|
| Frais d'acquisition de titres | 52 | Imputation en charge opérationnelle |
| Frais liés à l'augmentation de Capital | 990 | Imputation sur la prime d'apport avant impôt |
| Frais d'émission d'emprunt | 340 | Imputation en diminution des emprunts |
| Total frais d'acquisition | 1 382 | |

Facteurs ayant conduits à la comptabilisation d'un goodwill:

Les facteurs ayant conduits à la comptabilisation d'un goodwill sont les suivantes ;

- de fortes synergies commerciales et opérationnelles avec :
 - l'exploitation d'un référencement de grande qualité dans la téléphonie mobile, en particulier sur le segment porteur des accessoires, avec une position de leader en France ;
 - l'utilisation de l'implantation européenne en jeux vidéo pour accélérer le développement des produits de téléphonie à l'international, en particulier en Allemagne et au Benelux
- une capacité de développement affirmée avec :
 - une expertise clairement démontrée sur l'innovation et le développement de nouveaux produits pour offrir une gamme complète d'accessoires répondant aux enjeux de la convergence multimédia ;
 - des marques propres et un portefeuille de licences ;
- une nouvelle dimension :
 - une capacité accrue de négociation vis-à-vis des fournisseurs et d'investissement en recherche et développement.
 - l'obtention d'une taille critique à l'échelle européenne, positionnant le nouvel ensemble comme un leader des produits de convergence multimédia en Europe.
 - la pondération des effets de cycle et de saisonnalité de l'activité historique du Groupe, effets propres au marché du jeu vidéo.

KPMG

KPMG Audit
Tamponné seulement pour
les besoins d'identification

Informations pro forma :

La contribution du groupe Modelabs au Chiffre d'affaires consolidé du groupe sur la période est de 264 635 k€, et sa contribution au résultat net part du groupe est de 8 856 k€.

Les données consolidées proforma comme si l'acquisition était intervenue au 1^{er} avril 2011 sont présentées ci-dessous :

| <i>Chiffres-clés consolidés Pro forma</i> | Avril 2011– Mars 2012 | | |
|---|-----------------------|--------------|--------------------|
| | En k€ | | |
| | BBi | MDL détourné | Périmètre Proforma |
| Chiffre d'affaires | 79 427 | 354 187 | 433 614 |
| Résultat opérationnel | 3 330 | 18 499 | 21 829 |
| Coût de l'endettement | -1 683 | 32 | -1 651 |
| Résultat courant avant impôt | 1 647 | 18 531 | 20 178 |
| Impôt | -864 | -6 714 | -7 578 |
| Résultat net | 783 | 11 817 | 12 600 |
| Résultat net part du Groupe | 783 | 11 284 | 12 067 |

Ces données proforma résultent de l'agrégation des données semestrielles pour le périmètre historique de Bigben Interactive et des données proforma pour ModeLabs Group après un détournage rétroactif au 01 avril 2011 de l'activité « Manufacture ». Les données détournées relatives à ModeLabs n'ont pas fait l'objet d'un examen limité ni d'un audit.

5.1.2 Test de dépréciation

Le groupe réalise des tests de dépréciation sur les UGT sur une base annuelle à la date de clôture annuelle (31 mars) et lorsque des indices de perte de valeur ont été identifiés.

Au 31 mars 2012, aucune dépréciation n'a été comptabilisée.

Information relative au test de dépréciation :

Aucun test de dépréciation n'a été effectué au 31 mars 2012 sur le goodwill de Modelabs en raison d'une part de la proximité de la date d'acquisition, considérant que la juste valeur du sous-groupe Modelabs au 31 mars 2012 correspondait à la contrepartie transférée au 1^{er} septembre 2011, et d'autre part par les très bons résultats de la société depuis l'entrée dans le périmètre de consolidation.

Un test de dépréciation a été effectué au 31 mars 2012 sur le goodwill de Bigben Interactive Belgique.

Dans le cadre des tests de perte de valeur, le taux d'actualisation avant impôt retenu au 31 mars 2012 est de 11.00 % et le taux de croissance à l'infini retenu de 0%.

Test de sensibilité :

| Variation du taux d'actualisation | -1% | 1% |
|-----------------------------------|-----|------|
| Impact sur la valeur d'entreprise | 467 | -388 |
| Impairment à comptabiliser | 0 | 0 |

| Variation des Free Cash Flow | -5% | 5% |
|-----------------------------------|------|-----|
| Impact sur la valeur d'entreprise | -171 | 172 |
| Impairment à comptabiliser | 0 | 0 |

Une baisse de 5% des flux de trésorerie prévisionnels conjuguée à une augmentation de 5% du taux d'actualisation ne conduiraient pas à la comptabilisation d'une perte de valeur sur le goodwill Bigben Interactive Belgique.

SPMG Audit
 Tamponné seulement pour
 les besoins d'identification

5.2 Autres Immobilisations incorporelles

| Exercice 2011-12 | |
|---|---------------|
| Valeur brute début de période | 7.802 |
| Acquisitions (2) | 3.198 |
| Variation de périmètre (1) | 24.700 |
| Transferts | - |
| Diminutions / Sorties | (383) |
| Valeur brute fin de période | 35.317 |
| Amortissements cumulés début de période | 5.306 |
| Dotations aux amortissements | 3.654 |
| Variation de périmètre (1) | 2.167 |
| Diminutions / Amortissements | (352) |
| Amortissements cumulés fin de période | 10 775 |
| Perte de valeur cumulée début de période | - |
| Perte de valeur - Dotation | - |
| Perte de valeur - Reprise ou cessions | - |
| Perte de valeur cumulée fin de période | - |
| Valeur nette fin de période | 24 542 |

| Exercice 2010-11 | |
|---|--------------|
| Valeur brute début de période | 5.608 |
| Acquisitions | 2.201 |
| Transferts | - |
| Diminutions / Sorties | 7 |
| Valeur brute fin de période | 7.802 |
| Amortissements cumulés début de période | 3.443 |
| Dotation aux amortissements | 1.870 |
| Diminutions / Amortissements | (7) |
| Amortissements cumulés fin de période | 5.306 |
| Perte de valeur cumulée début de période | |
| Perte de valeur - Dotation | |
| Perte de valeur - Reprise ou cessions | - |
| Perte de valeur cumulée fin de période | - |
| Valeur nette fin de période | 2.496 |

KPMG Audit
 Tamponné seulement pour
 les besoins d'identification

(1) Variation de périmètre : cf. 5.1.1.

(2) Les acquisitions d'autres immobilisations incorporelles sont essentiellement constituées des couts de développements des jeux activés (2 437 k€) et d'autres acquisitions diverses (brevets et marques notamment).

5.3 Immobilisations corporelles

| En k€ | 03/2011 | 03/2012 |
|--|---------------|---------------|
| Valeur brute début de période | 12.399 | 16.493 |
| Acquisitions | 4.267 | 9.437 |
| Variation de périmètre | | 951 |
| Actifs destinés à la vente | - | (3.137) |
| Ecarts de Change | (62) | 74 |
| Diminutions / Sorties | (111) | (1.241) |
| Valeur brute fin de période | 16.493 | 22.577 |
| Amortissements cumulés début de période | 6.122 | 6.655 |
| Dotation aux amortissements | 704 | 975 |
| Variation de périmètre | | 703 |
| Actifs destinés à la vente | - | (1.475) |
| Ecarts de Change | (60) | 71 |
| Diminutions / Amortissements | (111) | (152) |
| Amortissements cumulés fin de période | 6.655 | 6.777 |
| Perte de valeur cumulée début de période | - | - |
| Perte de valeur | - | - |
| Perte de valeur cumulée fin de période | - | - |
| Valeur nette fin de période | 9.838 | 15.800 |

Les ensembles immobiliers des sites de Lesquin, Lauwin Planque et Libercourt sont financés par crédit bail, le coût de revient des terrains et constructions est de 13 712 k€ amortis pour 2 985 k€, soit une valeur nette de 10 727 k€.

La valeur nette comptable de Libercourt a été reclassée en « Actifs destinés à la vente » compte tenu de la décision de la Direction Générale de céder le bâtiment. La valeur brute est de 3 137 k€ amortie pour 1 475 k€ soit une valeur nette de 1 662 k€.

La chaîne logistique, l'aménagement en rayonnages du nouvel entrepôt de Lauwin Planque ainsi que les chariots élévateurs informatisés sont financés par crédit bail, le coût de revient est de 2 299 k€ amorti pour 674 k€, soit une valeur nette de 1 625 k€ au 31 mars 2012.

Les acquisitions de l'exercice comportent :

- Le bâtiment de Lauwin Planque pour 7 575 k€ compris le terrain.
- Les rayonnages et les chariots élévateurs de Lauwin Planque pour 665 k€.

- Le montage de l'installation photovoltaïque pour 517 k€ portant l'avance sur immobilisations à 3 189 k€.
- La prise en charge de dépenses pour 349 k€ refacturés au crédit bailleur.

Le reste des acquisitions représente essentiellement du matériel informatique et les coûts d'outillage (moules de fabrication).

La valeur nette comptable des immobilisations en cours au 31 mars 2012 est de 3 192 k€. Il s'agit essentiellement des investissements en cours sur les installations photovoltaïques du site de Lauwin-Planque.

La valeur nette comptable des contrats de location-financement comptabilisés en immobilisations corporelles est de 10 688 k€ au 31 mars 2012.

5.4 Autres actifs financiers non courants

| | Prêts | Dépôts de garantie | Autres Titres | Autres Créances | Total |
|---|-------|--------------------|---------------|-----------------|-------|
| A la clôture de l'exercice 2009-10 | - | 61 | 74 | - | 135 |
| Acquisitions/ augmentations | - | 98 | - | 52 | 150 |
| Cessions | - | 6 | - | - | 6 |
| Change | - | - | - | - | - |
| A la clôture de l'exercice 2010-11 | - | 153 | 74 | 52 | 279 |
| Acquisitions/ augmentations | - | 3 | - | 68 | 71 |
| Variation de Périmètre | - | 247 | - | 260 | 507 |
| Diminutions | - | (79) | (3) | - | (82) |
| Change | - | 3 | - | - | 3 |
| A la clôture de l'exercice 2011-12 | - | 327 | 71 | 380 | 778 |

Le poste « Autres Créances » représentent le disponible en trésorerie des 2 contrats de liquidité (Modelabs Group et Bigben Interactive France).

La valeur des titres des sociétés non consolidées est comprise dans le poste « Autres Titres ».



KPMG Audit
Tamponné en vertu de la loi sur les besoins d'identité

5.5 Actifs d'impôts différés

| En k€ | 31/03/2012 | 31/03/2011 |
|---------------------------------|---------------|------------|
| Déficits | 9.341 | 299 |
| Décalages Temporels | 837 | 439 |
| Total de l'impôt différé | 10.178 | 738 |

Il a été constaté un impôt différé sur déficit fiscal de 9 096 k€ sur Modelabs Group et de 245 k€ sur Bigben Interactive GmbH. Ces déficits ont été activés compte tenu des perspectives à court terme de résultat de ces entités.

L'impôt différé activé au titre du déficit fiscal de Modelabs Group à la date d'acquisition était de 14 441 k€. Ce déficit a été utilisé à hauteur de 5 345 k€ sur l'exercice (en impôts). Ainsi, l'impôt différé activé au 31 mars 2012 est de 9 096 k€.

Globalement, le groupe a constaté une charge d'impôt de 5 393 k€ correspondant à l'utilisation des actifs d'impôts différés sur déficit fiscal.

5.6 Stocks

| En k€ | 31/03/2012 | 31/03/2011 |
|---------------------|---------------|---------------|
| Valeur brute | 86.029 | 31.875 |
| Perte de valeur | (8.815) | (5.412) |
| Valeur nette | 77.214 | 26.463 |

La forte augmentation des stocks s'explique d'une part un effet de périmètre (acquisition du groupe Modelabs) et d'autre part des achats de très significatifs (18 M€) fin mars 2012 de téléphones réalisés par Modelabs SA.

5.7 Créances Clients

| En k€ | 31/03/2012 | 31/03/2011 |
|---|---------------|---------------|
| Clients et effets en portefeuille | 57.131 | 23.229 |
| Perte de valeur pour créances douteuses | 1.958 | 1.201 |
| Total créances | 55.173 | 22.028 |

Concentration clients :

Deux clients du groupe représentent plus de 10% (15,7% et 14,4%) du chiffre d'affaires consolidé du groupe. Le chiffre d'affaires réalisé avec ces clients concerne essentiellement le secteur « France ». Ces clients sont des intervenants de la distribution de téléphones mobiles.

Crédit client : Le reporting relatif au crédit client indique un DSO ramené de 69 jours au 31 mars 2011 à 54 jours au 31 mars 2012

La ventilation de la valeur brute des créances clients, en fonction de l'ancienneté des créances, s'analyse de la façon suivante

| Ventilation Echu/Non échu au 31/03/2012 | En k€ | % |
|---|---------------|----------------|
| Créances Clients non échues | 50.786 | 89.00% |
| Créances Clients échues | 6.345 | 11.00% |
| Total créances | 57.131 | 100.00% |

Les clients en Allemagne comme au Benelux sont systématiquement assurés ainsi que l'intégralité des clients à l'export qui font l'objet d'une assurance-crédit lorsque le Groupe est exposé. En France, seuls sont assurés les clients autres que les acteurs de la grande distribution et les opérateurs Télécoms.

| Ventilation des créances échues au 31/03/2012 | En k€ | % |
|---|--------------|----------------|
| Moins de 1 mois | 2.885 | 45.50% |
| De 1 à 3 mois | 1.790 | 28.20% |
| De 3 mois à 1 an | 350 | 5.50% |
| Plus d'1 an | 45 | 0.70% |
| Clients douteux | 1.275 | 20.10% |
| Total créances | 6.345 | 100.00% |

Les Clients douteux (1.275 k€ TTC) sont provisionnés à hauteur de 1.072 k€ HT. Les créances de moins de 3 mois ne présentent pas de risques particuliers et ne sont pas individuellement significatives.

La société faitière BBI SA a recours à l'affacturage pour l'essentiel des ses clients de la grande distribution à l'exception de trois enseignes parmi les plus grandes et à l'escompte pour les signatures non affacturées. En Allemagne, la filiale a eu recours à l'escompte classique (3.901 k€ à la clôture du 31 mars 2012) pour les effets tirés par son principal client audit

KPMG
KPMG Audit
 Tamponné seulement pour
 les besoins d'identification

5.8 Autres débiteurs

| En k€ | 31/03/2012 | 31/03/2011 |
|---|---------------|--------------|
| Etats et collectivités locales hors IS (TVA | 13.827 | 1.164 |
| Personnel | 100 | 43 |
| Ristournes Fournisseurs à recevoir | 3.153 | 258 |
| Créances sur cessions immobilisations | - | - |
| Affacturage | 2.533 | 1.977 |
| Charges constatées d'avance | 1.244 | 729 |
| Acomptes et avances sur commandes | 1.345 | 540 |
| Acomptes Contrats de Distribution | 202 | - |
| Fournisseurs débiteurs et divers | 9.154 | 329 |
| Total | 31.558 | 5.040 |

5.9 Trésorerie et équivalents de trésorerie

| En k€ | 31/03/2012 | 31/03/2011 |
|---|------------|------------|
| Trésorerie et équivalents de trésorerie (I) | 12.161 | 7.545 |
| Concours bancaires (II) (1) | 11.278 | 185 |
| Trésorerie présentée dans le tableau de flux de trésorerie (I)-(II) | 883 | 7.360 |

(1) Cf. note 5.11

5.10 Engagements envers le personnel

KPMG
KPMG Audit
Tamponné seulement pour
les besoins d'identification

| 31 mars 2012 | 01/04/11 | Dotations | Utilisations | Reprises sans utilisation | Variation périmètre | 31/03/12 |
|-------------------------|------------|-----------|--------------|---------------------------|---------------------|------------|
| Retraites et assimilées | 208 | 68 | - | 141 | 234 | 369 |
| Total | 208 | 68 | - | 141 | 234 | 369 |

| 31 mars 2011 | 31/03/10 | Dotations | Utilisations | Reprises sans utilisation | Variation périmètre | 1/04/11 |
|-------------------------|------------|-----------|--------------|---------------------------|---------------------|------------|
| Retraites et assimilées | 236 | - | - | 28 | - | 208 |
| Total | 236 | - | - | 28 | - | 208 |

Retraites et assimilés

Les engagements sociaux et assimilés qui font l'objet d'une provision ne concernent que les sociétés françaises. Il n'y a aucun engagement de cette nature au Benelux, compte-tenu des législations nationales en vigueur, de même qu'en Allemagne et à Hongkong.

Les hypothèses retenues sont les suivantes :

| Hypothèses retenues | 2011-12 | 2010-11 |
|--|-------------------|-------------------|
| Taux d'actualisation + d'inflation | 4.6% | 4.8% |
| 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% |

5.11 Passifs financiers courants et non courants

| en k€ | 31/03/2012 Total | Échéance < 1 an | Échéance 1 à 5 ans | Échéance > 5 ans |
|-------------------------------------|---------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|
| Emprunts bancaires | 44.073 | 43.111 | 962 | - |
| Lignes de crédit / financement | 21.000 | 21.000 | - | - |
| Emprunts sur locations financement | 9.457 | 1.556 | 4.013 | 3.888 |
| Concours bancaires courants | 11.278 | 11.278 | - | - |
| Intérêts courus non échus | 34 | 34 | - | - |
| Autres financements à court terme | - | - | - | - |
| Total des passifs financiers | 85.842 | 76.979 | 4.975 | 3.888 |

| en k€ | 31/03/2011 Total | Échéance < 1 an | Échéance 1 à 5 ans | Échéance > 5 ans |
|-------------------------------------|---------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|
| Emprunts bancaires | 3.036 | 1.745 | 1.291 | - |
| Emprunts sur locations financement | 2.539 | 837 | 1.667 | 35 |
| Concours bancaires courants | 185 | 185 | - | - |
| Intérêts courus non échus | - | - | - | - |
| Autres financements à court terme | - | - | - | - |
| Total des passifs financiers | 5.760 | 2.767 | 2.958 | 35 |

Emprunts bancaires :

Au 31 mars 2012, les emprunts bancaires du groupe sont les suivants :

- Emprunt Natixis / LCL de 40 M€ souscrit en juillet 2011 dans le cadre de l'acquisition du groupe Modelabs. Cet emprunt est remboursable par tranche de 8 M€ sur 5 ans, la première échéance intervenant en juillet 2012. La société s'est engagée à respecter des ratios financiers (cf. note 7.2). Ils ne sont pas respectés au 31 mars 2012 mais font l'objet d'un waiver (cf. note 4.2.2.b).
- Emprunt Natixis d'un montant d'origine de 1.75 M€ accordé en décembre 2010 pour le financement des installations photovoltaïque du nouveau site de Lauwin Planque. Le solde de cet emprunt est de 1.3 M€ au 31 mars 2012. Il est remboursable sur 5 ans. La société s'est engagée à respecter des ratios financiers (cf. note 7.2). Ils ne sont pas respectés au 31 mars 2012 mais font l'objet d'un waiver (cf. note 4.2.2.b).
- Emprunt LCL d'un montant d'origine de 1.75 M€ accordé en décembre 2010. Le solde de cet emprunt est de 1.3 M€ au 31 mars 2012. Il est remboursable sur 5 ans. Il n'y a pas de covenants sur cet emprunt.
- Emprunt Deutsche Bank dont le solde est de 1.7 M€ au 31 mars 2012 et qui sera intégralement remboursé à fin décembre 2012. Il n'y a pas de covenants sur cet emprunt.

Lignes de crédit / financement

Au 31 mars 2012, les financements court terme du groupe sont les suivants :

- Ligne de crédit Calyon au profit de Modelabs SA pour un montant de 15 M€ remboursable en totalité à fin avril 2012. La société s'est engagée à respecter des ratios financiers (cf. note 7.2).
- Billets de trésorerie de 1 M€ et de 5 M€ auprès de la BNP, à échéance au 15 avril 2012 pour le premier et fin avril 2012 pour le second.

Emprunts sur locations financement

Il s'agit des emprunts comptabilisés suite au retraitement des contrats de location-financement. Les principaux contrats en cours sont relatifs au nouveau site de Lauwin Planque. Le solde au 31 mars 2012 est de 8.309 k€ (bâtiment et autres immobilisations, cf. 5.3.).

5.12 Impôts différés passifs

Ils correspondent au solde au 31 mars 2012 de l'impôt différé comptabilisé sur la relation clientèle accessoires téléphonie mobile à la date d'acquisition pour 7.656 k€ diminué de 223 k€ suite à l'amortissement comptabilisé sur l'exercice, soit un solde de 7.433 k€.

5.13 Provisions

| | 01/04/11 | Variation périmètre | Dotations | Utilisations | Reprises sans utilisation | 31/03/12 |
|-------------------|----------|------------------------|-----------|--------------|---------------------------------|------------|
| Litiges | - | 117 | - | - | - | 117 |
| Autres provisions | - | 1.045 | - | 218 | - | 827 |
| Total | - | 1.162 | - | 218 | - | 944 |

| | 01/04/10 | Variation périmètre | Dotations | Utilisations | Reprises sans utilisation | 31/03/11 |
|-------------------|------------|------------------------|-----------|--------------|---------------------------------|----------|
| Litiges | - | - | - | - | - | - |
| Autres provisions | 243 | - | - | 243 | - | - |
| Total | 243 | - | - | 243 | - | - |

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.

5.14 Autres Crédeurs

| En k€ | 31/03/2012 | 31/03/2011 |
|--|---------------|--------------|
| Avances reçues des Clients | 6 623 | - |
| Etats et collectivités publiques (hors IS) | 5.277 | 869 |
| Personnel et Organismes sociaux | 3.903 | 1.462 |
| Remises clients et Clients Crédeurs | 3.567 | 3.848 |
| Instruments financiers dérivés | 1.606 | 803 |
| Dette sur immobilisations | 608 | 466 |
| Investisseur privé | 140 | 139 |
| Affacturage | 2.300 | 1.719 |
| Produits constatés d'avance | 393 | 87 |
| Crédeurs divers | 23 | 30 |
| Total | 24.440 | 9.423 |

5.15 Capitaux propres

| | |
|---|-------------------|
| Nombre d'actions au 31 mars 2010 | 11 399 935 |
| Actions gratuites | 41 350 |
| Options sur actions exercées | 119 597 |
| Emission lors d'un regroupement d'entreprises | |
| Nombre d'actions au 31 mars 2011 | 11 560 882 |
| Actions gratuites | - |
| Options sur actions exercées | 120 000 |
| Emission lors d'un regroupement d'entreprises | 4 191 534 |
| Nombre d'actions au 31 mars 2012 | 15 872 416 |

Toutes les actions donnent droit aux actifs résiduels de la Société. Les porteurs d'actions ont droit à des dividendes lorsqu'ils sont décidés, et bénéficient d'un droit de vote par action aux assemblées générales. S'agissant des actions de la Société détenues par le Groupe, tous les droits sont suspendus jusqu'à ce que ces actions soient cédées en totalité.

KPMG
 Tamponné seulement pour
 les besoins d'identification

Options sur actions exercées :

- 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 lors d'un regroupement d'entreprise :

- 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.

Actions propres :

Un contrat de liquidité conforme à la Charte AMAFI avec l'animateur Oddo Corporate, fait intervenir la Société comme seule contributrice à ce contrat entré en vigueur le 01 décembre 2010. Il a fait l'objet de deux apports successifs en décembre 2010 et janvier 2012.

En nombre de titres

| Période | Solde début de période | Achats | Apport | Ventes | Solde fin de période |
|---------------------------|------------------------|---------|--------|---------|----------------------|
| 01/12/2010-31/03/2011 (1) | 5 000 | 33 393 | - | 33 293 | 5 100 |
| 01/04/2011-31/03/2012 (2) | 5 100 | 161 697 | 32 138 | 165 935 | 33 000 |

- (1) La société a apporté au contrat 5000 actions provenant de son portefeuille d'actions propres
(2) La société a apporté au contrat le solde des actions propres détenues soit 32 138 actions

En cours moyen par action

| Période | Achats | Ventes |
|-------------------------|--------|--------|
| 01/12/2010 - 31/03/2011 | 8.9388 | 9.0260 |
| 01/04/2011-31/03/2012 | 8.2686 | 8.3123 |

5.16 Participations ne donnant pas le contrôle

Les participations ne donnant pas le contrôle au 31 mars 2012 sont principalement constituées :

- Des minoritaires comptabilisée lors de l'acquisition de Modelabs pour 2 349 k€ (cf. 5.1.1.)
- De la quote part de résultat revenant aux minoritaires pour 566 k€

VI - Notes complémentaires sur l'état du résultat global

6.1 Détail des produits des activités ordinaires

| En k€ | 31/03/2012 | 31/03/2011 |
|------------------------|----------------|----------------|
| Ventes de marchandises | 344 062 | 101.311 |
| Total | 344.062 | 101.311 |

Répartition du chiffre d'affaires par zone géographique des clients

| En k€ | 31/03/2011 | | 31/03/2012 | |
|----------------|----------------|-------------|----------------|-------------|
| | Montant | Pourcentage | Montant | Pourcentage |
| France | 51.631 | 51.5% | 124.623 | 36.2% |
| Europe | 44.394 | 43.8% | 110.663 | 32.2% |
| Reste du monde | 4.714 | 4.7% | 108.775 | 31.6% |
| Total | 101.311 | 100% | 344.062 | 100% |

6.2 Autres produits de l'activité

| En k€ | 31/03/2012 | 31/03/2011 |
|-----------------|--------------|--------------|
| Subventions | 70 | 729 |
| Autres produits | 1.133 | 503 |
| Total | 1.203 | 1.232 |

Le poste « Subventions » représentent les crédits d'impôt Recherche.

6.3 Achats consommés

| En k€ | 31/03/2012 | 31/03/2011 |
|--|----------------|---------------|
| Marchandises et frais accessoires sur achats | 309.905 | 66.014 |
| Variation stock Marchandises | (33.852) | (5.141) |
| Perte de valeur sur stocks | 818 | 539 |
| Total | 276.871 | 61.412 |

KPMG Audit
Tamponné seulement pour
les besoins d'identification

Les provisions pour dépréciation des stocks de fin d'exercice sont respectivement de 8.815 k€ au 31 mars 2012 contre 5.412 k€ au 31 mars 2011.

6.4 Charges externes

| En k€ | 31/03/2012 | 31/03/2011 |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| Achats non stockés | 962 | 696 |
| Sous-Traitance | 5.522 | 257 |
| Loyers | 1.448 | 604 |
| Entretiens – Réparations | 966 | 516 |
| Primes d'Assurances | 733 | 319 |
| Autres services extérieurs | 811 | 35 |
| Honoraires | 3.205 | 2.193 |
| Dépenses de R&D | 465 | 512 |
| Publicité | 3.699 | 2.408 |
| Transports sur ventes | 6.457 | 3.138 |
| Frais de Déplacements | 1.339 | 773 |
| Frais de Communication | 1.238 | 752 |
| Frais et services bancaires | 309 | 134 |
| Autres Charges externes | 609 | 752 |
| Total | 27.763 | 13.089 |

L'évolution des Charges externes reflète l'intégration de ModeLabs Group, notamment le poste Sous traitance (la nouvelle filiale ayant fait de l'externalisation un mode préférentiel de gestion) et le poste Loyers lié au coût de son siège parisien.

6.5 Charges de personnel

| En k€ | 31/03/2012 | 31/03/2011 |
|--|---------------|--------------|
| Salaires et rémunérations | 9.562 | 6.703 |
| Charges sociales | 3.414 | 1.861 |
| Versements plans à cotisations définies | 575 | 280 |
| Augmentation de la provision pour prestations définies | (29) | (11) |
| Participation des salariés | 491 | - |
| Total | 14.013 | 8.833 |

6.6 Coût de l'endettement

| En k€ | 31/03/2012 | 31/03/2011 |
|---|----------------|----------------|
| Intérêts sur financement moyen terme | (1.159) | (107) |
| Intérêts sur financement de l'exploitation net des produits net d'escompte et de créances | (252) | (143) |
| Frais relatifs au crédit bail | (242) | (82) |
| Résultat net du financement (sous total) | (1.653) | (332) |
| Résultat sur cessions de valeurs mobilières de placement | - | - |
| Autres produits financiers | 263 | 68 |
| Produits financiers (sous total) | 263 | 68 |
| Résultat financier hors change | (1.390) | (264) |
| Perte de change | (3.037) | (3 301) |
| Gain de change | 2.551 | 1 516 |
| Résultat de change | (486) | (1.785) |
| Total | (1.876) | (2.049) |

Une couverture de taux a été mise en place par la société-mère Bigben Interactive SA sur l'emprunt de 40 M€ relatif à l'acquisition de ModeLabs, pour la période allant d'octobre 2011 à juillet 2014. 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 (Cf. note 7.3.6).

Au-delà des montants et des horizons visés par la couverture évoquée ci-dessus, le groupe reste exposé à un risque de hausse de taux pour son endettement à taux variable, la hausse des taux d'intérêts majorant le coût de son endettement.

La simulation de l'exposition du groupe à une surcharge du fait des taux d'intérêts est la suivante :

Pour l'exercice 2011-2012

- Pour 1% de hausse des taux d'intérêts : surcharge de frais financiers de 640 k€ .

Pour l'exercice 2010-2011 :

- impact de + 1% sur les intérêts servis: surcharge de frais financiers de 45 k€ soit 49%

6.7 Impôt sur le résultat

| En k€ | 31/03/2012 | 31/03/2011 |
|--------------------|--------------|--------------|
| Impôt exigible | 1.994 | 1.507 |
| Impôt différé | 4.272 | 2.083 |
| Total impôt | 6.266 | 3.590 |

KPMG

KPMG Audit
Tamponné seulement pour
les besoins d'identification

| En k€ | 31/03/2012 | 31/03/2011 |
|---|--------------|------------|
| Résultat consolidé avant impôt et perte de valeur | 16.470 | 9.855 |
| taux d'imposition de la SA BBI (Mère) | 33.33% | 33.33% |
| Impôt théorique | 5.490 | 4.481 |
| Impôt réel | 6.266 | 3.590 |
| Ecart à analyser | (776) | 891 |
| IS sur différences permanentes | (440) | 107 |
| Comptabilisation d'impôt sans base | (457) | |
| Activation de déficits antérieurs | 378 | 124 |
| Différence de taux | (257) | 660 |
| Ecart analysé | (776) | 891 |

6.8 Résultat par action

| | 31/03/2012 | 31/03/2011 |
|---|-------------------|-------------------|
| Nombre d'actions ordinaires au 1er Avril | 11 560 882 | 11 399 935 |
| Incidence des actions propres | 33 000 | 37 238 |
| Actions émises en cours d'exercice * | 4 311 534 | 160 947 |
| Nombre d'actions ordinaires au 31 mars | 15 872 416 | 11 560 882 |
| Prorata temporis Actions émises | 2 516 882 | 107 427 |
| Nombre moyen d'actions en circulation | 14 044 764 | 11 470 124 |
| Exercice des BSA (1 action pour 1 BSA) | 11 332 | 54 159 |
| ** | | |
| Effet dilutif des options d'achats suivant la méthode du "rachat d'actions" | | |
| Nombre moyen d'actions après dilution | 14 056 096 | 11 524 283 |
| Nominal des actions (en euros) | 2.00 | 2.00 |

* : Au 31 mars 2011 : correspond au solde de la 1^{ère} tranche des BSA Managers 2008 et au plan d'actions gratuites du 14/10/2008. Au 31 mars 2012 : correspond d'une part à la 2^{ème} tranche de BSA Managers 2008 et d'autre part à l'échange de titres consécutive au rachat du groupe Modelabs Group.

** : Au 31 mars 2011 correspond aux BSA Managers 2008 (Tranche 2 et 3). Au 31 mars 2012 : correspond aux BSA Managers 2003 Tranche 3.

6.9 Paiements fondés en actions

Options de souscription

Aucun stock option n'est en vigueur au 31 mars 2012.

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.

| | |
|--|----------------|
| BSA en circulation au 1^{er} avril 2011 | 240 000 |
| BSA attribués pendant l'exercice | - |
| BSA auquel il est renoncé pendant l'exercice | - |
| BSA exercés pendant la période | -120 000 |
| BSA expiré pendant la période | - |
| BSA en circulation en fin de période | 120 000 |
| BSA exerçable en fin de période | 120 000 |

KPMG

KPMG Audit
Tamponné seulement pour
les besoins d'identification

Le prix d'exercice des BSA exerçable en fin de période (tranche 3) est de 7,65 € par BSA donnant droit à une action. Aucun BSA n'a été exercé depuis la clôture de l'exercice.

Actions gratuites

Plan d'actions gratuites 2008

Le 14 octobre 2008 ont été attribuées 44.600 actions gratuites au personnel du Groupe en application de la résolution afférente de l'AGM du 20 juillet 2007. 41 350 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 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) de ces actions inscrites au nominatif allant jusqu'au 15 novembre 2014.

Plan d'actions gratuites 2011

Le 24 octobre 2011 ont été attribuées de 200.000 actions gratuites dans le nouvel ensemble Bigben Interactive / Modelabs Group 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.

Synthèse actions gratuites

| Date d'attribution du plan (CA) | 14/10/2008 | 15/11/2010 | 24/10/2011 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Période d'acquisition | 2 ans | 2 ans | 2 ans |
| Période de conservation | 2 ans | 2 ans | 2 ans |
| 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 | Plan achevé- | 57 500 | 200 000 |
| Cours de l'action à la date d'annonce du plan | Plan achevé | 10,00 | 7,45 |
| Juste valeur par action à la date d'attribution | Plan achevé | 9,46 | 7,27 |

Au titre des plans d'actions gratuites dont l'acquisition des droits est toujours en cours, une charge de 612 K€ a été comptabilisée au 31 mars 2012 contre une charge de 326 K€ au 31 mars 2011.

VII – Autres informations

7.1 Dividende proposé à l'Assemblée Générale Annuelle

Comme l'année précédente, il ne sera pas proposé de distribution de dividende à l'Assemblée Générale statuant sur les comptes clos au 31 mars 2012.

7.2 Engagement hors bilan

7.2.1 Cautions :

| Engagements donnés | par | Bénéficiaire | 31/03/2012 | 31/03/2011 | Objet de l'engagement |
|--------------------|-------------|----------------|------------|------------|---------------------------------------|
| Cautions bancaires | BBI SA | Commerzbank AG | 0 | 0 | Concours CT à BBI GmbH |
| Hypothèque | Atoll Soft | CBC Banque | 12 | 52 | Financement du Site de Tubize |
| Engagements reçus | par | Bénéficiaire | 31/03/2012 | 31/03/2011 | Objet de l'engagement |
| Cautions bancaires | BNP Paribas | Modelabs SA | 4.500- | - | Garantie de paiement des fournisseurs |

7.2.2 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.

- 15 000 k€ pour le financement de la société Modelabs, avec les covenants suivants (au niveau des comptes consolidés de Modelabs SA):

| Covenant | Valeur cible | Statut |
|---|--------------|----------|
| Dette financière nette/Excédent brut d'exploitation | ≤ 2,00 | Respecté |
| Dette financière nette/Fonds propres | ≤ 1,00 | Respecté |

7.2.3 Contrats de location simple

L'échéance des loyers liés aux contrats de location simple non résiliables se détaille ainsi :

| Date de clôture | 31/03/2011 | | | 31/03/2012 | | |
|-----------------------|------------|-----------|---------|------------|-----------|---------|
| Echéance | Moins 1 an | 1 à 5 ans | > 5 ans | Moins 1 an | 1 à 5 ans | > 5 ans |
| Loyers non annulables | 351 | 402 | 0 | 1.069 | 344 | 0 |

7.3 Instruments financiers (Compléments sur l'application de IFRS 7)



KPMG Audit
Tamponné seulement pour
les besoins d'identification

7.3.1 Identification des instruments financiers par classe

| 31-mars-12 | | CATEGORIES COMPTABLES | | | | | | | | | | JUSTE VALEUR | |
|---|--|--|---|-------------------------------|---------------------------------|-------------|--|-----------|--|----------|--------------|--------------|--|
| RUBRIQUES AU BILAN ET CLASSES D'INSTRUMENTS | Valeur nette comptable au bilan de la classe | Instruments financiers par le Résultat | Dérivés évalués à la Juste Valeur (option Juste valeur) | Actifs disponibles à la vente | Prêts et Passifs au coût amorti | Cours cotés | Modèle interne avec des paramètres observables | | Modèle externe avec des paramètres non observables | | de la classe | Juste valeur | |
| | | | | | | | 71 | 707 | 71 | 707 | | | |
| Autres actifs financiers non courants | 778 | | | 71 | 707 | | 71 | 707 | | 71 | 707 | 778 | |
| Autres titres de participations | 71 | | | 71 | | | 71 | | | 71 | | 71 | |
| dont dépôts et cautionnements | 707 | | | 707 | | | | 707 | | | | 707 | |
| TOTAL ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS | 778 | 0 | 0 | 71 | 707 | 0 | 71 | 707 | 0 | 71 | 707 | 778 | |
| Créances clients | 55 173 | | | 55 173 | | | 55 173 | | | 55 173 | | 55 173 | |
| Autres débiteurs | 31 558 | | | 31 558 | | | 31 558 | | | 31 558 | | 31 558 | |
| dont autres actifs financiers courants | 31 558 | | | 31 558 | | | 31 558 | | | 31 558 | | 31 558 | |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 12 161 | | | 12 161 | | | 12 161 | | | 12 161 | | 12 161 | |
| TOTAL ACTIFS FINANCIERS COURANTS | 98 892 | 0 | 0 | 12 161 | 86 731 | 0 | 12 161 | 86 731 | 0 | 12 161 | 86 731 | 98 892 | |
| TOTAL ACTIFS FINANCIERS | 99 670 | 0 | 0 | 71 | 87 438 | 0 | 71 | 87 438 | 0 | 71 | 87 438 | 99 670 | |
| Passifs financiers à long terme | (8 863) | | | (8 863) | | | (8 863) | | | (8 863) | | (8 863) | |
| Autres passifs financiers non courants | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL PASSIFS FINANCIERS NON COURANTS | (8 863) | 0 | 0 | 0 | (8 863) | 0 | 0 | (8 863) | 0 | 0 | (8 863) | (8 863) | |
| Passif financiers à court terme | (76 979) | | | (76 979) | | | (76 979) | | | (76 979) | | (76 979) | |
| dont emprunts à long terme | (65 667) | | | (65 667) | | | (65 667) | | | (65 667) | | (65 667) | |
| dont concours bancaires courants | (11 312) | | | (11 312) | | | (11 312) | | | (11 312) | | (11 312) | |
| Fournisseurs | (56 114) | | | (56 114) | | | (56 114) | | | (56 114) | | (56 114) | |
| Autres créditeurs | (24 440) | | | (24 440) | | | (24 440) | | | (24 440) | | (24 440) | |
| dont autres passifs financiers courants | (22 834) | | | (22 834) | | | (22 834) | | | (22 834) | | (22 834) | |
| dont instruments dérivés passif | (1 606) | | | (1 606) | | | (1 606) | | | (1 606) | | (1 606) | |
| TOTAL PASSIFS FINANCIERS COURANTS | (157 533) | (1 606) | 0 | 0 | (155 927) | 0 | (11 312) | (146 221) | 0 | (11 312) | (146 221) | (157 533) | |
| TOTAL DES PASSIFS FINANCIERS | (166 396) | (1 606) | 0 | 0 | (164 790) | 0 | (11 312) | (155 084) | 0 | (11 312) | (155 084) | (166 396) | |

KPMG Audit
Comptable seulement pour
les besoins d'identification

KPMG

| 31-mars-11 | | CATEGORIES COMPTABLES | | | | | | JUSTE VALEUR | | | |
|--|--|--|---------------------------------|--|-------------------------------|-------------------|------------------------|--------------|--|--|---------------------------|
| RUBRIQUES AU BILAN ET CLASSES D'INSTRUMENTS | Valeur nette comptable au bilan de la classe | Instruments financiers par le Résultat | Dérivés qualifiés de couverture | Actifs évalués à la Juste Valeur (option Juste valeur) | Actifs disponibles à la vente | Prêts et créances | Passifs au coût amorti | Cours cotés | Modèle interne avec des paramètres observables | Modèle interne avec des paramètres non observables | Juste valeur de la classe |
| Autres actifs financiers non courants | 279 | | | | 71 | 208 | | | 208 | 71 | 279 |
| <i>dont titres de participations</i> | 71 | | | | 71 | | | | | 71 | 71 |
| <i>dont dépôts et cautionnements</i> | 208 | | | | | 208 | | | 208 | | 208 |
| TOTAL ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS | 279 | | | | 71 | 208 | | | 208 | 71 | 279 |
| Créances clients | 22 028 | | | | | 22 028 | | | 22 028 | | 22 028 |
| Autres débiteurs | 5 040 | | | | | 5 040 | | | 5 040 | | 5 040 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 7 546 | | | 7 546 | | | | 7 546 | | | 7 546 |
| TOTAL ACTIFS FINANCIERS COURANTS | 34 614 | | | 7 546 | | 27 068 | | 7 546 | 27 068 | | 34 614 |
| TOTAL DES ACTIFS FINANCIERS | 34 893 | | | 7 546 | 71 | 27 276 | | 7 546 | 27 276 | 71 | 34 893 |
| Passifs financiers à long terme | (2 993) | | | | | | (2 993) | | (2 993) | | (2 993) |
| Autres passifs financiers non courants | (104) | | | | | | (104) | | (104) | | (104) |
| TOTAL PASSIFS FINANCIERS NON COURANTS | (3 097) | | | | | | (3 097) | | (3 097) | | (3 097) |
| Passif financiers à court terme | (2 768) | | | | | | (2 768) | (185) | (2 583) | | (2 768) |
| <i>dont emprunts à long terme</i> | (2 583) | | | | | | (2 583) | | (2 583) | | (2 583) |
| <i>dont concours bancaires courants</i> | (185) | | | | | | (185) | (185) | | | (185) |
| Fournisseurs | (8 960) | | | | | | (8 960) | | (8 960) | | (8 960) |
| Autres créditeurs | (9 423) | (803) | | | | | (8 620) | | (9 423) | | (9 423) |
| <i>dont autres passifs financiers courants</i> | (8 620) | | | | | | (8 620) | | (8 620) | | (8 620) |
| <i>dont Instruments dérivés passif</i> | (803) | (803) | | | | | | | (803) | | (803) |
| TOTAL PASSIFS FINANCIERS COURANTS | (21 151) | (803) | | | | | (20 348) | (185) | (20 966) | | (21 151) |
| TOTAL DES PASSIFS FINANCIERS | (24 248) | (803) | | | | | (23 445) | (185) | (24 063) | | (24 248) |
| TOTAL | 10 645 | (803) | | 7 546 | 71 | 27 276 | (23 445) | 7 361 | 3 213 | 71 | 10 645 |

KPMG

KPMG Audit
 les besoins de justification
 sont assurés uniquement pour

(*) Le groupe considère que la valeur comptable des créances clients, des dettes fournisseurs, des autres comptes débiteurs et créditeurs correspond à la juste valeur.

7.3.2 Echéancier contractuel des décaissements

Le tableau suivant présente, pour les passifs financiers comptabilisés au 31 mars 2012 - hors concours bancaires courants - l'échéancier contractuel des décaissements, nominal et intérêts, hors effet d'actualisation.

| En k€ | 0 à 1 mois | 1 à 3 mois | 3mois à 1 an | 2013/2014 | 2014/2015 | 2015/2016 | 2016/2017 | Plus 5 ans | Total |
|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|----------------|
| Passifs financiers | 21.619 | 1.228 | 11.683 | 11.282 | 10.789 | 9.990 | 8.719 | 4.233 | 79.543 |
| Fournisseurs | 33.431 | 22.683 | - | - | - | - | - | - | 56.114 |
| Autres créiteurs | 13.178 | 8.650 | 2.612 | - | - | - | - | - | 24.440 |
| Passif impôt exigible | - | - | 445 | - | - | - | - | - | 445 |
| Loyers non annulables | 89 | 180 | 800 | 217 | 85 | 36 | 5 | - | 1.412 |
| Total Passifs Financiers | 68.317 | 32.741 | 15.540 | 11.499 | 10.874 | 10.026 | 8.724 | 4.233 | 161.954 |

7.3.3 Ventilation des dettes financières par échéance et par nature de taux :

Position avec covenants non respectés (situation au 31 mars 2012)

| En K€ | Taux fixe | Taux variable* | Total |
|-----------------------------|--------------|----------------|---------------|
| Échéance exercice 2012/2013 | 820 | 76.203 | 77.023 |
| Échéance exercice 2013/2014 | 599 | 1.158 | 1.757 |
| Échéance exercice 2014/2015 | 504 | 1.056 | 1.560 |
| Échéance exercice 2015/2016 | 272 | 862 | 1.134 |
| Échéance exercice 2016/2017 | 69 | 570 | 639 |
| Au-delà | - | 3.729 | 3.729 |
| Total | 2.264 | 83.578 | 85.842 |

*dette financière à taux variable avant couvertures de taux (cf. ci-après)

Analyse par trimestre de l'échéancier de l'exercice en cours

| | |
|--------------------------|---------------|
| 1er trimestre 2012/2013 | 74.717 |
| 2ème trimestre 2012/2013 | 926 |
| 3ème trimestre 2012/2013 | 929 |
| 4ème trimestre 2012/2013 | 451 |
| Total | 77.023 |

Position sur base de l'obtention des waivers post-clôture

| En K€ | Taux fixe | Taux variable* | Total |
|-----------------------------|--------------|----------------|---------------|
| Échéance exercice 2012/2013 | 820 | 43.510 | 44.330 |
| Échéance exercice 2013/2014 | 599 | 9.508 | 10.107 |
| Échéance exercice 2014/2015 | 504 | 9.406 | 9.910 |
| Échéance exercice 2015/2016 | 272 | 9.124 | 9.396 |
| Échéance exercice 2016/2017 | 69 | 8.301 | 8.370 |
| Au-delà | - | 3.729 | 3.729 |
| Total | 2.264 | 83.578 | 85.842 |

*dette financière à taux variable avant couvertures de taux (cf. ci-après)

Analyse par trimestre de l'échéancier de l'exercice en cours

| | |
|--------------------------|---------------|
| 1er trimestre 2012/2013 | 33.761 |
| 2ème trimestre 2012/2013 | 9.014 |
| 3ème trimestre 2012/2013 | 1.016 |
| 4ème trimestre 2012/2013 | 539 |
| Total | 44.330 |

7.3.4 Risque de Change sur les approvisionnements

L'essentiel du risque de change correspond aux achats en USD effectués par Bigben Interactive France à sa filiale de Hongkong. L'impact sur l'exercice de la variation du dollar de +10% ou - 10% aurait entraîné un surcoût moyen des approvisionnements de 2 320 k€ ou une économie de 1 897 k€.

7.3.5 Couverture de change :

Au 31 mars 2012 était en place :

| Devise | Montant initial | Type de couverture | Echéance | Taux | Montant déjà utilisé avant le 31 mars 2012 en usd | Montant accumulé au 31 mars 2012 en usd | Montant maximum résiduel en usd |
|--------|-----------------|----------------------------|---------------|-------------|---|---|---------------------------------|
| USD | 15.860 | Terme Accumulateur ou Tarn | Janvier 2013 | 1.26 à 1.30 | 1.820 | 520 | 11.180 |
| USD | 17.920 | Terme Accumulateur ou Tarn | Juillet 2013 | 1.26 à 1.32 | 900 | - | 16.120 |
| USD | 16.120 | Terme Accumulateur ou Tarn | Décembre 2012 | 1.25 à 1.34 | 1.560 | - | 11.440 |

La valeur « mark to market » de ces instruments financiers est de - 1.393 k€ au 31 mars 2012. Le résultat financier a donc été impacté d'une perte de change de 591 k€ compte tenu de la perte comptabilisée au 31/03/2011 de 802 k€.

7.3.6 Couverture de taux :

Une couverture de taux a été mise en place par la société-mère Bigben Interactive SA 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 | 1.42 | 0.99 | 0.98 |
| Aout 2013 à Janvier 2014 | 24 000 | 4 | 1.34 | 1.42 | 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 et a été comptabilisée en charges financières dans la rubrique « Intérêts sur financement moyen terme »

7.4 Informations relatives aux parties liées

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

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

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

Rémunération des mandataires sociaux :

Les transactions réalisées avec les mandataires sociaux concernent leur rémunération qui s'est élevée au cours des deux derniers exercices aux montants suivants en k€ :

| | 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'entrée d'un nouvel administrateur suite à l'acquisition de Modelabs et par le plan 2011 d'actions gratuites.

Rémunération du Comité Exécutif :

La rémunération de l'ensemble des membres du Comité Exécutif Groupe (dont certains sont mandataires sociaux) au cours des deux derniers exercices s'est élevée aux montants suivants en k€ :

| | 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 | 1 714 | 123 | 1 258 | 0 | 15 |
| 2010-11 | 1 070 | 65 | 151 | 0 | 10 |

L'augmentation des rémunérations du Comité Exécutif s'explique par l'entrée de plusieurs membres suite à l'acquisition de Modelabs et par le plan 2011 d'actions gratuites.

KPMG Audit
Tamponné seulement pour
les besoins d'identification

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 | |
|--------------|--|----------------------------|------|----------|------|
| | | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| 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.

7.5 Honoraires des Commissaires aux comptes

Le contrôle de la société est exercé par les commissaires aux comptes suivants : KPMG Audit IS, Immeuble Le Palatin, 3 cours du Triangle, 92939 Paris La Défense Cedex représenté par Monsieur Laurent Prévost et Fiduciaire Métropole Audit (FMA), 22 rue du Château, 59100 Roubaix, représentée par Monsieur Arnaud Birlouez. Les honoraires suivants leur ont été versés pour les deux derniers exercices :

| (en euros) | 31 mars 2012 | | 31 mars 2011 | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Honoraires des CAC | KPMG | FMA | KPMG | FMA |
| Commissariat aux Comptes | | | | |
| Emetteur | 168 500 | 95 490 | 105 000 | 91 400 |
| <i>Audit sur les comptes sociaux et consolidés</i> | <i>107 000</i> | <i>92 800</i> | <i>105 000</i> | <i>91 400</i> |
| <i>Interventions définies par le règlement général de l'AMF (*)</i> | <i>61 500</i> | <i>2 690</i> | - | - |
| Sociétés intégrées globalement (**) | - | 12 000 | - | 12 000 |
| Autres diligences liées à la mission | | | | |
| Emetteur (**) | 5 900 | - | 10 000- | 8 990- |
| Sociétés intégrées globalement | - | - | - | - |
| <i>Sous-total</i> | <i>174 400</i> | <i>107 490</i> | <i>115 000</i> | <i>112 390</i> |
| Autres prestations | - | - | - | - |
| Total | 174 400 | 107 490 | 115 000 | 112 390 |

(*) Les honoraires de KPMG correspondent aux diligences effectuées telles qu'indiqué dans le règlement général de l'AMF suite à l'offre publique alternative lancée par Bigben Interactive sur le sous-groupe Modelabs.

(**) il s'agit des honoraires pour Game's s.r.l (ex Espace 3 Game 's) sur les deux exercices.

KPMG

KPMG Audit
Tamponné seulement pour
les besoins d'identification