



KPMG Audit IS
Tour EHQO
2, Avenue Gambetta
CS 60055
92066 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 2016
Bigben Interactive S.A.
396/466 rue de la Voyette - CRT 2 - 59273 Fretin
Ce rapport contient 26 pages



KPMG Audit IS
Tour EHQQ
2, Avenue Gambetta
CS 60055
92066 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 : €.32 826 754

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 mars 2016

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 2016, 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.

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 2.2.5 « Immobilisations 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 2.2.5 « Immobilisations financières » et le paragraphe « Titres de participations » 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 stock de marchandises, tel que décrit dans la note 2.2.6 « 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 8 juin 2016

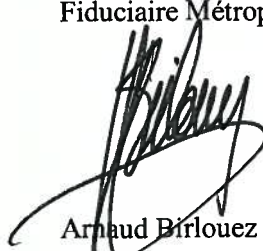
Roubaix, le 8 juin 2016

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

Fiduciaire Métropole Audit



Christian de Brianson
Associé



Arnaud Birlouez
Associé

2015 / 2016

TABLE DES MATIERES

1. COMPTES SOCIAUX AU 31 MARS 2016.....	3
1.1 Bilan	3
1.1.1 Actif	3
1.1.2 Passif.....	4
1.2 Compte de Résultat au 31 mars 2016	5
2. NOTES ANNEXE AUX COMPTES SOCIAUX AU 31 MARS 2016.....	6
2.1 Faits marquants de l'exercice	6
2.1.1 Développement commercial.....	6
2.1.2 Evolution du périmètre	6
2.1.3 Actionnariat	6
2.1.4 Autres événements	6
2.1.5 Evènement post clôture.....	6
2.2 Principes et méthodes comptables	7
2.2.1 Changements de méthodes comptables	7
2.2.2 Changement de méthode de présentation	7
2.2.3 Immobilisations incorporelles.....	7
2.2.4 Immobilisations corporelles	8
2.2.5 Immobilisations financières.....	8
2.2.6 Stocks et encours	8
2.2.7 Créances.....	8
2.2.8 Provisions pour risques et charges	8
2.2.9 Gestion du risque de taux.....	9
2.2.10 Gestion du risque de change	9
2.2.11 Chiffre d'Affaires	9
2.3 Notes complémentaires	10
2.3.1 Notes complémentaires au bilan	10
2.3.2 Informations relatives au compte de résultat.....	16
2.3.3 Autres informations	18

1. COMPTES SOCIAUX AU 31 MARS 2016

1.1 BILAN

1.1.1 Actif

ACTIF	Valeurs Brutes 31/03/16	Amort. & Prov. 31/03/16	Valeurs Nettes 31/03/16	Valeurs Nettes 31/03/15
	k€	k€	k€	k€
Actif immobilisé				
<i>Immobilisations incorporelles</i>				
Concessions, brevets	1 724	1 241	483	647
Avances et acomptes	-	-	-	71
	1 724	1 241	483	718
<i>Immobilisations corporelles</i>				
Terrains	1	-	1	1
Constructions	5 096	2 768	2 328	2 469
Installations techniques	73	73	-	2
Autres immobilisations corporelles	1 734	1 257	477	505
Immobilisations en cours	231	-	231	231
	7 135	4 098	3 037	3 208
<i>Immobilisations financières</i>				
Titres de participation	105 940	23 000	82 940	83 640
Créances rattachées à des participations.	1 600	-	1 600	1 600
Autres titres immobilisés	1	-	1	1
Prêts	41	-	41	-
Autres immobilisations financières	128	-	128	124
	107 710	23 000	84 710	85 365
TOTAL	116 569	28 339	88 230	89 291
Actif circulant				
Stocks et en-cours	37 334	6 491	30 843	34 887
Avances et acomptes	822	-	822	881
Créances				
Clients et comptes rattachés	11 973	1 215	10 758	10 846
Autres créances	10 235	42	10 193	6 932
Valeurs mobilières de placement	143	-	143	179
Disponibilités	2 347	-	2 347	400
TOTAL	62 854	7 748	55 106	54 125
Charges constatées d'avance	1 229	-	1 229	825
Charges à répartir sur plusieurs exercices	8	-	8	38
Ecart de conversion Actif	-	-	-	126
TOTAL ACTIF	180 660	36 087	144 573	144 405

1.1.2 Passif

PASSIF	Valeurs Nettes 31/03/2016	Valeurs Nettes 31/03/2015
	k€	k€
Capitaux propres		
Capital social	32 827	32 822
Primes	36 557	36 552
Réserve légale	3 282	3 208
Réserves indisponibles	301	301
Autres réserves	22 594	17 776
Résultat de l'exercice	819	4 892
Provisions réglementées	248	183
TOTAL CAPITAUX PROPRES	96 628	95 734
Provisions pour risques et charges	6 615	8 641
Dettes		
Emprunts et dettes auprès des Ets de crédit	18 762	23 946
Emprunts et dettes financières diverses	130	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	12 034	10 656
Dettes fiscales et sociales	3 754	1 571
Dettes sur immobilisations	282	317
Autres dettes	6 183	3 535
Produits constatés d'avance	-	5
TOTAL DETTES	41 145	40 030
Ecart de conversion passif	185	-
TOTAL PASSIF	144 573	144 405

1.2 COMPTE DE RESULTAT AU 31 MARS 2016

	Valeurs Nettes 31/03/16 k€	Valeurs Nettes 31/03/15 k€
Produits d'exploitation		
Ventes de marchandises	77 381	72 849
Ventes de services	3 154	2 626
Chiffre d'affaires net	80 535	75 475
Reprises sur amortissements, provisions et transferts de charges	3 105	1 476
Autres produits d'exploitation	254	112
Total Produits d'exploitation	83 894	77 063
Charges d'exploitation		
Achats de marchandises	58 679	63 881
Variation de stocks de marchandises	2 832	(3 145)
Autres achats et charges externes	11 865	11 943
Impôts, taxes et versements assimilés	484	380
Salaires et traitements	5 037	4 885
Charges sociales	2 114	2 035
Dotations aux amortissements et provisions des immobilisations	474	415
Dotations aux provisions sur actif circulant	2 860	2 797
Dotations aux provisions pour risques et charges	469	996
Autres charges d'exploitation	187	250
	85 001	84 437
Résultat d'exploitation	(1 107)	(7 374)
Produits financiers		
Produits financiers de participation	1 376	44 914
Produits des autres immobilisations financières	1	1
Autres intérêts et produits assimilés	-	-
Reprises sur provisions financières	1 992	-
Gains de change	983	467
	4 352	45 382
Charges financières		
Dotations aux provisions financières	700	29 642
Intérêts et charges financières	677	1 103
Pertes de change	3 272	3 916
	4 649	34 661
Résultat financier	(297)	10 721
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	(1 404)	3 347
Produits exceptionnels		
Sur opérations de gestion	-	-
Sur opérations en capital	261	3
Reprise sur provisions	89	44
	350	47
Charges exceptionnelles		
Sur opérations de gestion	7	-
Sur opérations en capital	91	128
Dotations aux provisions	154	109
	252	237
Résultat exceptionnel	98	(190)
Participation	-	-
Crédit impôt recherche	151	145
Crédit impôt Mécénat	224	-
Intégration Fiscale	1 750	1 627
Impôts sur les bénéfices	-	(37)
RESULTAT NET	819	4.892

2. NOTES ANNEXE AUX COMPTES SOCIAUX AU 31 MARS 2016

Ce document constitue l'annexe des comptes sociaux de Bigben Interactive au 31 mars 2016.

Ils présentent un total actif de 144 573 k€ et un profit de 819 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 2014, présentées dans le document de référence 2014 n°D.14-0651 enregistré auprès de l'AMF le 18 juin 2014, sont incorporées par référence.

2.1 FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

2.1.1 Développement commercial

- ♦ **Edition : succès du jeu WRC5**

La société poursuit sa stratégie de montée en gamme dans l'édition de jeux vidéo avec la sortie de jeux tels WRC5, Rugby World Cup ou Handball 16 sur les plateformes actuelles les plus prisées des joueurs. Le jeu WRC5 a reçu le Ping Awards du meilleur jeu de console de salon en France et s'est vendu à près de 700 000 exemplaires sur l'exercice.

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

- ♦ **Audio : 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 :**

Atténuation du déclin de la croissance des Accessoires Gaming avec le lancement de la marque *Nacon* dédiée aux « Core gamers » et les ventes de manettes pour Box opérateurs dans le cadre des synergies des métiers Mobile/Gaming.

2.1.2 Evolution du périmètre

- ♦ **Mise en liquidation de Newave Italia**

Le processus de liquidation de Newave Italia Srl initié le 16 mars 2015 à l'initiative de son dirigeant, reste suspendu à l'approbation d'une proposition concordataire. Cette structure détenue à 25,9 % par Bigben Interactive SA, est consolidée par mise en équivalence. L'investissement effectué en mai 2011 dans cette structure était de 200 k€. Une dépréciation totale des titres a été comptabilisée lors de l'exercice 2014-2015.

2.1.3 Actionnariat

- ♦ **Nouveaux prix et durée des BSA 2014-2016**

L'Assemblée Générale du 31 août 2015 approuvant les comptes de l'exercice clos le 31 mars 2015 a fixé un nouveau prix des Bons de Souscription d'Actions (BSA) à 4,00 € au lieu de 7,70 €, 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.

- ♦ **Exercice de Bons de Souscription d'Actions (BSA)**

21.730 BSA attribués gratuitement aux actionnaires (BSA_{Actionnaires}), en date du 27 juin 2014 ont été exercés entre le 01 avril 2015 et le 31 mars 2016, entraînant l'émission de 2.173 actions nouvelles.

2.1.4 Autres événements

- ♦ **Restructuration des instruments financiers dérivés de change**

Le Groupe a restructuré début avril 2015 ses instruments financiers dérivés de change. Cf. Gestion du risque de change page 18.

2.1.5 Evènement post clôture

- ♦ **Rééchelonnement de la dette post cession de ModeLabs Mobiles**

Mai 2015

La négociation relative à l'échéancier de l'emprunt souscrit en 2011 pour un montant initial de 40 M€ afin de financer l'acquisition du groupe Modelabs avait 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 avait été remplacée par le paiement de 6 mensualités du 15 octobre 2015 au 15 mars 2016 pour un total de 4,05 M€. L'exercice 2016-2017 aurait vu 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.

Mars-Avril 2016

Suite à la cession des participations restantes dans ModeLabs Mobiles le 25 mars 2016, l'échéancier de cet emprunt a fait l'objet d'un nouveau rééchelonnement en avril 2016 afin de s'aligner sur les nouvelles échéances de paiement de la cession, à savoir sur les 11,95 M€ restants au 31 mars 2016:

- 2,0 M€ payables au 30 avril 2016
- 3,1 M€ payables de mi-décembre 2016 à mi-mars 2017
- 4,0 M€ payables au 31 mars 2017
- 2,8 M€ payables au 30 septembre 2017

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

La créance résultant du retour à meilleure fortune de 1,60 M€ constaté au 31 mars 2011 a fait l'objet d'un nouveau rééchelonnement, le remboursement initialement prévu in fine au 30 juin 2016, 30 juin 2017 et 30 juin 2018 étant désormais reporté au 30 juin 2017 (300 K€), 30 juin 2018 (500 K€) et 30 juin 2019 (800 K€).

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 2016 sont identiques à celles utilisées dans les comptes clos au 31 mars 2015.

2.2.3 Immobilisations incorporelles

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

Ces immobilisations sont amorties selon le plan d'amortissement suivant

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

2.2.4 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

2.2.5 Immobilisations financières

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

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.

2.2.6 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.

2.2.7 Créances

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

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

2.2.8 Provisions pour risques et charges

Engagement en matière de retraite : A l'occasion de leur départ en retraite, les salariés ont droit à une allocation prévue par la Convention Collective du Commerce de Gros. Cet engagement est calculé tenant compte d'un départ en retraite volontaire 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. 2016	mar. 2015
Taux d'actualisation	2.0%	1.3%
Turnover	4.0% à 6.5%	3.0% à 6.0%
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%

Instruments dérivés : En l'absence de caractère de couverture démontré, les contrats d'instruments dérivés sont évalués à chaque clôture. Une provision pour risques est constituée en cas de perte probable.

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.

2.2.9 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.

2.2.10 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.).

2.2.11 Chiffre d'Affaires

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

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-15	Acquisitions	Cessions ou Transferts	31 mars-16
Logiciels	841	21	76	938
Marques	596	-	(150)	446
Brevets	340	-	-	340
Avances	71	5	(76)	-
Total	1 848	26	(150)	1 724

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

En k€	31 mars-15	Dotations	Reprises	31 mars-16
Logiciels	795	95	-	890
Marques	131	51	(59)	123
Brevets	204	24	-	228
Total	1 130	170	(59)	1 241

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-15	Acquisitions	Transferts	Cessions	31 mars-16
Terrains	1	-	-	-	1
Bâtiments	5 040	-	-	-	5 040
Agencements des Constructions	56	-	-	-	56
Matériel et Outillage	73	-	-	-	73
Agencements des Installations	845	-	-	-	845
Matériel de transport	3	2	-	(1)	4
Mobilier et Matériel. de bureau	784	101	-	-	885
Immobilisations corporelles en cours	231	-	-	-	231
Total	7 033	103	-	(1)	7 135

L'amortissement comptable de l'installation photovoltaïque a débuté le 1^{er} octobre 2014.

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

En k€	31 mars-15	Dotations	Transferts	Reprises	31 mars-16
Bâtiments	720	227	-	-	947
Agencements des Constructions	13	4	-	-	17
Matériel et Outillage	71	2	-	-	73
Agencements des Installations	483	48	-	-	531
Matériel de transport	3	1	-	(1)	3
Mobilier et Matériel de bureau	641	81	-	-	722
Total Amortissements	1 931	363	-	(1)	2 293
Photovoltaïque - Dépréciation	1 894	-	-	(89)	1 805
Total Amortissements et Provisions	3 825	363	-	(90)	4 098

♦ Titres de participation

Valeurs brutes des titres de participation

Sociétés	Valeur brute 31 mars-15	Augmentations	Diminutions	Valeur brute 31 mars-16
Game's.fr S.A.S.	2.849	-	-	2.849
Modelabs Group SA	98.988	-	-	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
Total Titres	105 940	-	-	105 940

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 complémentaire de titres sur Game's pour 700 k€ ce qui porte la provision totale à 1 300 k€.

Les titres de Modelabs Group font l'objet d'une provision constituée lors de l'exercice précédent pour 21 500 k€, de même que les titres Newave provisionnés pour 200 k€.

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

	31 mars-15	Acquisition	Dotation	31 mars-16
Valeur Brute des frais d'acquisition	325	-	-	325
Amortissements (provisions réglementées)	183	-	65	248

♦ Créances rattachées à des participations

En k€, valeur brute hors intérêts	31 mars-16	31 mars-15
Bigben Interactive GmbH	1.600	1.600
Provision	-	-
Total en valeur nette hors intérêts	1.600	1.600

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 2017 pour 300 k€, au 30 juin 2018 pour 500 k€, le solde de 800 k€ au 30 juin 2019). La créance n'a pas fait l'objet d'une dépréciation.

♦ Autres Immobilisations financières

En k€	31 mars-16	31 mars-15
Titres immobilisés	1	1
Prêts BSA Managers	41	48
Dépôts et cautionnements	13	13
Contrat de Liquidité - Espèces	115	62
Total	170	124

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 2016 un disponible de trésorerie de 115 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-16	31 mars-15
Stocks en valeur brute	37 334	40.165
Dépréciation	(6.491)	(5.278)
Stocks en valeur nette	30.843	34.887

Provision à l'ouverture – 01/04/2015	5.278
Dotation de l'exercice	2.685
Provision consommée sur déstockage.	(1.472)
Provision à la clôture – 31/03/2016	6 491

♦ Créances clients et comptes rattachés

En k€	31 mars-16	31 mars-15
Clients et comptes rattachés	10.796	10.829
Clients douteux	1.177	1.178
Provision Risques et Clients Douteux	(1.215)	(1.161)
Total Clients	10.758	10.846

L'encours de créances clients remises en affacturage est de 2.797 k€ au 31 mars 2016 contre 1.655 k€ au 31 mars 2015. Les financements et autres encours au titre de l'affacturage sont présentés en page 13 – « Etat des échéances des créances » et page 15 – « Etat des échéances des dettes ».

Les créances sur les filiales représentent 6.036 k€ dont 2.885 k€ non échues, traduisant une situation normale sans retard de paiement.

Le poste Clients comprend 10 k€ de créances représentées par des effets de commerce et des virements commerciaux à échéance.

♦ Autres créances

En k€	31 mars-16	31 mars-15
Avoirs et ristournes à recevoir des fournisseurs	16	41
Fournisseurs débiteurs	64	87
Diverses créances	119	114
Editeurs Jeux exclusifs	7.142	4.292
Comptes courants filiales	12	17
Etat, TVA	2.883	2.026
Provision pour Dépréciation	(43)	(43)
Sous total Créances Exploitation	10.193	6.534
Créances sur Immobilisations cédées	-	-
Affacturage - engagé	-	-
Affacturage – disponible	-	398
Total Autres créances	10.193	6.932

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	5.803	-	5.803
Jeux commercialisés	8.096	6.757	1.339
Total	13.899	6.757	7.142

Le poste Etat, Tva comprend les crédits d'impôts (Recherche, Mécénat et CICE).

En ce qui concerne le CICE, celui-ci n'a jamais pu être récupéré sur le paiement de l'impôt sur les sociétés, faute de dette d'impôt correspondante.

La créance de CICE comprend le CICE 2013 pour 179 k€, le CICE 2014 pour 303 k€, le CICE 2015 pour 319 k€. La provision constatée au titre du 1^{er} trimestre 2016 est de 65 k€. Compte tenu de l'intégration fiscale, les CICE des filiales sont intégrés à la créance d'impôt.

Le produit constaté sur l'exercice dans le compte de résultat s'élève à 203 k€.

♦ **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	-
Prêts	41	41	-	-
Autres immobilisations financières	128	128	-	-
Créances Clients	11.973	11.973	-	-
Personnel et comptes rattachés	21	21	-	-
Sécurité sociale et Autres organismes	-	-	-	-
Etat et autres collectivités				
- Taxe sur la valeur ajoutée	715	715	-	-
- Autres impôts et taxes	2.168	2.168	-	-
Débiteurs Divers	7.319	7.319	-	-
Groupe et Associés	12	12	-	-
Charges constatées d'avance	1.229	1.229	-	-
Charges à répartir	8	8	-	-
Total	25.214	23.614	1.600	-

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

La société ne détient plus d'actions propres au 31 mars 2016, toutes celles détenues par la société ont été apportées au contrat de liquidité.

▶ Actions propres affectées au Contrat de liquidité

En k€	31 mars-16	31 mars-15
Actions propres (valeur brute)	143	190
Dépréciation	-	(11)
Actions propres (valeur nette)	143	179

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 37.451 actions pour une valeur brute de 143 k€ au 31 mars 2016, soit un prix de revient de 3.808 € l'action, la cotation moyenne sur le mois de mars 2016 est à 3.932 avec un cours de clôture de 4.06 €.

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

En k€	31 mars-16	31 mars-15
Frais Généraux et Marchandises	386	383
Crédit-Bail	73	91
Moules et prototypes	501	338
Frais de développement des jeux	255	-
Autres Charges	14	13
Total	1.229	825

♦ **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 2016 s'élève à 332 k€ soit un net de 8 k€.

♦ **Capitaux propres**▶ Capital social

Le capital social est composé de 16 413 377 actions d'une valeur nominale de 2 €. Au cours de l'exercice, les mouvements correspondent à :

- l'exercice de 21 730 BSA entraînant la création de 2 173 actions, le capital social ayant été en conséquence augmenté de 4 k€.

▶ Primes d'émission et d'apports

Les mouvements constatés sont les suivants :

- Exercice de 21 730 BSA : + 5 k€.

► Réserves

Le profit de l'exercice clos le 31 mars 2015, soit 4.892.279 €, a été affecté conformément à l'Assemblée générale mixte du 31 août 2015, de la façon suivante :

Affectation du résultat

Bénéfice de l'exercice	4 892 279 EUR
Affectation à la réserve légale	74 318 EUR
Affectation au poste « Report à nouveau »	4 817 961 EUR
Report à nouveau créditeur antérieur	12 112 423 EUR
Nouveau report à nouveau créditeur	16 930 384 EUR

◆ **Variation des capitaux propres**

Capitaux propres 31 mars 2014	91.833
Résultat net de l'exercice 2014-2015	4.892
BSA Managers + BSA Actionnaires	187
Dividendes versés en cash	(1.243)
Provisions réglementées	65
Capitaux propres 31 mars 2015	95.734
Résultat net l'exercice 2015-2016	819
Provisions réglementées	65
Exercice de BSA (Capital + Primes)	10
Capitaux propres 31 mars 2016	96.628

◆ **Provisions pour risques et charges**

En k€	31 mars-15	Dotations	Provisions utilisées	Provisions devenues sans objet	31 mars-16
Provision pour perte de change	126	-	126	-	-
Provision pour perte latente sur instruments dérivés	7 206	-	1.856	-	5.350
Provision pour Contentieux Prop. Industrielle	530	-	-	-	530
Provision pour Indemnité retraite	313	-	47	-	266
Provision sur retour produits défectueux	466	469	466	-	469
Total	8.641	469	2.495	-	6.615

► 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 5.350k€ 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€	03/2016	-1 an	1 à 5 ans	+ 5 ans	03/2015
Natixis (Photovoltaïque)	-	-	-	-	263
LCL (Financement BFR)	-	-	-	-	262
LCL-Natixis (Modelabs Group)	11.950	9.150	2.800	-	16.000
Sous Total	11.950	9.150	2.800	-	16.525
Concours bancaires courants	6.783	6.783	-	-	6.844
Financement Factor GE Capital	-	-	-	-	518
Intérêts courus non échus sur emprunt	29	29	-	-	59
Total	18.762	15.962	2.800-	-	23.946

► 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-16	31 mars-15
Dettes fournisseurs	12.034	10.656
Dettes sociales	1.489	1.210
Dettes fiscales	2.265	361
Total	15.788	11.318

♦ **Autres dettes diverses**

En k€	31 mars-16	31 mars-15
Clients, remises de fin d'année à accorder	1.662	2.168
Clients créditeurs	1.255	635
Affacturation - Encours Clients	-	451
Compte courant filiales	3.266	281
Dettes sur immobilisations	282	317
Total	6.465	3.852

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 03/2016	-1 an	1 à 5 ans	+ 5 ans
Emprunts bancaires	18.762	15.962	2.800	-
Fournisseurs et comptes rattachés	12.034	12.034	-	-
Personnel et comptes rattachés	581	581	-	-
Sécurité sociale et Autres organismes	908	908	-	-
Etat et autres collectivités				
- Impôt sur les sociétés	1.162	1.162	-	-
- Taxe sur la valeur ajoutée	887	887	-	-
- Autres impôts et taxes	216	216	-	-
Dettes sur immobilisations	282	282	-	-
Créditeurs Divers	6.183	6.183	-	-
Produits constatés d'avance	-	-	-	-
Total	41.015	38.215	2.800	-

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

Rubriques	Entreprises liées	Participations
Actif immobilisé		
Participations hors frais d'acquisition MDL Groupe	105.377	237
Créances rattachées à des participations	1.600	-
Actif circulant		
Créances clients et comptes rattachés	6.036	111
Autres créances	12	-
Dettes		
Fournisseurs et comptes rattachés	5.169	-
Autres dettes	3.461	-
Résultat financier		
Produits financiers	23	-
Dividendes reçus des filiales	1.353	-
Charges financières	21	-
Intégration fiscale		
Crédit d'impôt Mécénat	322	-
CICE	122	-

♦ **Détail des charges à payer**

En k€	31 mars-16	31 mars-15
Intérêts courus auprès des Banques	29	59
Fournisseurs, factures non parvenues	1.399	1.458
Dettes sociales	769	741
Jetons de Présence	56	58
Taxes assises sur salaires	48	45
Dettes fiscales	223	266
Clients, remises fin d'année à accorder	1.662	2.168
Intérêts Dettes Diverses	10	18
Total	4.196	4.813

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-16	31 mars-15
France	39.653	42.267
Exportations et livraisons intracommunautaires	40.882	33.448
Total	80.535	75.715

- ▶ Répartition du chiffre d'affaires sectoriel

Nouvelle présentation

En %	31 mars-16	31 mars-15
Audio	33.2%	35.6%
Gaming	59.6%	55.7%
Mobile	3.6%	5.4%
Prestations Logistiques	3.6%	3.3%
Total	100%	100%

Présentation historique

En %	31 mars-16	31 mars-15
Accessoires	28.0%	36.0%
Tablettes	1.0%	2.0%
Edition	29.0%	15.0%
Audio	33.0%	36.0%
Distribution	5.0%	8.0%
Prestations Logistiques	4.0%	3.0%
Total	100%	100%

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

En k€	31 mars-16	31 mars-15
Reprise sur provisions d'exploitation		
- Stocks	1.473	685
- Actifs circulants	121	95
- Risques et charges	514	457
Sous-total	2.108	1.237
Produits divers d'exploitation		
- Transferts de charges	997	239
- Autres produits d'exploitation	254	112
Sous-total	1.251	351
Total	3.359	1.588

♦ **Frais de Recherche & Développement**

En k€	31 mars-16	31 mars-15
Dépôts	508	490

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-16	31 mars-15
Immobilisations Incorporelles	169	136
Immobilisations corporelles	274	225
Charges à répartir	31	54
Stocks	2.685	2.614
Autres actifs circulants	175	183
Risques et charges	469	996
Total	3.803	4.208

♦ **Résultat Financier**

En k€	31 mars-16	31 mars-15
Dividendes reçus des filiales	1.353	44.888
Gains/Pertes de change	(2.289)	(3.449)
Intérêts sur prêts versés aux filiales	(21)	(444)
Intérêts prêts reçus des filiales	22	26
Intérêts reçus	1	1
Provision risque de change	126	(126)
Provision pour perte latente sur instruments dérivés	1.855	(7.206)
Provisions ou Reprises sur titres Filiales	(700)	(22.300)
Provisions sur actions propres	11	(11)
Intérêts versés	(655)	(658)
Total	(297)	10.721

♦ **Résultat exceptionnel**▶ Détails des produits et charges exceptionnels

En k€	31 mars-16	31 mars-15
Détail des charges exceptionnelles		
Mali sur Actions propres		128
Amortissements Dérogatoires	65	65
Dotations immob corporelles	89	44
VNC éléments d'actif immobilisé	91	-
Autres charges exceptionnelles	7	-
Total	252	237
Détail des produits exceptionnels		
Cession des éléments d'actif immobilisé cédés	256	3
Boni sur Actions propres	5	-
Reprises immob corporelles	89	44
Transferts de charges	-	-
Autres produits exceptionnels	-	-
Total	350	47

▶ Résultat exceptionnel par nature

En k€	31 mars-16	31 mars-15
Résultat sur cession actions propres	5	(128)
Plus-value cession immobilisation	165	3
Amortissements Dérogatoires	(65)	(65)
Autres	(7)	-
Total	98	(190)

- ◆ **Impôts sur les bénéfiques**
- ▶ Ventilation de l'impôt sur les bénéfiques

En k€	Résultat courant	Résultat exceptionnel et participation	Divers	Total
Résultat avant impôt	(1.306)	98	2.125	819
Taux de droit commun 33,33 %				
Résultat après impôt	(1.306)	98	2.125	819

Le poste Divers intègre le Crédit impôt Recherche pour 151 k€, le crédit d'impôt Mécénat pour 224 k€ et le produit d'intégration fiscale pour 1.750 k€.

- ▶ Situation fiscale différée et latente

Impôt dû sur :

Provisions réglementées	-
Charges déduites fiscalement non encore comptabilisées	-
Total accroissements	-

Impôt payé d'avance sur :

Charges non déductibles temporairement (année suivante) :	
Participation des salariés	-
Contribution sociale de solidarité	4
A déduire ultérieurement :	
Ecart de conversion passif	62
Provision risque de change	-
Jetons de présence	24
Réintégration Loyers Crédit Bail Immobilier	399
Dépréciation d'immobilisation	602
Provision pour retraite	88
Produits imposés fiscalement non encore comptabilisés	2
Total allègements	1.181
(au taux de droit commun 33,33 %)	
Économie d'impôt future :	5.784
<i>Déficits reportables en avant (impôt)</i>	

2.3.3 Autres informations

- ◆ **Engagements hors bilan**
- ▶ Garanties accordées

Engagements donnés	par	Bénéficiaire	Montant 31/03/2016	Montant 31/03/2015	Objet de l'engagement
Effets escomptés non échus	BBI SA	Banques d'exploitation	4	80	
Caution Sisvel	BBI SA	Sisvel	132	139	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 2016.

- ▶ 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 2016, aucun crédit documentaire import n'a été mis en place.

- ▶ Gestion du risque de change

La société est engagée au 31 mars 2016 dans des contrats de type « FX TARN » et « achats et ventes à terme ». Les TARNs sont des produits dérivés structurés complexes par lesquels le Groupe s'engage à acheter ou à vendre des USD selon un échéancier et à des taux définis à la signature du contrat. Le TARN 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 2016:

Type de Contrat	Devise	Position	Statut	Date de souscription	Échéance	Nominal en USD (milliers)	Strike	Au 31 mars 2016, en milliers				
								Montant accumulé en USD	Montant levé en USD	Montant accumulé net des levées en USD	Montant maximal restant à accumuler en USD	Valeur mark to market en EURO
A terme	USD	Vente	Actif	Avril-15	Déc-16	22 149	1.3322	22 149	-	22 149	-	-2 651
A terme	USD	Achat	Actif	Avril-15	Déc-16	15 000	1.1030	15 000	-	15 000	-	-549
TARN	USD	Achat	Actif	Nov-15	Nov-17	42 120	1.2000	3 645	1 215	2 430	6 480	-223
							1.1200	-	-	-	28 350	-
TARN	USD	Achat	Actif	Déc-15	Oct-17	25 000	1.2000	2 250	500	1 750	2 500	-939
							1.1200	-	-	-	18 000	-
TARN	USD	Achat	Actif	Déc-15	Nov-17	25 092	1.2000	1 968	492	1 476	2 952	-988
							1.1200	-	-	-	18 204	-
-5 350												

Valorisation :

La valeur "mark to market" de ces instruments financiers est de - 5 350 k€ au 31 mars 2016 contre -7 360 k€ au 31 mars 2015. La perte latente sur instruments dérivés est comptabilisée en Provisions pour Risques et Charges.

Sensibilité :

Il a été procédé à des simulations de résultat de change en prenant en compte différentes hypothèses de cours EUR/USD en calculant une perte de change sur instruments en plafonnant l'achat d'USD via les TARNs à la différence entre les ventes et achats à terme d'USD : jusqu'à un cours de 1,19 USD pour 1 EUR, les engagements liés aux instruments en place permettent de couvrir les besoins d'achat annuels en USD. Au-delà de ce cours, il existe un risque potentiel de surexposition à l'achat sur l'USD qui pourrait entraîner des pertes de change supplémentaires.

► 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 2015 / juillet 2016	8 000	1			0.95	

La valeur "mark to market" de ces instruments financiers est de -47 k€ au 31 mars 2016 contre -151 k€ au 31 mars 2015.

► 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 2016, le capital restant dû s'élevait à 11,95 M€, avec les covenants suivants

Covenant	Norme	Statut
RATIO 1 : ENDETTEMENT NET		
<u>Cash flow net</u> Service de la dette	> 1,00	Respecté
RATIO 2: LEVIER NET		
<u>Endettement net</u> EBITDA	≤ 3,00	Respecté
RATIO 3: LEVIER BRUT		
<u>Endettement brut</u> EBITDA	≤ 3,50	Respecté
RATIO 4: STRUCTURE		
<u>Endettement net</u> Fonds propres	≤ 1,00	Respecté

Tous les covenants sont respectés au 31 mars 2016. En conséquence, la dette financière est positionnée conformément à ses échéances de paiement en court terme et moyen terme.

A noter que, suite à la vente de la participation minoritaire dans la société ModelLabs Mobiles, la Société a été en mesure de revoir auprès de son pool bancaire la structure de son endettement avec l'extension du plan d'amortissement du crédit d'acquisition de ModelLabs Group au 30 septembre 2017.

◆ **Engagements de crédit-bail au 31 mars 2016**

En k€	Constructions	Installations Matériel Outillage	Autres	Total
VALEUR DES CONTRATS	12.548	2.593	117	15.258
VALEUR ORIGINE	11.104	2.424	114	13.642
AMORTISSEMENTS				
Cumuls antérieurs	1.511	737	24	2.272
Exercice en cours	544	296	18	858
Valeur nette	9.050	1.391	72	10.513
REDEVANCES PAYEES				
Cumuls antérieurs	3.780	1.355	26	5.161
Exercice en cours	1.080	494	23	609
REDEVANCES A PAYER				
< 1 an	1.071	293	30	1.394
De 1 à 5 ans	4.086	451	38	4.575
> 5 ans	2.532	-	-	2.532
Total	7.689	744	68	8.501
VALEUR RESIDUELLE	-	24	1	25
MONTANT CHARGES	1.080	509	22	1.611

◆ **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 2016	-	-	-
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 2015/2016 à 711 k€ contre 664 k€ en 2014/2015. Les engagements de retraite au profit des membres du Comité de Direction de la société s'élève à 88 K€ au 31 mars 2016, contre 99 K€ au 31 mars 2015.

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 2015	329	4			
au 31 mars 2016	372	-			

◆ **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-16	31 mars-15
Cadres	47	44
Agents de Maîtrise	24	23
Employés	84	80
Total	155	147

◆ **Compte Personnel de Formation (CPF)**

Le CPF (Compte Personnel de Formation) n'est plus géré par la société à compter du 1^{er} Janvier 2015. Celui-ci est administré par la Caisse des Dépôts et Consignations pour lequel chaque salarié dispose d'un compte personnel.

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

♦ 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^{er} 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 avals donnés pour la société	Montant du CA hors taxe du dernier exercice écoulé	Résultat (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	Dividendes encaissés au cours de l'exercice
				Brute	Nette					
Filiales (détenues à + de 50 %) en K€										
Game's.fr S.A.S.	1.000	531	100%	2.849	1.549	-	-	4.351	(121)	-
Bigben Interactive Belgique SA	300	815	100%	2.897	2.897	-	-	10.975	254	-
Bigben Interactive HK Ltd – Hong-Kong	226	3.849	100%	269	269	-	-	53.218	1.568	1.353
Bigben Interactive GmbH - Allemagne	500	(786)	100%	500	500	1.600	305	15.553	(576)	-
Modelabs Group	2.312	20.192	99.34%	98.989	77.489	-	-	-	((94)	-
Bigben Interactive Espagne	100	60	100%	100	100	12	-	4.529	83	-
Bigben Interactive Italie	100	147	100%	100	100	-	-	3.860	76	-
Participations (détenues entre 25 et 50 %)										
Newave Srl (1)	270	(80)	25.93%	200	-	-	-	9.808	6	-
Bigben Interactive US	88	40	50%	37	37	-	-	319	37	-

(1) Etats financiers au 30 Juin 2014