



**KPMG AUDIT IS**  
Immeuble Le Palatin  
3 cours du Triangle  
CS 80039  
92939 Paris La Défense Cedex  
France

Fiduciaire Métropole Audit

26 boulevard du Général de Gaulle  
59100 Roubaix  
France

**Bigben Interactive S.A.**

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

Exercice clos le 31 mars 2015  
Bigben Interactive S.A.  
396/466 rue de la Voyette - CRT 2 - 59273 Fretin  
*Ce rapport contient 26 pages*  
Référence : LP-153-01



**KPMG AUDIT IS**  
Immeuble Le Palatin  
3 cours du Triangle  
CS 80039  
92939 Paris La Défense Cedex  
France

Fiduciaire Métropole Audit

26 boulevard du Général de Gaulle  
59100 Roubaix  
France

## **Bigben Interactive S.A.**

Siège social : 396/466 rue de la Voyette - CRT 2 - 59273 Fretin  
Capital social : €32 822 408

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

Exercice clos le 31 mars 2015

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 mars 2015, sur :

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

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

## **1 Opinion sur les comptes annuels**

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

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

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 2.2.3 de l'annexe qui expose les éléments sous-tendant l'application du principe de continuité d'exploitation.

## 2 Justification des appréciations

Les estimations comptables concourant à la préparation des comptes ont été réalisées dans un environnement économique encore incertain qui rend difficile l'appréhension de la réalisation des prévisions. C'est dans ce contexte que, en application des dispositions de l'article L.823.9 du Code de commerce, nous avons procédé à nos propres appréciations et que nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

- La note 2.2.6 « Immobilisation financières » de l'annexe expose les règles et méthodes comptables relatives à la valorisation des titres de participation, valorisation réalisée sur la base d'une approche impliquant des estimations. Ces estimations sont fondées sur des prévisions présentant par nature un caractère incertain quant à leur réalisation, ces réalisations différant, parfois de manière significative, des prévisions.

Nos travaux ont consisté à vérifier le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et les informations fournies dans les notes 2.2.6 immobilisations financières et immobilisation financières de la note 2.3.1 de l'annexe, et à apprécier les données et hypothèses sur lesquelles se fondent les estimations retenues par la direction.

- Votre société comptabilise des dépréciations sur stocks de marchandises, tel que décrit dans la note 2.2.7 « stocks et encours » et dans le paragraphe « Stocks et encours » de la note 2.3.1 de l'annexe.

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

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

## 3 Vérifications et informations spécifiques

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

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

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

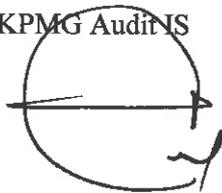
contrôlées par elle. Sur la base de ces travaux, nous attestons l'exactitude et la sincérité de ces informations.

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

Marcq en Baroeul, le 2 juillet 2015

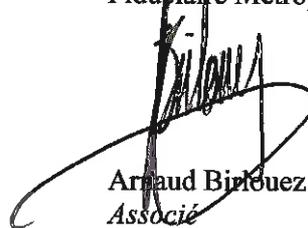
Roubaix, le 2 juillet 2015

KPMG Audit IS



Laurent Prévost  
Associé

Fiduciaire Métropole Audit



Arnaud Birléuez  
Associé



**KPMG Audit**  
Tamponné seulement pour  
les besoins d'identification

**2014 / 2015**

# TABLE DES MATIERES

<b>1. COMPTES SOCIAUX AU 31 MARS 2015.....</b>	<b>3</b>
<b>1.1 Bilan</b>	<b>3</b>
1.1.1 Actif.....	3
1.1.2 Passif.....	4
<b>1.2 Compte de Résultat au 31 mars 2015</b>	<b>5</b>
<b>2. NOTES ANNEXE AUX COMPTES SOCIAUX AU 31 MARS 2015.....</b>	<b>6</b>
<b>2.1 Faits marquants de l'exercice</b>	<b>6</b>
2.1.1 Développement commercial.....	6
2.1.2 Evolution du périmètre.....	6
2.1.3 Actionnariat.....	6
2.1.4 Autres événements.....	7
2.1.5 Evènement post clôture.....	7
<b>2.2 Principes et méthodes comptables</b>	<b>7</b>
2.2.1 Changements de méthodes comptables.....	8
2.2.2 Changement de méthode de présentation.....	8
2.2.3 Continuité d'exploitation.....	8
2.2.4 Immobilisations incorporelles.....	8
2.2.5 Immobilisations corporelles.....	8
2.2.6 Immobilisations financières.....	8
2.2.7 Stocks et encours.....	9
2.2.8 Créances.....	9
2.2.9 Provisions pour risques et charges.....	9
2.2.10 Gestion du risque de taux.....	9
2.2.11 Gestion du risque de change.....	9
2.2.12 Chiffre d'Affaires.....	9
<b>2.3 Notes complémentaires</b>	<b>10</b>
2.3.1 Notes complémentaires au bilan.....	10
2.3.2 Informations relatives au compte de résultat.....	16
2.3.3 Autres informations.....	18



**KPMG Audit**

Tamponné seulement pour  
les besoins d'identification

# 1. COMPTES SOCIAUX AU 31 MARS 2015

## 1.1 BILAN

### 1.1.1 Actif

ACTIF	Valeurs Brutes 31/03/15	Amort. & Prov. 31/03/15	Valeurs Nettes 31/03/15	Valeurs Nettes 31/03/14
	k€	k€	k€	k€
<b>Actif immobilisé</b>				
<i>Immobilisations incorporelles</i>				
Concessions, brevets	1 777	1 130	647	485
Avances et acomptes	71	-	71	-
	1 848	1 130	718	485
<i>Immobilisations corporelles</i>				
Terrains	1	-	1	1
Constructions	5 096	2 627	2 469	786
Installations techniques	73	71	2	5
Autres immobilisations corporelles	1 632	1 127	505	445
Immobilisations en cours	231	-	231	2 043
	7 033	3 825	3 208	3 280
<i>Immobilisations financières</i>				
Titres de participation	105 940	22 300	83 640	105 473
Créances rattachées à des participations.	1 600	-	1 600	1 600
Autres titres immobilisés	1	-	1	1
Autres immobilisations financières	124	-	124	216
	107 665	22 300	85 365	107 290
<b>TOTAL</b>	<b>116 546</b>	<b>27 255</b>	<b>89 291</b>	<b>111 055</b>
<b>Actif circulant</b>				
Stocks et en-cours	40 165	5 278	34 887	33 671
Avances et acomptes	881	-	881	372
Créances				
Clients et comptes rattachés	12 007	1 161	10 846	13 352
Autres créances	6 974	42	6 932	7 004
Valeurs mobilières de placement	190	11	179	178
Disponibilités	400	-	400	298
<b>TOTAL</b>	<b>60 617</b>	<b>6 492</b>	<b>54 125</b>	<b>54 875</b>
Charges constatées d'avance	825	-	825	735
Charges à répartir sur plusieurs exercices	38	-	38	92
Ecart de conversion Actif	126	-	126	-
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>178 152</b>	<b>33 747</b>	<b>144 405</b>	<b>166 757</b>



**KPMG Audit**  
Tamponné seulement pour  
les besoins d'identification

## 1.1.2 Passif

PASSIF	Valeurs Nettes 31/03/2015	Valeurs Nettes 31/03/2014
	k€	k€
<b>Capitaux propres</b>		
Capital social	32 822	32 407
Primes	36 552	35 598
Réserve légale	3 208	3 208
Réserves indisponibles	301	301
Autres réserves	17 776	25 638
Résultat de l'exercice	4 892	(5 437)
Provisions réglementées	183	118
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>95 734</b>	<b>91 833</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>8 641</b>	<b>770</b>
<b>Dettes</b>		
Emprunts et dettes auprès des Ets de crédit	23 946	34 250
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	10 656	9 305
Dettes fiscales et sociales	1 571	2 013
Dettes sur immobilisations	317	290
Autres dettes	3 535	28 190
Produits constatés d'avance	5	88
<b>TOTAL DETTES</b>	<b>40 030</b>	<b>74 136</b>
Ecart de conversion passif	-	18
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>144 405</b>	<b>166 757</b>



**KPMG Audit**  
 Tamponné seulement pour  
 les besoins d'identification

## 1.2 COMPTE DE RESULTAT AU 31 MARS 2015

	Valeurs Nettes 31/03/15 k€	Valeurs Nettes 31/03/14 k€
<b>Produits d'exploitation</b>		
Ventes de marchandises	72 849	67 898
Ventes de services	2 626	506
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>75 475</b>	<b>68 404</b>
Reprises sur amortissements, provisions et transferts de charges	1 476	5 968
Autres produits d'exploitation	112	568
<b>Total Produits d'exploitation</b>	<b>77 063</b>	<b>74 940</b>
<b>Charges d'exploitation</b>		
Achats de marchandises	63 881	58 673
Variation de stocks de marchandises	(3 145)	1 149
Autres achats et charges externes	11 943	10 460
Impôts, taxes et versements assimilés	380	453
Salaires et traitements	4 885	4 241
Charges sociales	2 035	1 864
Dotations aux amortissements et provisions des immobilisations	415	2 394
Dotations aux provisions sur actif circulant	2 797	2 135
Dotations aux provisions pour risques et charges	996	462
Autres charges d'exploitation	250	877
	<b>84 437</b>	<b>82 708</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(7 374)</b>	<b>(7 768)</b>
<b>Produits financiers</b>		
Produits financiers de participation	44 914	1 453
Produits des autres immobilisations financières	1	-
Autres intérêts et produits assimilés	-	38
Reprises sur provisions financières	-	45
Gains de change	467	720
	<b>45 382</b>	<b>2 256</b>
<b>Charges financières</b>		
Dotations aux provisions financières	29 642	-
Intérêts et charges financières	1 103	1 137
Pertes de change	3 916	3 716
	<b>34 661</b>	<b>4 853</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>10 721</b>	<b>(2 597)</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOT</b>	<b>3 347</b>	<b>(10 365)</b>
<b>Produits exceptionnels</b>		
Sur opérations de gestion	-	-
Sur opérations en capital	3	3 450
Reprise sur provisions	44	1
	<b>47</b>	<b>3 451</b>
<b>Charges exceptionnelles</b>		
Sur opérations de gestion	-	-
Sur opérations en capital	128	1 981
Dotations aux provisions	109	65
	<b>237</b>	<b>2 046</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>(190)</b>	<b>1 405</b>
Participation	-	-
Crédit impôt recherche	145	340
Intégration Fiscale	1 627	3 183
Impôts sur les bénéfices	(37)	-
<b>RESULTAT NET</b>	<b>4.892</b>	<b>(5 437)</b>

KPMG

KPMG Audit  
Tamponné seulement pour  
les besoins d'identification

## 2. NOTES ANNEXE AUX COMPTES SOCIAUX AU 31 MARS 2015

Ce document constitue l'annexe des comptes sociaux de Bigben Interactive au 31 mars 2015.

Ils présentent un total actif de 144 405 k€ et un profit de 4 892 k€.

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

Les informations relatives à l'exercice clos le 31 mars 2013, présentées dans le document de référence 2013 n°D.13-0929 enregistré auprès de l'AMF le 27 septembre 2013, sont incorporées par référence.

### 2.1 FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE



**KPMG Audit**

Tamponné seulement pour  
les besoins d'identification

#### 2.1.1 Développement commercial

##### ♦ Edition : succès du jeu Rugby 15

La société poursuit sa stratégie de montée en gamme dans l'édition de jeux vidéo avec la sortie du jeu Rugby 15 sur les 6 plateformes actuelles les plus prisées des joueurs. Le jeu constitue la 1<sup>ère</sup> simulation de rugby sur consoles de nouvelle génération et s'est vendu à près de 230 000 exemplaires sur l'exercice.

Parallèlement l'enrichissement du catalogue de jeux au concept simple et familial s'est poursuivi afin de répondre à demande sur ce type de produits.

##### ♦ Audio : lancement de la nouvelle gamme Thomson

L'activité Audio maintient un bon rythme de progression avec les produits sous marque propre, la gamme Thomson prenant son essor après la nécessaire période de référencement et d'implantation.

##### ♦ Accessoires Gaming

La poursuite du succès des casques audio permet de pondérer le ralentissement du secteur Accessoires Gaming.

#### 2.1.2 Evolution du périmètre

##### ♦ Création de la filiale italienne

Bigben Interactive Italia SRL, filiale à 100 % de Bigben Interactive SA, a démarré son activité au début du mois d'octobre 2014, concentré sur les métiers de l'Accessoire et de l'Audio.

##### ♦ Mise en liquidation de Newave Italia

Newave Italia Srl a été mise en liquidation le 16 mars 2015 à l'initiative de son dirigeant. L'investissement effectué en mai 2011 par Bigben Interactive SA dans cette structure était de 200 k€.

#### 2.1.3 Actionnariat

##### ♦ Paiement du dividende en actions

203.854 actions nouvelles ont été émises le 29 août 2014 suite à l'exercice de l'option donnée du 28 juillet au 22 août 2014 aux actionnaires quant à un paiement du dividende 2014 en actions.

##### ♦ Emission de Bons de Souscription d'Actions (BSA)

16 203 616 BSA émis au profit des actionnaires (BSA<sub>Actionnaires</sub>), titres attribués gratuitement en date du 27 juin 2014 à tous les porteurs d'actions Bigben Interactive à la clôture du marché le 26 juin,

3 500 000 BSA émis de manière réservée au profit de certains managers du Groupe (BSA<sub>Managers</sub>)

##### ♦ Exercice de Bons de Souscription d'Actions (BSA)

37.340 BSA attribués gratuitement aux actionnaires (BSA<sub>Actionnaires</sub>), en date du 27 juin 2014 ont été exercés entre le 01 juillet 2014 et le 31 mars 2015, entraînant l'émission de 3.734 actions nouvelles.

##### ♦ Rachat d'actions ModeLabs Group

Le reliquat d'actions gratuites (AGA) couvertes par des engagements de liquidité étant devenu disponible au cours de l'exercice 2014-2015, celui-ci a été acquis comme prévu par les engagements susvisés, Bigben Interactive SA détenant désormais 100 % du capital de sa filiale ModeLabs Group acquise en 2011.

## 2.1.4 Autres évènements

### ◆ Investissement immobilier

Le site de Lesquin a été acquis le 22 décembre 2014 par levée de l'option d'achat en fin de crédit-bail réalisée pour un montant net hors taxes de 1,00 €.

### ◆ Parité Euro/Dollar

La forte baisse de l'euro face au dollar a généré un impact très significatif sur les marges de l'exercice. La hausse des prix de vente intervenue début 2015 devrait permettre de recouvrer un niveau de marge satisfaisant sur l'exercice 2015/16.

### ◆ Apurement des comptes courants

Les divers comptes courants existant entre les entités françaises du Groupe ont fait l'objet d'un apurement avant la clôture du 31 mars 2015, se traduisant pour Bigben Interactive SA par (i) la réception de Modelabs Groups SAS d'un acompte sur dividendes de 43 M€ (CA du 27 mars 2015) et (ii) l'apurement pour ce montant de la dette détenue sur elle par sa filiale Bigben Connected SAS au titre de la centralisation de trésorerie, cela au terme d'un acte de délégation de créance conclu le 31 mars 2015 entre Bigben Interactive SA, Modelabs Group et Bigben Connected SAS.



**KPMG Audit**

Tamponné seulement pour  
les besoins d'identification

## 2.1.5 Evènement post clôture

### ◆ Rééchelonnement de la dette

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

### ◆ Retour à meilleure fortune de la filiale Bigben Interactive GmbH

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

### ◆ Restructuration des instruments financiers dérivés de change

Le Groupe a restructuré début avril 2015 ses instruments financiers dérivés de change. Cf. note 2.3.3 - Gestion du risque de change.

### ◆ Projet de nouveaux prix et durée des BSA 2014-2016

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

## 2.2 PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

En application du règlement ANC 2014-03 du 05 juin 2014 relatif à la réécriture du Plan Comptable Général.

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

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

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

Déterminées sur la base des informations et estimations connues à la date d'arrêté des comptes, ces estimations et hypothèses peuvent, le cas échéant, s'avérer sensiblement différentes de la réalité. Ces hypothèses concernent notamment la valorisation des titres de participation et des prêts associés, les engagements envers les salariés et les provisions.

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

## 2.2.1 Changements de méthodes comptables

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

## 2.2.2 Changement de méthode de présentation

Les méthodes de présentation adoptées dans les comptes annuels au 31 mars 2015 sont identiques à celles utilisées dans les comptes clos au 31 mars 2014.

## 2.2.3 Continuité d'exploitation

L'exercice 2015 a été marqué par une forte dégradation de la rentabilité opérationnelle des activités du groupe, notamment du fait de l'évolution défavorable du dollar. Ce phénomène, dans la lignée des exercices précédents, est générateur de tensions de trésorerie, notamment lors des périodes de plus faible activité (effet de saisonnalité).

Ainsi, dans le cadre de l'arrêté des comptes, la direction a procédé à une évaluation de l'application du principe comptable de continuité d'exploitation. Pour étayer cette analyse, la direction s'appuie sur :

- des perspectives d'exploitation impactant favorablement la génération de trésorerie pour l'exercice à venir,
- le rééchéonnement de la dette d'acquisition du groupe ModeLabs et des instruments financiers dérivés de change (Cf. paragraphe 2.1.5. « Evènements post-clôture »)
- des solutions de financement alternatives qui sont susceptibles d'être mises en œuvre à courte échéance et dont la Direction est confiante quant à leur obtention.

Sur la base de ces éléments, les états financiers ont été établis en appliquant le principe de continuité d'exploitation



**KPMG Audit**  
Tamponné seulement pour  
les besoins d'identification

## 2.2.4 Immobilisations incorporelles

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

Ces immobilisations sont amorties selon le plan d'amortissement suivant

Catégorie	Méthode d'amortissement
Logiciels	De 12 à 36 mois
Brevets	Linéaire, 10 ans
Marques	Linéaire, 10 ans

## 2.2.5 Immobilisations corporelles

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

Catégorie	Méthode d'amortissement
Constructions	Linéaire, entre 15 et 25 ans
Installations Photovoltaïques	Linéaire, entre 10 et 25 ans
Agencements constructions	Linéaire, entre 10 et 20 ans
Agencement installations	Linéaire, entre 4 et 10 ans
Matériels et outillages	Linéaire, entre 5 et 8 ans
Matériels de transport	Linéaire, 4 ans
Mobilier, matériel de bureau	Linéaire, entre 3 et 10 ans

## 2.2.6 Immobilisations financières

Les titres de participation sont comptabilisés à leur coût d'acquisition à la date d'entrée dans le patrimoine de l'entreprise. Des provisions pour dépréciation sont éventuellement constatées à la clôture de l'exercice, soit en fonction de l'actif net comptable de la participation, soit en fonction de la valeur d'usage de la participation telle qu'évaluée par la direction dans la stratégie d'ensemble du Groupe sur la base d'une approche multicritères (cash flows prévisionnels actualisés, situation nette,...).

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

## 2.2.7 Stocks et encours

Les stocks sont composés de marchandises valorisées au prix moyen pondéré (PMP). Le prix d'achat inclut les frais annexes.

Les articles en stocks sont dépréciés comme suit :

- Le stock « SAV » (Service Après-Vente) est déprécié à 100%.
- A chaque clôture, il est effectué une revue des valorisations des produits en stocks en comparant le dernier prix de vente (sur les douze derniers mois) avec la PMP. Le cas échéant, une dépréciation est comptabilisée.
- Des dépréciations complémentaires sont comptabilisées par la Direction, au cas par cas à l'article ;
- Enfin, et en complément des deux approches ci-dessus, une dépréciation complémentaire est comptabilisée en fonction de l'antériorité du stock.

## 2.2.8 Créances

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

Une provision est constituée sur les créances douteuses ou litigieuses ou présentant un risque de recouvrement, après étude individuelle des dossiers. Le taux de provision des créances douteuses est de 100% du montant HT, ce poste étant constitué essentiellement de clients en Liquidation ou Règlement Judiciaire dont les perspectives de remboursement sont très faibles.

## 2.2.9 Provisions pour risques et charges

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

Hypothèses retenues	mar. 2015	mar. 2014
Taux d'actualisation	1.3%	3.0%
Turnover	3.0% à 6.0%	1.0%
Table de mortalité	TF & TH 00.02	TF & TH 00.02
Taux d'évolution des salaires		
Cadres	2.0%	2.0%
Agents de maîtrise et employés	2.0%	2.0%

► Autres provisions :

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

### 2.2.10 Gestion du risque de taux

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

### 2.2.11 Gestion du risque de change

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

Concernant le risque de change, la plupart des achats, notamment les achats d'accessoires, sont effectués en devises (USD principalement). Dans le cadre de la gestion du risque de change, le Groupe a souscrit des instruments financiers dérivés complexes (cf. note 2.3.3.).

### 2.2.12 Chiffre d'Affaires

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



**KPMG Audit**  
Tamponné seulement pour  
les besoins d'identification

## 2.3 NOTES COMPLEMENTAIRES

### 2.3.1 Notes complémentaires au bilan

#### ♦ Immobilisations incorporelles

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

En k€	31 mars-14	Acquisitions	Cessions ou Transferts	31 mars-15
Logiciels	790	52	(1)	841
Marques	350	246	-	596
Brevets	340	-	-	340
Avances	-	71	-	71
<b>Total</b>	<b>1 480</b>	<b>369</b>	<b>(1)</b>	<b>1 848</b>

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

En k€	31 mars-14	Dotations	Reprises	31 mars-15
Logiciels	721	75	(1)	795
Marques	95	36	-	131
Brevets	179	25	-	204
<b>Total</b>	<b>995</b>	<b>136</b>	<b>(1)</b>	<b>1 130</b>

En cas de non renouvellement de la protection d'un brevet, celui-ci fait l'objet d'un amortissement pour le solde de sa valeur comptable.

#### ♦ Immobilisations corporelles

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

En k€	31 mars-14	Acquisitions	Transferts	Cessions	31 mars-15
Bâtiments	1 320	-	3 720	-	5 040
Agencements des Constructions	56	-	-	-	56
Matériel et Outillage	71	2	-	-	73
Agencements des Installations	749	66	30	-	845
Matériel de transport	3	-	-	-	3
Mobilier et Matériel de bureau	728	84	-	(27)	784
Immobilisations corporelles en cours	3 981	-	(3 750)	-	235
<b>Total</b>	<b>6 908</b>	<b>152</b>	<b>-</b>	<b>(27)</b>	<b>7 033</b>

L'amortissement comptable de l'installation photovoltaïque a débuté le 1<sup>er</sup> octobre 2014.

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

En k€	31 mars-14	Dotations	Transferts	Reprises	31 mars-15
Bâtiments	429	140	151	-	720
Agencements des Constructions	160	4	(151)	-	13
Matériel et Outillage	66	5	-	-	71
Agencements des Installations	436	47	-	-	483
Matériel de transport	3	-	-	-	3
Mobilier et Matériel de bureau	596	72	-	(27)	641
<b>Total</b>	<b>1.690</b>	<b>268</b>	<b>-</b>	<b>(27)</b>	<b>1 931</b>



**KPMG Audit**  
Tamponné seulement pour  
les besoins d'identification

## ♦ Titres de participation

Valeurs brutes des titres de participation

Sociétés	Valeur brute 31 mars-14	Augmentations.	Diminutions	Valeur brute 31 mars-15
Game's.fr S.A.S.	2.849	-	-	2.849
Modelabs Group SA	98.621	367	-	98.988
Bigben Interactive Belgium	2.897	-	-	2.897
Bigben Interactive (HK) Ltd	269	-	-	269
Bigben Interactive GmbH	500	-	-	500
Newave SRL	200	-	-	200
Bigben Interactive US	37	-	-	37
Bigben Interactive Espagne	100	-	-	100
Bigben Interactive Italie		100	-	100
<b>Total Titres</b>	<b>105.473</b>	<b>467</b>	<b>-</b>	<b>105.940</b>

Les acquisitions de l'exercice correspondent :

- Pour Modelabs Group : Acquisition dans le cadre de l'engagement de rachat des actions gratuites pour 12 000 actions ainsi que la levée de stocks options pour 61 450 actions.
- Création de la filiale italienne.

Les titres Newave ont été intégralement dépréciés suite à la cessation de son activité.

Un test de dépréciation a été effectué par la méthode des DCF et la société, compte tenu des budgets prévisionnels de résultats, a comptabilisé une dépréciation de titres sur Modelabs Group à hauteur de 21 500 k€. Par ailleurs, une dépréciation de 600 k€ a été constatée sur les titres de Game's..

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

	31 mars-14	Acquisition	Dotations	31 mars-15
Valeur Brute des frais d'acquisition	325	-	-	325
Amortissements (provisions réglementées)	118	-	65	183

## ♦ Créances rattachées à des participations

En k€, valeur brute hors intérêts	31 mars-15	31 mars-14
Bigben Interactive GmbH	1.600	1.600
Provision		-
<b>Total en valeur nette hors intérêts</b>	<b>1.600</b>	<b>1.600</b>

KPMG

**KPMG Audit**  
Tamponné seulement pour  
les besoins d'identification

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

L'activité en retrait de la filiale allemande sur les 3 derniers exercices de même que l'absence de résultat significatif n'ayant pas permis un remboursement comme prévu, cette dette de 1.600 k€ a été en conséquence rééchelonnée avec un remboursement par tiers (au 30 juin 2016 et 30 juin 2017 pour 500 k€, le solde de 600 k€ au 30 juin 2018). La créance n'a pas fait l'objet d'une dépréciation.

## ♦ Autres Immobilisations financières

En k€	31 mars-15	31 mars-14
Titres immobilisés	1	1
Prêts BSA Managers	48	-
Dépôts et cautionnements	13	13
Contrat de Liquidité - Espèces	62	203
<b>Total</b>	<b>124</b>	<b>217</b>

Faisant suite à l'autorisation d'un programme de rachat d'actions par l'Assemblée Générale du 28 juillet 2010, la Société est devenue la seule contributrice au contrat de liquidité du titre confié à la société de bourse Oddo. Les mouvements opérés sur le marché dégagent au 31 mars 2015 un disponible de trésorerie de 62 k€.

Dans le cadre de la fidélisation de ses managers, la Société a accordé aux managers qui l'ont demandé un prêt au taux du marché pour l'acquisition de leur allocation de BSA Managers

## ♦ Stocks et encours

En k€	31 mars-15	31 mars-14
Stocks en valeur brute	40.165	37.020
Dépréciation	(5.278)	(3.349)
<b>Stocks en valeur nette</b>	<b>34.887</b>	<b>33.671</b>

Provision à l'ouverture – 01/04/2014	3.349
Dotation de l'exercice	2.614
Provision consommée sur déstockage.	(685)
<b>Provision à la clôture – 31/03/2015</b>	<b>5.278</b>

## ♦ Créances clients et comptes rattachés

En k€	31 mars-15	31 mars-14
Clients et comptes rattachés	10.829	13.311
Clients douteux	1.178	1.115
Provision Risques et Clients Douteux	(1.161)	(1.074)
<b>Total Clients</b>	<b>10.846</b>	<b>13.352</b>

L'encours de créances clients remises en affacturage est de 1.655 k€ au 31 mars 2015 contre 3.573 k€ au 31 mars 2014. Les financements et autres encours au titre de l'affacturage sont présentés en « 3.9 - Autres créances » et en « 3.18 - Autres dettes diverses ».

Les créances sur les filiales représentent 5.883 k€ dont 3.068 k€ non échues, traduisant une situation normale sans retard de paiement.

Le poste Clients comprend 148 k€ de créances représentées par des effets de commerce et des virements commerciaux à échéance.

## ♦ Autres créances

En k€	31 mars-15	31 mars-14
Avoirs et ristournes à recevoir des fournisseurs	41	220
Fournisseurs débiteurs	87	74
Diverses créances	114	111
Editeurs Jeux exclusifs	4.292	3.408
Comptes courants filiales	17	12
Etat, TVA	2.026	1.977
Provision pour Dépréciation	(43)	(43)
<b>Sous total Créances Exploitation</b>	<b>6.534</b>	<b>5.759</b>
Créances sur Immobilisations cédées	-	-
Affacturage - engagé	-	-
Affacturage – disponible	398	1.245
<b>Total Autres créances</b>	<b>6.932</b>	<b>7.004</b>

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

Le poste Editeurs Jeux exclusifs se décomposent de la façon suivante :

	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette
Jeux en cours de développement	3.280	-	3.280
Jeux commercialisés	1.536	524	1.012
<b>Total</b>	<b>4.816</b>	<b>524</b>	<b>4.292</b>

KPMG

KPMG Audit  
Tamponné seulement pour  
les besoins d'identification

♦ **Etat des échéances des créances**

	Montant Brut	< 1 an	De 1 à 5 ans	> 5 ans
Créances rattachées à des participations	1.600	-	1.600	-
Autres immobilisations financières	124	124	-	-
Créances Clients	12.007	12.007	-	-
Personnel et comptes rattachés	11	11	-	-
Sécurité sociale et Autres organismes	9	9	-	-
Etat et autres collectivités				
- Taxe sur la valeur ajoutée	858	858	-	-
- Autres impôts et taxes	1.168	1.168	-	-
Débiteurs Divers	4.911	4.911	-	-
Groupe et Associés	17	17	-	-
Charges constatées d'avance	825	825	-	-
Charges à répartir	38	36	2	-
<b>Total</b>	<b>21.568</b>	<b>19.966</b>	<b>1.602</b>	<b>-</b>

♦ **Valeurs mobilières de placement**▶ Actions propres

La société ne détient plus d'actions propres au 31 mars 2015, toutes celles détenues par la société ont été apportées au contrat de liquidité.

▶ Actions propres affectées au Contrat de liquidité

**KPMG Audit**  
Tamponné seulement pour  
les besoins d'identification

En k€	31 mars-15	31 mars-14
Actions propres (valeur brute)	190	178
Dépréciation	(11)	-
Actions propres (valeur nette)	179	178

Le contrat de liquidité conforme à la Charte AMAFI avec l'animateur Oddo Corporate, fait intervenir la Société comme seule contributrice depuis le 01 décembre 2010.

Le contrat de liquidité comprend 47.741 actions pour une valeur brute de 190 k€ au 31 mars 2015, soit un prix de revient de 3.978 € l'action, la cotation moyenne

♦ **Détail des charges constatées d'avance**

En k€	31 mars-15	31 mars-14
Frais Généraux	383	387
Crédit-Bail	91	101
Moules et prototypes	338	236
Autres Charges	13	11
<b>Total</b>	<b>825</b>	<b>735</b>

♦ **Charges à répartir**

Les frais relatifs à l'emprunt contracté en vue de l'acquisition de Modelabs Group soit 340 k€ ont été comptabilisés en charges à répartir et sont amortis sur 5 ans soit la durée de l'emprunt en fonction de la rémunération courue, l'amortissement cumulé comptabilisé au 31 mars 2015 s'élève à 302 k€ soit un net de 38 k€.

♦ **Capitaux propres**▶ Capital social

Le capital social est composé de 16 411 204 actions d'une valeur nominale de 2 €. Au cours de l'exercice, les mouvements correspondent à :

- l'exercice de 37 340 BSA entraînant la création de 3 734 actions, le capital social ayant été en conséquence augmenté de 7 k€.
- Le paiement du dividende en actions entraînant la création de 203 854 actions pour un montant de 408 k€ par prélèvement sur le report à nouveau créditeur.

▶ Primes d'émission et d'apports

Les mouvements constatés sont les suivants :

- Exercice de 37 340 BSA : + 21 k€.
- Paiement du dividende en actions : + 775 k€.
- BSA managers : 3 500 000 BSA à 0.045 soit + 158 k€.

## ► Réserves

La perte de l'exercice clos le 31 mars 2014, soit 5.436.566 €, a été affecté conformément à l'Assemblée générale mixte du 22 juillet 2014, de la façon suivante :

**Affectation du résultat**

Perte de l'exercice	(5 436.566) EUR
Affectation au poste « Report à nouveau »	(5 436 566) EUR
Report à nouveau créditeur antérieur	19 974 069 EUR
<b>Nouveau report à nouveau créditeur</b>	<b>14.537.503 EUR</b>

## ♦ Variation des capitaux propres

Capitaux propres 31 mars 2013	97.205
Résultat net de l'exercice	(5.437)
Provisions réglementées	65
<b>Capitaux propres 31 mars 2014</b>	<b>91.833</b>
Résultat net de l'exercice	4.892
BSA Managers + BSA Actionnaires	187
Dividendes versés en cash	(1.243)
Provisions réglementées	65
<b>Capitaux propres 31 mars 2015</b>	<b>95.734</b>



**KPMG Audit**  
Tamponné seulement pour  
les besoins d'identification

## ♦ Provisions pour risques et charges

En k€	31 mars-14	Dotations	Provisions utilisées	Provisions devenues sans objet	31 mars-15
Provision pour perte de change	-	126	-	-	126
Provision pour perte latente sur instruments dérivés	-	7 206	-	-	7 206
Provision pour Contentieux Prop. Industrielle	-	530	-	-	530
Provision pour Indemnité retraite	327	-	-	(14)	313
Provision sur retour produits défectueux	443	466	(443)	-	466
<b>Total</b>	<b>770</b>	<b>8.328</b>	<b>(443)</b>	<b>(14)</b>	<b>8.641</b>

## ► Provision pour risque de change

Compte tenu de l'évolution sur la parité EUR / USD, les instruments dérivés de change présentent une moins-value latente de 7.206k€ qui a été intégralement provisionnée.

## ► Litige de propriété industrielle

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

## ♦ Emprunts et dettes financières auprès des établissements de crédit

En k€	03/2015	-1 an	1 à 5 ans	+ 5 ans	03/2014
Natixis (Photovoltaïque)	263	263		-	612
LCL (Financement BFR)	262	262		-	613
LCL-Natixis (Modelabs Group)	16.000	16.000		-	24.000
<b>Sous Total</b>	<b>16.525</b>	<b>16.525</b>		-	<b>25.225</b>
Concours bancaires courants	6.844	6.844		-	7.762
Financement Factor	518	519		-	1.173
Intérêts courus non échus sur emprunt	59	59		-	90
<b>Total</b>	<b>23.946</b>	<b>23.946</b>	-	-	<b>34.250</b>

## ► Emprunt LCL Natixis :

cf. note 2.3.3 – Engagements Hors Bilan – Covenants bancaires

## ♦ Dettes d'exploitation

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

En k€	31 mars-15	31 mars-14
Dettes fournisseurs	10.656	9.305
Dettes sociales	1.210	1.129
Dettes fiscales	361	884
<b>Total</b>	<b>12.227</b>	<b>11.318</b>

♦ **Autres dettes diverses**

En k€	31 mars-15	31 mars-14
Clients, remises de fin d'année à accorder	2.168	1.467
Clients créiteurs	635	330
Affacturage - Encours Clients	451	1.256
Compte courant filiales	281	25.137
Dettes sur immobilisations	317	290
<b>Total</b>	<b>3.852</b>	<b>28.480</b>



**KPMG Audit**  
Tamponné seulement pour  
les besoins d'identification

La Société a conclu le 11 juin 2012 avec la société Bigben Connected une convention de trésorerie afin d'optimiser l'utilisation des excédents de trésorerie ou la couverture des besoins appréciés globalement au niveau du Groupe. Cette convention prévoit des avances entre les sociétés parties à la convention portant intérêts, en fonction de la devise concernée, à un taux annuel égal à Euribor 3 mois ou Libor USD 3 mois complété d'une marge de 1,00%.

♦ **Etat des échéances des dettes**

	Montant brut 03/2015	-1 an	1 à 5 ans	+ 5 ans
Emprunts bancaires	23.946	23.946	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	10.656	10.656	-	-
Personnel et comptes rattachés	541	541	-	-
Sécurité sociale et Autres organismes	669	669	-	-
Etat et autres collectivités				
- Impôt sur les sociétés	-	-	-	-
- Taxe sur la valeur ajoutée	148	148	-	-
- Autres impôts et taxes	213	213	-	-
Dettes sur immobilisations	317	317	-	-
Créditeurs Divers	3.535	3.535	-	-
Produits constatés d'avance	5	5	-	-
<b>Total</b>	<b>40.030</b>	<b>40.030</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

♦ **Eléments relevant de plusieurs postes du bilan et du compte de résultat**

Rubriques	Entreprises liées	Participations
<b>Actif immobilisé</b>		
Participations hors frais d'acquisition MDL Groupe	105.377	237
Créances rattachées à des participations	1.600	-
<b>Actif circulant</b>		
Créances clients et comptes rattachés	6.172	62
Autres créances	17	-
<b>Dettes</b>		
Fournisseurs et comptes rattachés	4.515	-
Autres dettes	470	-
<b>Résultat financier</b>		
Produits financiers	26	-
Dividendes reçus des filiales	44.888	-
Charges financières	444	-

♦ **Détail des charges à payer**

En k€	31 mars-15	31 mars-14
Intérêts courus auprès des Banques	59	90
Fournisseurs, factures non parvenues	1.458	1.473
Dettes sociales	741	691
Jetons de Présence	58	65
Taxes assises sur salaires	45	47
Dettes fiscales	266	185
Clients, remises fin d'année à accorder	2.168	1.467
Intérêts Dettes Diverses	18	30
<b>Total</b>	<b>4.813</b>	<b>4.048</b>

## 2.3.2 Informations relatives au compte de résultat

## ♦ Ventilation du chiffre d'affaires

## ▶ Répartition du chiffre d'affaires par zones géographiques

En k€	31 mars-15	31 mars-14
France	• 42.267	42.539
Exportation et livraisons C.E.	33.448	25.865
<b>Total</b>	<b>75.715</b>	<b>68.404</b>

## ▶ Répartition du chiffre d'affaires sectoriel

En %	31 mars-15	31 mars-14
Accessoires	36.0%	44.0%
Tablettes	2.0%	-
Edition	15.0%	14.0%
Audio	36.0%	29.0%
Distribution	8.0%	13.0%
Prestations Logistiques	3.0%	-
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## ♦ Autres produits d'exploitation et reprises de provisions



**KPMG Audit**  
Tamponné seulement pour  
les besoins d'identification

En k€	31 mars-15	31 mars-14
Reprise sur provisions d'exploitation		
- Stocks	685	4.919
- Actifs circulants	95	428
- Risques et charges	457	381
<b>Sous-total</b>	<b>1.237</b>	<b>5.728</b>
Produits divers d'exploitation		
- Transferts de charges	239	240
- Autres produits d'exploitation	112	568
<b>Sous-total</b>	<b>351</b>	<b>808</b>
<b>Total</b>	<b>1.588</b>	<b>6 528</b>

## ♦ Frais de Recherche &amp; Développement

En k€	31 mars-15	31 mars-14
Dépôts	490	527

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

## ♦ Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation

En k€	31 mars-15	31 mars-14
Immobilisations incorporelles	136	148
Immobilisations corporelles	225	231
Dépréciation Immobilisations en cours	-	1.938
Charges à répartir	54	77
Stocks	2.614	1.899
Autres actifs circulants	183	236
Risques et charges	996	462
<b>Total</b>	<b>4.208</b>	<b>4.991</b>

## ♦ Résultat Financier

En k€	31 mars-15	31 mars-14
Dividendes reçus des filiales	44.888	1.426
Gains/Pertes de change	(3.449)	(2.997)
Intérêts sur prêts versés aux filiales	(444)	(176)
Intérêts prêts reçus des filiales	26	27
Intérêts reçus	1	38
Provision risque de change	(126)	39
Provision pour perte latente sur instruments dérivés	(7.206)	-
Provisions ou Reprises sur titres Filiales	(22.300)	-
Provisions sur actions propres	(11)	6
Intérêts versés	(658)	(960)
<b>Total</b>	<b>10.721</b>	<b>(2.597)</b>

▷ **Résultat exceptionnel**

▷ Détails des produits et charges exceptionnels

En k€	31 mars-15	31 mars-14
<b>Détail des charges exceptionnelles</b>		
Mali sur Actions propres	128	-
Amortissements Dérogatoires	65	65
Dotations immob corporelles	44	-
VNC éléments d'actif immobilisé	-	1.981
Autres charges exceptionnelles	-	-
<b>Total</b>	<b>237</b>	<b>2.046</b>
<b>Détail des produits exceptionnels</b>		
Cession des éléments d'actif immobilisé cédés	3	2.974
Boni sur Actions propres	-	28
Reprises immob corporelles	44	-
Transferts de charges	-	1
Autres produits exceptionnels	-	448
<b>Total</b>	<b>47</b>	<b>3.451</b>

La société a vendu lors de l'exercice précédent l'ancien site logistique de Libercourt.

▷ Résultat exceptionnel par nature

En k€	31 mars-15	31 mars-14
Résultat sur cession actions propres	(128)	28
Plus-value cession immobilisation <sup>1</sup>	3	993
Produits sur exercice antérieurs		448
Amortissements Dérogatoires	(65)	(65)
Autres		1
<b>Total</b>	<b>(190)</b>	<b>1.405</b>

◊ **Impôts sur les bénéfices**

▷ Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

En k€	Résultat courant	Résultat exceptionnel et participation	Divers	Total
Résultat avant impôt	15.053	(190)	1.735	16.598
Taux de droit commun 33.33 %				
<b>Résultat après impôt</b>	<b>15.053</b>	<b>(190)</b>	<b>1.735</b>	<b>16.598</b>

Le poste Divers intègre le Crédit impôt Recherche pour 145 k€ et le produit d'intégration fiscale pour 1.627 k€.



**KPMG Audit**  
Tamponné seulement pour  
les besoins d'identification

► Situation fiscale différée et latente**Impôt dû sur :**

Provisions réglementées	-
Charges déduites fiscalement non encore comptabilisées	42
<b>Total accroissements</b>	<b>42</b>

**Impôt payé d'avance sur :**

Charges non déductibles temporairement (année suivante) :	
Participation des salariés	-
Contribution sociale de solidarité	6
A déduire ultérieurement :	
Ecart de conversion passif	-
Provision risque de change	42
Jetons de présence	24
Réintégration Loyers CBI	423
Dépréciation d'immobilisation	631
Provision pour retraite	105
Produits imposés fiscalement non encore comptabilisés	-
<b>Total allègements</b>	<b>1.231</b>

(au taux de droit commun 33,33 %)

**Économie d'impôt future : 4.865**

Déficits reportables en avant (impôt)

**KPMG Audit**

Tamponné seulement pour les besoins d'identification

**2.3.3 Autres informations**◆ **Engagements hors bilan**► Garanties accordées

Engagements donnés	par	Bénéficiaire	Montant	Montant	Objet de l'engagement
			31/03/2015	31/03/2014	
Effets escomptés non échus	BBI SA	Banques d'exploitation	80	260	
Caution Sisvel	BBI SA	Sisvel	139	109	Redevance Produit Audio
Caution bancaire (1)	BBI SA	Commerzbank AG	-	-	Concours CT à BBI GmbH

(1) Garantie de découvert à hauteur de 305 k€. Aucun découvert n'existe au 31 mars 2015.

► Autres engagements donnés

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

► Crédits documentaires import

Au 31 mars 2015, aucun crédit documentaire import n'a été mis en place.

► Gestion du risque de change

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

Le tableau suivant présente les positions au 31 mars 2015 :

Devise	Position	Statut	Date de souscription	Échéance	Nominal en USD (milliers)	Strike	Au 31 mars 2015, en milliers				
							Montant accumulé en USD	Montant levé en USD	Montant accumulé net des levées en USD	Montant maximal restant à accumuler en USD	Valeur mark to market au en EURO
USD	Vente	Actif	sept-15	déc-15	28 499 / 56 999	1,3195	23 470	2 500	20 970	33 529	-9 112
USD	Achat	Actif	janv-15	janv-17	7 280 / 14 560	1,3000	700		700	13 160	100
USD	Achat	Actif	janv-15	déc-16	35 000 / 70 000	1,2345	3 500		3 500	63 000	607
USD	Achat	Actif	févr-15	janv-17	15 600 / 31 200	1,2281	1 000		1 000	19 200	119
USD	Achat	Désactivé	déc-15	févr-16			2 500	2 000	500		87
USD	Achat	Désactivé	janv-15	nov-15			1 000		1 000		168
USD	Achat	Désactivé	févr-15	déc-15			3 000		3 000		503
USD	Achat	Désactivé	mars-15	janv-16			1 500		1 500		168
<b>-7 360</b>											

Valorisation :

La valeur "mark to market" de ces instruments financiers est de -7 360 k€ au 31 mars 2015. Une provision pour perte de change de 7 206 k€ a été comptabilisée au 31 mars 2015.

Sensibilité :

Une appréciation de l'EURO par rapport à l'USD de +10% au 31 mars 2015 aurait réduit la perte latente de +3,7m€.

Une dépréciation de l'EURO par rapport à l'USD de -10% au 31 mars 2015 aurait augmenté la perte latente de -4.6m€.

Restructuration des instruments financiers dérivés (post-clôture) :

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

- Réduction de l'exposition à la vente sur l'USD de -10.2mUSD (de 54,5mUSD à 44,3mUSD) par la levée anticipée de positions à l'achat sur l'USD ;
- Remplacement du TARN à la vente sur l'USD par deux contrats de vente à terme d'USD d'un nominal de 22,15mUSD chacun, soit 44,3mUSD au total (échéance respectivement au 31/12/2015 et 31/12/2016, cours à terme 1,3322) ;
- Achat à terme de 15mUSD (échéance au 31/12/2016, cours à terme EUR / USD de 1,103)
- Souscription à un nouveau TARN à l'achat sur l'USD (notionnel : 24,99mUSD / 49,98mUSD, échéance en mars 2017).

► Gestion du risque de taux

Des instruments de gestion du risque de taux ont été mis en place sur l'emprunt relatif à l'acquisition de ModeLabs.

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.

Période	Montant couvert	Nombre de tranches	Taux tranche 1	Taux tranche 2	Taux tranche 3	Taux tranche 4
juillet 2014 / juillet 2015	16 000	1			0.95	
juillet 2015 / juillet 2016	8 000	1			0.95	

La valeur "mark to market" de ces instruments financiers est de -151 k€ au 31 mars 2015.



**KPMG Audit**  
Tamponné seulement pour  
les services d'identification

## ► Covenants bancaires

**Modelabs**

Afin de financer l'acquisition de Modelabs, Bigben Interactive a obtenu un prêt de 40M€, remboursable sur 5 ans. Au 31 mars 2015, le capital restant dû s'élevait à 16M€, avec les covenants suivants

Covenant	Norme	Statut
<b>RATIO 1 : ENDETTEMENT NET</b>		
$\frac{\text{Cash flow net}}{\text{Service de la dette}}$	> 1.00	Non respecté
<b>RATIO 2: LEVIER NET</b>		
$\frac{\text{Endettement net}}{\text{EBITDA}}$ -	≤ 1.80	Non respecté
<b>RATIO 3: LEVIER BRUT</b>		
$\frac{\text{Endettement brut}}{\text{EBITDA}}$	≤ 2.00	Non respecté
<b>RATIO 4: STRUCTURE</b>		
$\frac{\text{Endettement net}}{\text{Fonds propres}}$	≤ 1.00	Respecté

Trois des quatre covenants ne sont pas respectés au 31 mars 2015. Compte tenu de la négociation en cours sur le rééchelonnement de la dette bancaire souscrit en 2011 pour financer l'acquisition du groupe Modelabs, il n'a pas été obtenu de waivers des établissements prêteurs sur le bris anticipé de ratios. En conséquence, et en l'absence de waivers, la dette financière est positionnée intégralement en moins d'1 an.

## ♦ Engagements de crédit-bail au 31 mars 2015

En k€	Constructions	Installations Matériel Outillage	Autres	Total
<b>VALEUR DES CONTRATS</b>	12.585	2.508	212	<b>15.305</b>
<b>VALEUR ORIGINE</b>	11.104	2.342	203	<b>13.649</b>
<b>AMORTISSEMENTS</b>				
Cumuls antérieurs	973	463	70	<b>1.506</b>
Exercice en cours	538	274	59	<b>871</b>
Valeur nette	9.593	1.605	74	<b>11.272</b>
<b>REDEVANCES PAYEES</b>				
Cumuls antérieurs	2.518	887	84	<b>3.489</b>
Exercice en cours	1.262	468	67	<b>1.797</b>
<b>REDEVANCES A PAYER</b>				
< 1 an	1.116	486	55	<b>1.657</b>
De 1 à 5 ans	4.139	668	5	<b>4.812</b>
> 5 ans	3.540	-	-	<b>3.540</b>
<b>Total</b>	<b>8.805</b>	<b>1.154</b>	<b>60</b>	<b>10.019</b>
<b>VALEUR RESIDUELLE</b>	-	23	2	<b>25</b>
<b>MONTANT CHARGES</b>	1.262	472	67	<b>1.801</b>



**KPMG Audit**  
Tamponné seulement pour  
les besoins d'identification

◆ **Actions gratuites**

▶ Plan d'Actions gratuites

Les plans d'actions gratuites 2008, 2010 et 2011 sont achevés (actions attribuées).

Les actions gratuites relatives au plan 2011 ont été définitivement acquises par les bénéficiaires le 24 octobre 2013 (période de conservation jusqu'au 24 octobre 2015). 164 000 actions ont donc été créées par augmentation du capital social, constatée le 22 mai 2014 par le conseil d'administration.

Date de l'Assemblée Générale	AGE 27/07/2007	AGE 30/07/2010	AGE 18/07/2011
Nombre d'actions gratuites initialement attribuées	44 600	60 000	200 000
Nombre d'actions définitivement attribuées	41 350	57 200	164 000
Nombre d'actions potentiellement attribuables au 31 mars 2015	-	-	-
Date d'attribution des actions gratuites	14/10/2008	15/11/2010	24/10/2011
Fin de la période d'acquisition	14/10/2010	15/11/2012	24/10/2013
Fin de la période de conservation	14/10/2012	15/11/2014	24/10/2015

◆ **Rémunérations des dirigeants et mandataires sociaux**

▶ Rémunération du Comité de Direction

Les rémunérations totales brutes versées à l'ensemble des membres du Comité de Direction de la société se sont élevées au titre de l'exercice 2014/2015 à 664 k€ contre 661 k€ en 2013/2014. Les engagements de retraite au profit des membres du Comité de Direction de la société s'élève à 99 K€ au 31 mars 2015, contre 95 K€ au 31 mars 2014.

▶ Rémunérations allouées aux membres des organes de direction au titre de leurs fonctions de mandataire social

en milliers d'euros	Avantages à court terme	PIDR	Paiements fondés en action	Indemnité de fin de contrat de travail	Régime spécifique de retraite complémentaire
au 31 mars 2014	335	1			
au 31 mars 2015	329	4			

◆ **Transactions avec des parties liées – Règlement ANC 2010.02**

Il est indiqué qu'aucune transaction avec des parties liées n'est à mentionner dans l'annexe sociale car ces dernières sont :

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

◆ **Effectif moyen de la période**

Personnel salarié	31 mars-15	31 mars-14
Cadres	44	42
Agents de Maîtrise	23	21
Employés	80	63
<b>Total</b>	<b>147</b>	<b>126</b>

◆ **Droit individuel à la formation (DIF) – Compte Personnel de Formation (CPF)**

Le DIF (Droit individuel à la Formation) a été remplacé par le CPF (Compte Personnel de Formation) à compter du 1<sup>er</sup> Janvier 2015.

Les droits acquis par les salariés au titre du DIF puis CPF s'élèvent au 31 mars 2015 à 9.688 heures contre 11.396 heures au 31 mars 2014.

Les formations sont maintenant prises en charge directement par les OPCA, une cotisation de 0.2% étant versée par l'entreprise.

Le nombre d'heures de CPF restantes au 31 mars 2015 ne comprend pas le prorata du premier trimestre 2015 mais il a été retraité des personnes ayant quitté la société entre le 01/01 et le 31/03/2015 et celles encore présentes au 31 mars 2015 ayant consommé des heures de CPF au cours du 1<sup>er</sup> trimestre 2015.

**KPMG Audit**  
Tamponné seulement pour  
les besoins d'identification

## ♦ Convention d'intégration fiscale

Les sociétés intégrées sont les suivantes :

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

L'ancien groupe fiscal constitué par Modelabs Group et Bigben Connected S.A.S. (ex-Modelabs SA) a rejoint le périmètre d'intégration fiscale de Bigben Interactive au 1<sup>er</sup> janvier 2012 en optant pour une imputation des déficits reportables sur une base élargie.

## ♦ Tableau des filiales et participations

	Capital	Capitaux propres autres que le capital	Quote-part du capital détenu (en %)	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis	Montant des cautions et avoirs donnés pour la société	Montant du CA hors taxe du dernier exercice écoulé	Résultat (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	Dividendes encaissés au cours de l'exercice
				Brute	Nette					
<b>Filiales (détenues à + de 50 %) en K€</b>										
Game's.fr S.A.S.	1.000	652	100%	2.849	2.249	5	-	4.245	30	-
Bigben Interactive Belgique SA	300	561	100%	2.897	2.897	-	-	11.248	520	-
Bigben Interactive HK Ltd – Hong-Kong	240	3.836	100%	269	269	-	-	52.957	1.954	1.888
Bigben Interactive GmbH - Allemagne	500	(210)	100%	500	500	1.600	305	16.085	(858)	-
ModeLabs Group	2.312	20.287	99.34%	98.988	77.488	-	-	-	43.877	43.000
Bigben Interactive Espagne	100	(23)	100%	100	100	12	-	2.714	(148)	-
Bigben Interactive Italie	100	70	100%	100	100	-	-	2.193	70	-
<b>Participations (détenues entre 25 et 50 %)</b>										
Newave Srl <sup>(2)</sup>	270	(80)	25.93%	200	-	-	-	9.808	6	-
Bigben Interactive US	93	4	50%	37	37	-	-	254	28	-



**KPMG Audit**  
Tamponné seulement pour  
les besoins d'identification

<sup>2</sup> Etats financiers disponibles au 30 juin 2014