



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

1er Semestre 2016 / 2017 – au 30 septembre 2016

TABLE DES MATIERES

1 >	ATTESTATION DU RESPONSABLE	2
2 >	RAPPORT D'ACTIVITE.....	3
2.1	Les faits marquants du 1er semestre 2016.....	3
2.1.1	Activité opérationnelle.....	3
2.1.2	Autres éléments.....	4
2.1.3	Résultats par zones géographiques.....	5
2.2	Données boursières.....	5
2.2.1	Capital.....	5
2.2.2	Franchissements de seuil.....	6
2.2.3	Evènements post clôture.....	6
2.3	Risques et opportunités sur le second semestre.....	7
3 >	COMPTES CONSOLIDES AU 30 SEPTEMBRE 2016.....	8
3.1	Etats financiers semestriels consolidés condensés.....	8
3.1.1	Bilan consolidé.....	8
3.1.2	Compte de résultat consolidé.....	9
3.1.3	Variation des capitaux propres consolidés.....	10
3.1.4	Tableau des flux de trésorerie consolidé.....	11
3.2	Notes annexes aux états financiers semestriels consolidés condensés.....	12
3.2.1	Informations relatives à l'entreprise.....	12
3.2.2	Base de préparation.....	12
3.2.3	Périmètre de consolidation.....	14
3.2.4	Informations sectorielles.....	14
3.2.5	Notes complémentaires.....	17
3.2.6	Autres informations.....	24
4 >	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES.....	29

1 > ATTESTATION DU RESPONSABLE

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-dessous présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Lesquin, le 30 novembre 2016,

Le président du conseil d'administration
Alain FALC

2 > RAPPORT D'ACTIVITE

2.1 LES FAITS MARQUANTS DU 1ER SEMESTRE 2016

2.1.1 Activité opérationnelle

Au 1er semestre 2016 / 2017, le chiffre d'affaires semestriel consolidé des activités poursuivies atteint 84.9 M€, en baisse de 4.2 % par rapport au chiffre d'affaires publié au 1er semestre 2015 / 2016.

Afin de rendre plus lisible son offre et son positionnement, Bigben Interactive présente son activité selon ses grands marchés (Gaming, Mobile, Audio) et non plus par niveau de valeur ajoutée (Core Business et Distribution).

Le chiffre d'affaires par zones géographiques a évolué comme suit :

en milliers d'euros	Cumul 6 mois au 30 sept. 2016			
	Gaming	Mobile	Audio	Groupe
Total Chiffre d'Affaires	21 617	50 542	12 751	84 910
France	11 638	49 843	7 835	69 317
Benelux	2 995	288	1 016	4 299
Allemagne	3 839	111	937	4 886
Asie	1 874	104	1 487	3 465
Europe du Sud	1 271	196	1 475	2 943

en milliers d'euros	Cumul 6 mois au 30 sept. 2015			
	Gaming	Mobile	Audio	Groupe
Total Chiffre d'Affaires	27 162	47 831	13 603	88 596
France	17 369	46 960	8 970	73 299
Benelux	2 714	304	1 056	4 073
Allemagne	4 154	268	1 016	5 438
Asie	1 390	128	987	2 505
Europe du Sud	1 536	172	1 573	3 280

La croissance du Groupe Bigben Interactive au 1er semestre 2016 / 17 est essentiellement tirée par le métier du Mobile (+5.7%), les deux autres métiers Gaming et Audio connaissant un recul passager malgré la forte progression des ventes Thomson (+43.8%) et du fait d'une base de comparaison élevée dans l'Édition :

- ♦ France : ventes en recul de 5,4 %, malgré la progression des ventes sur le métier du Mobile (+ 6,2%) ; liée à une base de comparaison élevée dans le métier Édition, l'exercice précédent ayant connu une progression de 20% sur le semestre du fait notamment de la sortie de deux jeux vidéo phare *Rugby World Cup* et *WRC5* compatibles sur toutes consoles de salon ;
- ♦ Benelux : hausse des ventes de 5,5% liée notamment à la distribution de titres supplémentaires pour le compte de Square Enix ;
- ♦ Allemagne : ventes en recul de 10,1 %, l'essentiel du catalogue de jeux vidéo édités par le Groupe devant sortir au second semestre sur ce territoire ;
- ♦ Autres territoires : montée en puissance des ventes export hors d'Europe.

Comptes consolidés IFRS, en millions d'euros	Cumul 6 mois au 30 septembre		Variation	
	2016	2015	m€	%
Produits des activités ordinaires	85,3	89,0	-3,7	-4,1%
<i>dont</i>				
<i>Gaming</i>	21,6	27,2		
<i>Mobile</i>	50,5	47,8		
<i>Audio</i>	12,8	13,6		
<i>Autres produits opérationnels</i>	0,4	0,4		
Charges opérationnelles	(79,1)	(82,1)	3,0	-3,6%
EBITDA	6,2	6,9	-0,7	
Amortissements des immobilisations	(4,5)	(5,5)	1,1	
Résultat opérationnel courant	1,8	1,4	0,4	
Autres produits et charges opérationnelles	(0,0)		0,0	
Résultat opérationnel	1,7	1,4	0,3	
Résultat financier	0,8	0,2	0,6	
Résultat avant impôt	2,6	1,6	0,9	
Impôt	(0,3)	(0,4)	0,1	
Part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	(0,2)	1,4	-1,6	
Résultat net	2,1	2,6	-0,6	

Le résultat opérationnel courant est passé de 1 403 k€ au premier semestre 2015 / 16 à 1 770 k€ à la même période de l'exercice 2016 / 17. Un amortissement de 558 k€ sur la clientèle issue de l'acquisition de ModelLabs Group (opération courante) a été pris en compte sur ce semestre, au même titre que l'exercice précédent sur la même période.

Le résultat financier intègre au 1er semestre 2016 / 17 un gain de change €/€ de 1 275 k€ incluant l'évolution de la juste valeur des instruments financiers dérivés ainsi que le coût d'endettement de la dette bancaire levée pour l'acquisition de ModelLabs Group.

Le résultat avant impôt est passé de 1 647 k€ au 30 septembre 2015 à 2 562 k€ au 30 septembre 2016.

Le résultat net de Bigben Interactive, après impôt et prise en compte des résultats mis en équivalence, atteint 2 082 k€, contre 2 650 k€ à fin septembre 2015. A noter que le chiffre du précédent semestre incluait la quote-part de résultat de l'activité de « distribution de mobiles » ⁽¹⁾.

2.1.2 Autres éléments

♦ Actionnariat

➔ Augmentation de capital par exercice des BSA 2014-2016

L'augmentation de capital par exercice jusqu'au 30 juin 2016 des bons de souscription d'actions (BSA) émis le 27 juin 2014 s'est traduite par l'émission de 1.815.069 actions nouvelles. Cela a permis à la Société de lever 7,27 M€ (dont 7,24 M€ depuis le 01 avril 2016) et de relever ses fonds propres à plus de 103,9 M€, les fonds propres consolidés s'établissant à 116,3 M€.

Cette opération a été très largement suivie par les titulaires de bons qui ont participé à près de 93,9 % à l'émission par l'exercice de leurs bons.

⁽¹⁾ Depuis le début de l'exercice 2012 / 2013, les résultats de l'activité de « distribution de mobiles » étaient présentés en mise en équivalence pour la quote-part résiduelle détenue par Bigben, à savoir 49%. Cette participation dans ModelLabs Mobile SAS ayant été cédée le 25 mars 2016, la dernière mise en équivalence a été enregistrée dans les résultats annuels de BBI du 31 mars 2016. Aucune mise en équivalence avec ModelLabs Mobile SAS n'a donc été incluse à compter du 1^{er} semestre 2016/2017.

- ♦ Evolution de périmètre :

⇒ Mise en liquidation de Newave Italia

Le Tribunal italien compétent ayant constaté en mai 2016 le non aboutissement de la proposition concordataire, le processus de liquidation de Newave Italia Srl, initié le 16 mars 2015 à l'initiative de son dirigeant, s'est poursuivi. Cette structure détenue à 25,9 % par Bigben Interactive SA, était consolidée par mise en équivalence jusqu'au 31 mars 2016. L'investissement effectué en mai 2011 dans cette structure était de 200 k€. Du fait de la faible probabilité de récupérer cet investissement déjà provisionné, il a été décidé de déconsolider cette participation à l'issue du semestre.

⇒ Rééchelonnement de la dette post cession de ModeLabs Mobiles

L'échéancier de l'emprunt souscrit en 2011 pour un montant initial de 40 M€ afin de financer l'acquisition du groupe ModeLabs a fait l'objet, suite à la cession des participations restantes dans ModeLabs Mobiles SAS le 25 mars 2016, d'un rééchelonnement en avril 2016 afin de s'aligner sur les nouvelles échéances de paiement de la cession, à savoir sur les 11,9 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 de 1,60 M€ résultant du retour à meilleure fortune constaté au 31 mars 2011 a fait l'objet d'un nouveau rééchelonnement, le remboursement initialement prévu in fine aux 30 juin 2016, 2017 et 2018 étant désormais reporté par 3 versements distincts au 30 juin 2017 (300 k€), 30 juin 2018 (500 k€) et 30 juin 2019 (800 k€).

⇒ Augmentation de capital de Bigben Connected SAS

Le capital social de la filiale a, par décision de l'Associé Unique ModeLabs Group SAS du 19 juillet 2016, été porté de 115.000 euros à 2.977.074 euros, divisé en 64.719 actions ordinaires, toutes de même catégorie, de 46 euros de valeur nominale.. L'opération avait pour objectif d'apurer la situation financière de la filiale et dans un même temps d'augmenter le capital social à un niveau plus conforme à son volume réel d'activité.

2.1.3 Résultats par zones géographiques

<i>en milliers d'euros</i>	France	Benelux	Allemagne	Asie	Europe du Sud	Autres divers	Total Groupe
CA conso	69 317	4 299	4 886	3 465	2 943		84 910
EBITDA	6 405	(32)	(632)	662	(174)		6 229
Résultat opérationnel	2 017	(64)	(654)	644	(205)		1 738

2.2 DONNEES BOURSIERES

2.2.1 Capital

Le capital de Bigben Interactive SA est composé au 30 septembre 2016 de 18.222.539 actions représentant 18.623.300 droits de vote bruts.

Les actions de la Société sont cotées sur le marché Eurolist d'Euronext Paris, compartiment C. Elles se négocient à l'unité sous le code valeur ISIN : FR0000074072-BIG. Les titres ne font pas l'objet de cotation sur une autre place

Sur la base d'un cours de clôture de 5,40 €uros au 30 septembre 2016, la capitalisation boursière au 30 septembre 2016 s'élève à 98,40 millions d'€uros.

2.2.2 Franchissements de seuil

M. Alain Falc, a franchi en baisse, le 7 juillet 2016, directement et indirectement, par l'intermédiaire de la société à responsabilité limitée de droit belge AF Invest qu'il contrôle, les seuils de 15% du capital et des droits de vote de la Société pour détenir, directement et indirectement, 2 605 885 actions Bigben Interactive représentant autant de droits de vote, soit, au 30 septembre 2016, 14,30% du capital et 14,01% des droits de vote de la Société.

Ce franchissement de seuils résulte d'une augmentation de capital de la Société consécutive à l'exercice des BSA attribués en 2014 (AMF216C1626).

À cette occasion, la société AF Invest a franchi individuellement en baisse les mêmes seuils.

L'actionnariat de la Société au 30 septembre 2016 se répartit comme suit :

Nom	% détention du capital	% détention droits de vote
Groupe BOLLORE	22,40%	23,02%
AF Invest + Alain FALC	14,30%	14,01%
Quaero Capital	8,03%	7,87%
Public	55,27%	55,10%
TOTAL	100,00%	100,00%

2.2.3 Evènements post clôture

Néant



2.3 RISQUES ET OPPORTUNITES SUR LE SECOND SEMESTRE

Le taux d'endettement net du groupe (Dette financière nette / Capitaux propres) est réduit de moitié passant de 43% à 21% sur un an.

Bigben Interactive est particulièrement confiant sur ses perspectives d'activité pour le second semestre de son exercice qui couvre la période stratégique des fêtes de fin d'année.

Ventes quasi stables au 3^{ème} trimestre

Bigben anticipe pour le 3^{ème} trimestre 2016/17 un niveau d'activité quasi stable par rapport à celui de l'exercice précédent.

L'Edition intégrera sur le trimestre le lancement de nouveaux jeux vidéo (*The Voice*, *Handball 17*), la commercialisation sur le continent américain et en Asie du jeu *Sherlock Holmes*, *The Devil's Daughter* et la diffusion en Asie de *WRC6*. Cette activité sera confrontée sur la période à une base de comparaison élevée : le 3^{ème} trimestre 2015/16 avait bénéficié des ventes du jeu *WRC5* compatible sur toutes les consoles, contrairement au jeu *WRC6* sortant exclusivement sur consoles « Nouvelle Génération ».

L'activité Mobile, qui ne devrait être que peu impactée par le retrait du marché du *Samsung Galaxy Note 7*, est attendue en progression grâce notamment au succès de *Force Glass™* tandis qu'une nouvelle décroissance des ventes Accessoires Gaming et Audio est envisagée.

Retour de la croissance au 4^{ème} trimestre

Au 4^{ème} trimestre 2016/17, Bigben prévoit une reprise de sa croissance grâce à deux événements majeurs :

- La sortie de la manette haut de gamme *REVOLUTION Pro Controller* sous licence PlayStation®4 de SONY ;
- Le lancement de deux jeux vidéo : *2Dark*, et *FlatOut 4- Total insanity*, très attendus par la communauté des « Gamers », et la diffusion de *WRC6* sur le continent américain.

Bigben Interactive confirme donc pour son exercice 2016/2017 les objectifs annoncés en mai dernier, à savoir :

- un objectif de chiffre d'affaires annuel supérieur compris entre 200 et 210 M€ et
- un objectif de Résultat Opérationnel Courant annuel supérieur à 5% du chiffre d'affaires.

3 > COMPTES CONSOLIDES AU 30 SEPTEMBRE 2016

3.1 ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONSOLIDES CONDENSES

3.1.1 Bilan consolidé

<i>en milliers d'euros</i>	Notes	sep. 2016	mars-16
Goodwill	1	35 918	35 918
Autres immobilisations incorporelles	2	27 904	25 363
Immobilisations corporelles	3	14 903	15 493
Titres mis en équivalence		54	150
Autres actifs financiers	4	565	543
Actifs d'impôts différés	5	6 943	7 088
Actifs non courants		86 287	84 555
Stocks	6	56 208	51 420
Créances clients	7	43 451	38 802
Autres débiteurs	8	21 027	20 173
Actifs d'impôts exigibles		30	11
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9	9 144	8 422
Actifs courants		129 860	118 828
TOTAL ACTIF		216 147	203 383
Capital		36 445	32 827
Primes		33 481	29 862
Réserves consolidées		45 966	41 858
Résultat de la période		2 082	3 898
Ecart de conversion		633	579
Capitaux propres part du groupe		118 607	109 024
Participations ne donnant pas le contrôle		0	0
Total des capitaux propres		118 607	109 024
Engagements envers le personnel	10	367	367
Passifs financiers à long terme	11	5 939	9 396
Passifs d'impôts différés	13	5 810	5 874
Passifs non courants		12 116	15 637
Provisions à court terme	10	720	697
Passifs financiers à court terme	11	28 387	26 358
Fournisseurs		33 572	24 186
Autres créditeurs	12	22 539	26 204
Passifs d'impôts exigibles		206	1 277
Passifs courants		85 424	78 722
Total Passif et Capitaux Propres		216 147	203 383

3.1.2 Compte de résultat consolidé

(en k€)	Notes	sep. 2016	sep. 2015
Chiffre d'affaires		84 910	88 596
	<i>Gaming</i>	21 617	27 162
	<i>Mobile</i>	50 542	47 831
	<i>Audio</i>	12 751	13 603
Autres produits opérationnels		405	407
Produits des activités ordinaires		85 315	89 003
Achats consommés	14	(58 014)	(61 847)
Autres achats et charges externes	15	(10 581)	(10 131)
Impôts et Taxes		(529)	(689)
Charges de Personnel	16	(9 378)	(9 051)
Autres charges opérationnelles		(590)	(355)
Résultats sur cessions d'actifs non courants		8	
EBITDA		6 229	6 930
Amortissements des immobilisations		(4 460)	(5 527)
Résultat opérationnel courant		1 770	1 403
Plans d'actions gratuites et stock-options		(32)	
Autres éléments opérationnels non récurrents			
Résultat opérationnel		1 738	1 403
<i>Produits financiers</i>		47	74
<i>Intérêts sur opérations de financement</i>		(499)	(625)
Coût de l'endettement financier net		(451)	(551)
Résultat de Change		1 275	795
Résultat financier	17	824	244
Résultat avant impôt		2 562	1 647
Part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	18	(211)	1 395
Impôt sur les résultats		(269)	(392)
Résultat après impôt des activités poursuivies		2 082	2 650
Résultat des activités abandonnées, net d'impôts			
Résultat net de la période		2 082	2 650
Gains et pertes enregistrés en capitaux propres			
Ecart de conversion		53	(93)
Résultat global de la période		2 135	2 557
dont Participations ne donnant pas le contrôle			
dont Part du groupe		2 135	2 557
Résultat net de la période		2 082	2 650
dont Participations ne donnant pas le contrôle		0	0
dont Propriétaires de la société		2 082	2 650
Résultat par action			
Résultat de base par action (en euro)	19	0,12 €	0,16 €
<i>Nombre moyen pondéré d'actions</i>		17 298 013	16 355 568
<i>Résultat Net de la période - Part du Groupe</i>		2 081 900	2 649 796
Résultat dilué par action (en euro)	19	0,12 €	0,16 €
<i>Nombre moyen d'actions après dilution</i>		17 310 988	16 355 568
<i>Résultat Net de la période - Part du Groupe</i>		2 081 900	2 649 796
Résultat Global par action - Part du Groupe (en euro)		0,12 €	0,16 €
<i>Nombre moyen pondéré d'actions</i>		17 298 013	16 355 568
<i>Résultat Global de la période - Part du Groupe</i>		2 135 268	2 556 623

3.1.3 Variation des capitaux propres consolidés

en milliers d'euros	Nombre d'actions	Capital social	Primes d'émission	Réserves consolidées			Participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
				Réserves	Ecart de conversion	Capitaux propres du groupe		
Capitaux propres au 31 mars 2015	16 411 204	32 822	29 857	41 776	723	105 178	0	105 178
Résultat au 30 sept. 2015				2 650		2 650	0	2 650
Gains et pertes enregistrés en Capitaux propres					(93)	(93)		(93)
Résultat global				2 650	(93)	2 557	0	2 557
Augmentation de capital - BSA Actionnaires	581	1	2			3		3
Contrat de liquidité - Actions propres				(20)		(20)		(20)
Capitaux propres au 30 sept. 2015	16 411 785	32 824	29 859	44 405	630	107 718	0	107 718
Capitaux propres au 31 mars 2016	16 413 377	32 827	29 862	45 756	580	109 024	0	109 024
Résultat au 30 sept. 2016				2 082		2 082		2 082
Gains et pertes enregistrés en Capitaux propres					53	53		53
Résultat global				2 082	53	2 135	0	2 135
Augmentation de capital - BSA Actionnaires	1 809 162	3 618	3 618			7 237		7 237
Contrat de liquidité - Actions propres				65		65		65
Plan Actions gratuites				32		32		32
Déconsolidation Newave				114		114		114
Capitaux propres au 30 sept. 2016	18 222 539	36 445	33 481	48 048	633	118 607	0	118 607

3.1.4 Tableau des flux de trésorerie consolidé

en k€	sep. 2016	sep. 2015
Flux net de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Résultat de la période	2 082	2 650
<i>Elimination des charges et produits sans effet sur la trésorerie ou non liés à l'activité</i>		
• Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	211	(1 395)
• Dotations aux amortissements et pertes de valeur	4 460	5 527
• Variation des provisions	164	(130)
• Plus et moins-values de cessions	(9)	
• Coûts des paiements fondés sur des actions		
• Résultat net du financement	452	625
• Autres produits et charges sans incidence financière	32	
• Charge d'impôt	269	392
Capacité d'autofinancement	7 661	7 669
Stocks	(4 812)	268
Créances d'exploitation	(11 042)	(22 502)
Dettes d'exploitation	8 647	14 240
Variation du BFR	(7 207)	(7 994)
Trésorerie liée aux activités opérationnelles	454	(325)
Impôt sur le résultat payé	(134)	(75)
Intérêts payés	(248)	(298)
TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES	72	(698)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(6 306)	(5 662)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(124)	(164)
Cession d'immobilisations corporelles & incorporelles	9	
Acquisition d'immobilisations financières	(63)	
Cession d'immobilisations financières	44	26
Dividendes reçus		
Trésorerie nette sur cessions ou acquisitions de filiales	1 500	
TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	(4 940)	(5 800)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Augmentation des capitaux propres	7 237	3
Variation des autres fonds propres	64	(21)
Nouveaux emprunts / Augmentation des dettes financières		
Intérêts courus	(204)	(327)
Encaissements provenant d'emprunts	2 551	6 674
Remboursements d'emprunts / Remboursement des dettes financières	(2 636)	(1 040)
TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	7 012	5 289
Incidence des variations de cours de devises	(51)	125
Variation nette de trésorerie ou équivalent de trésorerie	2 093	(1 084)
Trésorerie à l'ouverture	(7 455)	(11 923)
Trésorerie à la clôture	(5 362)	(13 007)

3.2 NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONSOLIDES CONDENSES

3.2.1 Informations relatives à l'entreprise

Les états financiers semestriels condensés comprennent la société Bigben Interactive SA – domiciliée en France - et ses filiales (Groupe Bigben Interactive) pour la période de 6 mois prenant fin au 30 septembre 2016. Elle est cotée sur le marché Eurolist d'Euronext Paris, compartiment C (ISIN : FR0000074072 ; Reuters : BIG.PA ; Bloomberg : BIG FP).

Le Groupe Bigben Interactive (ci-après dénommé « Le Groupe ») est un acteur européen de l'édition de jeux vidéo, de conception et distribution d'accessoires mobiles et gaming et de produits audio. Reconnu pour ses capacités d'innovation et de création, son ambition est de devenir l'un des leaders européens dans chacun de ses métiers.

3.2.2 Base de préparation

↪ Déclaration de conformité

Les états financiers semestriels consolidés condensés au 30 septembre 2016 sont établis conformément à la **norme IAS34 « information financière intermédiaire »**, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union Européenne.

Ils ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour des états financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec les états financiers du Groupe pour l'exercice clos le 31 mars 2016 (disponibles sur demande au siège social de la Société, 396/466 rue de la Voyette, CRT2, 59273 Fretin ou sur le site Bigben Interactive www.bigben.fr, rubrique Corporate.)

Les états financiers semestriels consolidés condensés du Groupe pour l'exercice clos le 30 septembre 2016 ainsi que les notes y afférent ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 21 novembre 2016.

↪ Recours à des estimations :

La préparation des états financiers selon les IFRS nécessite de la part de la direction des estimations et des hypothèses qui affectent les montants figurant dans les états financiers présentés ainsi que les informations données dans les notes annexes du Groupe.

Déterminées sur la base des informations et estimations connues à la date d'arrêt des comptes, ces estimations et hypothèses peuvent, le cas échéant, s'avérer sensiblement différentes de la réalité.

En particulier, au cours des 6 mois écoulés au 30 septembre 2016, la Direction a réexaminé ses estimations concernant :

- la valeur recouvrable des goodwill afin d'identifier d'éventuelles perte de valeur (Note 1),
- les actifs d'impôts relatifs à des déficits fiscaux reportables non utilisés (Note 5)
- les provisions (Note 10)

↪ Principes et méthodes de consolidation :

Les méthodes comptables applicables par le groupe dans les états financiers intermédiaires sont identiques à celles utilisées dans les états financiers consolidés de l'exercice clos au 31 mars 2016.

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

↪ Normes

➤ Normes et interprétations nouvellement applicables à compter du 1^{er} avril 2016

Normes / Amendement	Libellé	Date application UE
Amendements à IAS 16 et IAS 38	Eclaircissements sur les modes d'amortissement acceptables	01/01/2016
Amendements à IAS 1	« Présentation des Etats financiers » - Initiative informations à fournir	01/01/2016
Amendements à IFRS 11	Comptabilisation des acquisitions d'intérêts dans des entreprises communes	01/01/2016
Améliorations	Améliorations des normes IFRS 2012-2014	01/01/2016

Le groupe n'a pas opté pour une application anticipée des autres normes, interprétations et amendements dont l'application n'est pas obligatoire pour l'exercice ouvert au 1^{er} avril 2016.

Normes concernées applicables au 01 Janvier 2017 :

- Amendement à IAS 7 – Initiatives concernant les informations à fournir
- Amendement à IAS 12 – Comptabilisation d'IDA au titre des pertes non réalisées

Utilisation de l'indicateur financier non comptable « EBITDA »

L'EBITDA ("Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization") se définit comme le résultat d'exploitation courant avant dépréciation et amortissement des actifs corporels et incorporels. Il s'agit en effet des revenus avant intérêts, impôts (taxes), dotations aux amortissements et provisions sur immobilisations (mais après dotations aux provisions sur stocks et créances clients).

Le Groupe considère l'EBITDA, mesure à caractère non comptable, comme une mesure de performance.

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

Le Groupe estime que cet indicateur est utile aux lecteurs de ses comptes puisqu'il leur fournit une mesure de ses résultats d'exploitation qui exclut des éléments n'affectant pas la trésorerie comme les dépréciations et les amortissements, augmentant la valeur projetée de ses comptes consolidés et fournissant des informations concernant le résultat des activités commerciales courantes du Groupe et la génération de flux de trésorerie qui permettent aux investisseurs de mieux identifier les tendances de sa performance financière. Ainsi, l'EBITDA mesure la capacité d'une organisation à dégager une marge sur la vente de produits ou de services sur une période donnée sans tenir compte des pratiques fiscales d'amortissement qui peuvent varier selon les pays.

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

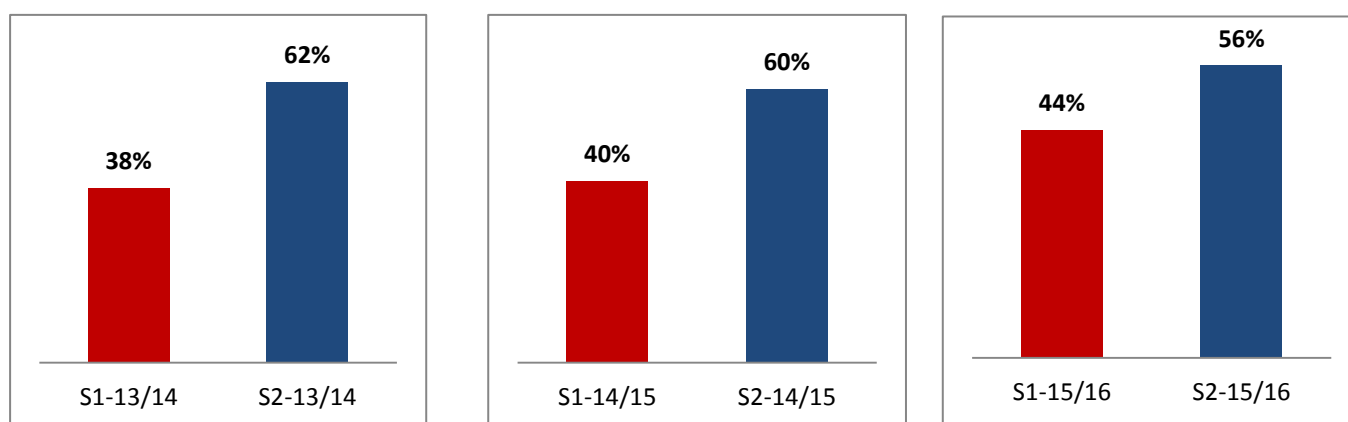
Evènements post clôture

Néant

Saisonnalité

L'activité de la société est caractérisée par une saisonnalité marquée, le 1^{er} semestre représentant environ 40% du chiffre d'affaires de l'exercice.

Part relative du chiffre d'affaires semestriel dans l'exercice



3.2.3 Périmètre de consolidation

➔ Liste des sociétés consolidées

Société	Pays	Détention	Méthode de consolidation
BIGBEN INTERACTIVE SA	France	Société mère	
BIGBEN BELGIUM SA	Belgique	100,00%	Intégration globale
BIGBEN NEDERLAND BV.	Pays-Bas	100,00%	Intégration globale
BIGBEN INTERACTIVE HK Ltd.	Hong-Kong	100,00%	Intégration globale
BIGBEN INTERACTIVE Gmbh	Allemagne	100,00%	Intégration globale
BIGBEN CONNECTED SAS	France	100,00%	Intégration globale
BIGBEN SPAIN SL.	Espagne	100,00%	Intégration globale
GAMES.FR SAS	France	100,00%	Intégration globale
MODELABS SOURCING HK Ltd	Hong-Kong	100,00%	Intégration globale
BIGBEN ITALIA IT.	Italie	100,00%	Intégration globale
BIGBEN USA	Etats-Unis	50,00%	Mise en équivalence

➔ Variation de périmètre

Newave Italia Srl, filiale à 25,93% de BBI SA, a fait l'objet d'une déconsolidation, l'entreprise étant engagée depuis le 16 mars 2015 à l'initiative de son dirigeant dans un processus de liquidation qui reste toujours suspendu à l'approbation d'une proposition concordataire.

3.2.4 Informations sectorielles

➔ Activités

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

- ♦ Le Gaming regroupe l'édition et la distribution de jeux vidéo ainsi que la conception et distribution d'accessoires pour consoles de jeu vidéo
- ♦ Le Mobile regroupe la conception et la distribution d'accessoires pour smartphones et tablettes
- ♦ L'Audio regroupe la conception et la distribution de produits Audio (casque, enceinte...)

L'information présentée ci-dessous est celle utilisée par le management pour ses besoins de reporting interne, permettant une analyse pertinente de l'activité et des risques.

en milliers d'euros		Cumul 6 mois		Contribution	
		sep. 2016	sep. 2015	sep. 2016	sep. 2015
Chiffre d'Affaires		84 910	88 596	100%	100%
<i>dont</i>	<i>Gaming</i>	21 617	27 162	25%	31%
	<i>Mobile</i>	50 542	47 831	60%	54%
	<i>Audio</i>	12 751	13 603	15%	15%

➔ Chiffre d'affaires par zones géographiques

Part relative du Chiffre d'Affaires par zones géographiques et par métiers – évolution entre 2015 et 2016 :

part relative par zone géographique	Cumul 6 mois au 30 sept. 2016			
	Gaming	Mobile	Audio	Groupe
Total Chiffre d'Affaires	25%	60%	15%	100%
France	54%	99%	61%	82%
Benelux	14%	1%	8%	5%
Allemagne	18%	0%	7%	6%
Asie	9%	0%	12%	4%
Europe du Sud	6%	0%	12%	3%

part relative par zone géographique	Cumul 6 mois au 30 sept. 2015			
	Gaming	Mobile	Audio	Groupe
Total Chiffre d'Affaires	31%	54%	15%	100%
France	64%	98%	66%	83%
Benelux	10%	1%	8%	5%
Allemagne	15%	1%	7%	6%
Asie	5%	0%	7%	3%
Europe du Sud	6%	0%	12%	4%

➔ CA et résultat par zones géographiques

au 30 sept. 2016

en milliers d'euros	Chiffre d'affaires			Résultat opérationnel
	de l'activité	Inter-segments	Total	
France	69 317	7 807	77 124	2 017
Benelux	4 299	19	4 318	(64)
Allemagne	4 886		4 886	(654)
Asie	3 465	17 509	20 974	644
Europe du Sud	2 943	0	2 943	(205)
Eliminations		(25 335)	(25 335)	
Total Groupe	84 910	0	84 910	1 738

au 30 sept. 2015

en milliers d'euros	Chiffre d'affaires			Résultat opérationnel
	de l'activité	Inter-segments	Total	
France	73 299	9 253	82 551	1 033
Benelux	4 073	9	4 083	(66)
Allemagne	5 438		5 438	(682)
Asie	2 505	22 238	24 743	1 137
Europe du Sud	3 280	14	3 294	(19)
Eliminations		(31 513)	(31 513)	
Total Groupe	88 596	(0)	88 596	1 403

➔ Bilan par zones géographiques

**au 30 sept.
2016**

en milliers d'euros	Actifs sectoriels					Passifs sectoriels	Passifs d'impôts	Dettes financières	Capitaux propres	Passif Total	Perte de valeur	Investissements	Dotation aux amortissements
	Goodwills	Autres actifs non courants	Actifs courants	Actifs impôts différés	Actif total								
France	34 830	42 720	109 058	5 345	191 953	54 065				54 065		6 442	4 357
Benelux	1 088	103	3 386	40	4 617	1 309				1 309		1	32
Allemagne		128	4 834	1 048	6 011	1 567				1 567		7	22
Asie		221	9 581	418	10 220	5 270				5 270		1	17
Europe du Sud	0	200	3 000	92	3 292	798				798		11	31
Autres		54			54	0				0		0	0
Eliminations					0	0				0			
Total Groupe	35 918	43 426	129 860	6 943	216 147	63 008	206	34 326	118 607	216 147	0	6 461	4 460

**au 30 sept.
2015**

en milliers d'euros	Actifs sectoriels					Passifs sectoriels	Passifs d'impôts	Dettes financières	Capitaux propres	Passif Total	Perte de valeur	Investissements	Dotation aux amortissements
	Goodwills	Autres actifs non courants	Actifs courants	Actifs impôts différés	Actif total								
France	34 830	54 149	109 844	6 241	205 064	57 909				57 909		5 741	5 429
Benelux	1 088	159	2 901	149	4 297	1 052				1 052		2	33
Allemagne		152	6 265	884	7 301	2 035				2 035		3	22
Asie		247	8 496	416	9 159	6 253				6 253		25	16
Europe du Sud	0	310	3 082	76	3 467	766				766		14	26
Autres		57			57	0				0			
Eliminations					0	0				0			
Total Groupe	35 918	55 074	130 588	7 765	229 345	68 015	414	53 198	107 718	229 345	0	5 784	5 527

Autres informations (métiers)

La communication du groupe est organisée prioritairement de manière géographique. L'information par métier est restreinte à la communication du chiffre d'affaires pour des raisons de confidentialité.

en milliers d'euros	Cumul 6 mois au 30 sept. 2016			
	Gaming	Mobile	Audio	Groupe
Total Chiffre d'Affaires	21 617	50 542	12 751	84 910
France	11 638	49 843	7 835	69 317
Benelux	2 995	288	1 016	4 299
Allemagne	3 839	111	937	4 886
Asie	1 874	104	1 487	3 465
Europe du Sud	1 271	196	1 475	2 943

en milliers d'euros	Cumul 6 mois au 30 sept. 2015			
	Gaming	Mobile	Audio	Groupe
Total Chiffre d'Affaires	27 162	47 831	13 603	88 596
France	17 369	46 960	8 970	73 299
Benelux	2 714	304	1 056	4 073
Allemagne	4 154	268	1 016	5 438
Asie	1 390	128	987	2 505
Europe du Sud	1 536	172	1 573	3 280

3.2.5 Notes complémentaires

Notes complémentaires au comptes de bilan

Note 1 Goodwill

en milliers d'euros	BBI Belgique	Modelabs Group	Vox Diffusion	TOTAL
Valeur brute au 30 sept. 2016	1 088	34 763	68	35 918
Perte de valeur				0
Activités abandonnées				0
Valeur nette au 30 sept. 2016	1 088	34 763	68	35 918
Valeur brute au 31 mar. 2016	1 088	34 763	68	35 918
Perte de valeur				0
Activités abandonnées				0
Valeur nette au 31 mar. 2016	1 088	34 763	68	35 918

Test de valeur des goodwill

Le groupe réalise systématiquement des tests de dépréciation sur les UGT sur une base annuelle à la date de clôture annuelle (31 mars) ou lors des clôtures semestrielles lorsque des indices de perte de valeur sont identifiés.

Au 30 septembre 2016, aucun indice de perte de valeur n'a été identifié sur les UGT dont l'activité est poursuivie et en conséquence aucun test de dépréciation n'a été réalisé à cette date.

Note 2 Immobilisations incorporelles

en milliers d'euros	30/09/2016	31/03/2016
Valeur brute	46 716	40 407
Amortissements	(18 812)	(15 044)
Dépréciation	-	-
Valeur nette	27 904	25 363

Note 3 Immobilisations corporelles

en milliers d'euros	30/09/2016	31/03/2016
Valeur brute	28 311	28 200
Amortissements	(11 648)	(10 902)
Dépréciation	(1 760)	(1 805)
Valeur nette	14 903	15 493

- Les ensembles immobiliers, correspondant aux bâtiments du siège social du groupe (Lesquin) et du site logistique (Lauwin-Planque) sont financés par crédit-bail.
Le coût de revient des terrains et constructions est de 14 104 k€ amortis pour 3 838 k€, soit une valeur nette de 10 266 k€ au 30/09/2016.
La chaîne logistique de Lauwin-Planque ainsi que les chariots élévateurs informatisés et les rayonnages sont financés par crédit-bail, le coût de revient est de 3 223 k€ amorti pour 2 062 k€, soit une valeur nette de 1 161 k€ au 30/09/2016.
- Le reste des acquisitions représentent essentiellement du matériel informatique et les coûts d'agencements mobiliers.

Note 4 Titres mis en équivalence

Suite à la cession le 25 mars 2016 par Bigben Connected de la participation restante de 49% dans Modelabs Mobile SAS, et à la déconsolidation des titres de Newave au premier semestre 2016/17, ne subsiste dans ce compte que la juste valeur des titres de Bigben USA pour un montant de 54 k€.

Note 5 Actif d'impôts différés

en milliers d'euros	30/09/2016	31/03/2016
IDA sur déficits reportables	6 850	6 895
IDA sur différences temporaires	93	193
ACTIF NET D'IMPOT DIFFERE	6 943	7 088

en milliers d'euros	01/04/2016	Activation	Utilisation	30/09/2016
Bigben Interactive SA	5 974	0	(303)	5 671
BigBben Interactive Gmbh	833	215	0	1 048
BigBben Interactive Belgium	0	7	0	7
Bigben Nederland BV	24	9	0	33
Bigben Spain	64	40	(33)	71
Bigben Italia	0	20	0	20
TOTAL DEFICIT REPORTABLE	6 895	291	(336)	6 850

Ces déficits ont été activés compte tenu des perspectives à court terme de résultat de ces entités.

Note 6 Stocks

en milliers d'euros	30/09/2016	31/03/2016
Valeur brute	67 548	61 212
dont stocks physiques	65 541	61 019
dont stocks en transit	2 007	193
Perte de valeur	(11 340)	(9 792)
Valeur nette	56 208	51 420

Le chiffre d'affaires du Groupe connaît généralement une importante saisonnalité, caractérisée par une activité au 2nd semestre plus soutenue qu'au 1^{er} notamment en raison de ventes de produits physiques plus fortes (hors Edition) au mois de novembre et décembre. Le stock de fin de 1^{er} semestre est donc traditionnellement plus élevé que celui du 31 mars. Ceci est vérifié au 30 septembre 2016. Nous constatons néanmoins une baisse du stock net à période comparable de 2 704K€, le stock net au 30 septembre 2015 s'élevant à 58 912K€.

Note 7 Créances clients

Les créances clients et comptes rattachés ainsi que les autres débiteurs sont à échéance de moins d'1 an.

en milliers d'euros	30/09/2016	31/03/2016
Clients et effets en portefeuille	44 386	39 914
Pertes de valeurs pour créances douteuses	(935)	(1 112)
TOTAL CREANCES CLIENTS	43 451	38 802

Ventilation créances échues / non échues

en milliers d'euros	30/09/2016		31/03/2016	
Créances clients non échues	37 406	84%	31 931	80%
Créances clients échues	6 980	16%	7 983	20%
< à 30 jours	3 059	44%	2 073	26%
< à 90 jours	1 380	20%	2 575	32%
< à 1 an	1 204	17%	1 941	24%
> à 1 an	74	1%	(108)	-1%
clients douteux	1 264	18%	1 502	19%
Total clients et effets en portefeuille	44 386		39 914	

Note 8 Autres débiteurs

en milliers d'euros	30/09/2016	31/03/2016
Etats et collectivités locales (hors IS)	4 562	4 624
Personnel	60	61
Ristournes Fournisseurs à recevoir	1 611	1 230
Créances sur cessions immobilisations	8 000	9 500
Affacturage	0	0
Charges constatées d'avance	2 035	1 737
Acomptes et avances sur commandes	3 652	1 950
Comptes courants débiteurs	0	
Débiteurs divers	1 107	1 072
TOTAL	21 027	20 173

Note 9 Trésorerie et équivalent de trésorerie

en milliers d'euros	30/09/2016	31/03/2016
Concours bancaires	(14 506)	(15 877)
Valeurs mobilières de placement		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9 144	8 422
Trésorerie nette	(5 362)	(7 455)

Note 10 Provisions

en milliers d'euro	01/04/2016	Variation de périmètre	Dotations	Reprises		Ecart de conversion	Autres	30/09/2016
				utilisées	non utilisées			
Non courant	367							367
Provisions pour risques								
- social								
- fiscal								
Provisions pour charges - autres								
Provisions engagements de retraite	367							367
Courant	697		23					720
Provisions pour risques	697		23					720
- commercial								
- social			23					23
- autres	697							697
Provisions pour charges - autres								
TOTAL	1 064		23					1 087

Litige de propriété industrielle:

Compte tenu des avis 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. Aucune provision supplémentaire n'a été comptabilisée dans les comptes du groupe au 30 septembre 2016. Cette position est similaire à celle retenue au 31 mars 2016.

Contrôle fiscal Bigben Connected :

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

Sur la base des avis des conseils de la société, la direction est confiante dans sa capacité à résoudre ce litige fiscal sans perte financière pour le groupe. Seuls quelques points relatifs à la TVA, autoliquidation et TVA sur les cadeaux notamment, font l'objet d'une provision dans les comptes arrêtés au 31/03/16 et au 30/09/16 à hauteur de 167k€.

Note 11 Détails des actifs et passifs par catégorie

en milliers d'euros	TOTAL	Échéance < 1 an	Échéance de 1 à 5 ans	Échéance > 5 ans
Total des passifs financiers au 30 sept. 2016	34 326	28 386	3 969	1 971
Emprunts d'origine long terme Ligne de crédit / financement	9 950	9 950		
Emprunts sur locations financement	7 003	1 063	3 969	1 971
Concours bancaires courants	14 506	14 506		
Intérêts courus non échus	49	49		
Autres financements	2 818	2 818		
Total des passifs financiers au au 31 mar. 2016	35 754	26 358	6 946	2 450
Emprunts d'origine long terme Ligne de crédit / financement	11 942	9 150	2 792	
Emprunts sur locations financement	7 638	1 165	4 023	2 450
Concours bancaires courants	15 877	15 877		
Intérêts courus non échus	29	29		
Autres financements	268	138	130	

Au 30 septembre 2016, les emprunts bancaires du groupe sont les suivants :

- Emprunt Natixis / LCL de 40 M€ souscrit en juillet 2011 dans le cadre de l'acquisition du groupe ModeLabs, et dont le solde était de 11,95 M€ au 31 mars 2016. Cet emprunt a été renégocié en mai 2015 puis en avril 2016, suite à la vente de la participation minoritaire dans la société ModeLabs Mobiles : sur les 11,95M€ restant dû au 31 mars 2016, 2M€ ont été versés fin avril 2016, 3.1M€ seront versés entre mi-décembre 2016 et mi-mars 2017, 4.0M€ seront versés fin mars 2017 et le solde de 2.8M€ sera versé le 30 septembre 2017.

Note 12 Autres créditeurs

en milliers d'euros	sep. 2016	31/03/2016
Etats et collectivités publiques (hors IS)	4 775	5 468
Personnel et organismes sociaux	3 003	3 926
Remises clients et clients créditeurs	10 131	10 998
Instruments financiers dérivés	4 167	5 397
Dettes sur immobilisations	271	282
Comptes courants créditeurs	0	0
Affacturage	0	0
Produits constatés d'avance	192	134
Créditeurs divers		
TOTAL	22 539	26 204

Note 13 Impôts différés passifs

Ils correspondent principalement au solde au 30 septembre 2016 de l'impôt différé comptabilisé sur la relation clientèle « Accessoires » dans le cadre de l'acquisition du groupe ModeLabs.

Notes complémentaires au compte de résultat

Note 14 Achats

en milliers d'euros	sep. 2016	sep. 2015
Marchandises	(62 827)	(61 933)
Variation stock marchandises	6 360	(159)
Perte de valeur consommée	(1 547)	245
TOTAL	(58 014)	(61 847)

Note 15 Charges externes

en milliers d'euros	sep. 2016	sep. 2015
Achats non stockés	(467)	(526)
Sous-traitance	(212)	(200)
Loyers	(1 020)	(1 029)
Entretiens - réparations	(472)	(377)
Primes d'assurances	(240)	(224)
Autres services extérieurs	(9)	(9)
Personnel extérieur	(238)	(373)
Honoraires	(1 435)	(1 833)
Frais de R&D	(199)	(267)
Publicité	(2 750)	(1 509)
Transports sur vente	(1 655)	(1 874)
Frais de déplacements	(897)	(775)
Frais de communication	(488)	(548)
Frais et services bancaires	(194)	(277)
Autres charges externes	(305)	(311)
TOTAL	(10 581)	(10 131)

Note 16 Détail des charges de personnel

en milliers d'euros	sep. 2016	sep. 2015
Salaires et traitements	(6 764)	(6 537)
Charges sociales	(2 016)	(1 994)
s/ total Salaires & charges	(8 780)	(8 531)
Charges liées au régime de retraite	(413)	(390)
Variation de la provision pour prestations définies		
Participation des salariés	(185)	(130)
TOTAL	(9 378)	(9 051)

Note 17 Résultat financier

en milliers d'euros	sep. 2016	sep. 2015
Autres intérêts et produits assimilés	1	74
Produits des VMP à la juste valeur		
PRODUITS FINANCIERS	1	74
Intérêts sur financement moyen terme	(141)	(240)
Frais relatifs au crédit-bail	(63)	(87)
Autres intérêts financiers	(248)	(297)
CHARGES FINANCIERES	(452)	(625)
RESULTAT FINANCIER HORS CHANGE	(451)	(551)
Perte de change		
Gain de change	1 275	795
Résultat de change	1 275	795
RESULTAT FINANCIER	824	244

Note 18 Résultat des sociétés mises en équivalence

Quote part 1er semestre en milliers d'euros	ModeLabs Mobiles	Newave Italia	JV US	TOTAL
au 30 sept. 2016	0	-200	-11	-211
Quote part 1er semestre en milliers d'euros	ModeLabs Mobiles	Newave Italia	JV US	TOTAL
au 30 sept. 2015	1 384	0	11	1 395

Note 19 Résultat par actions

en euros	sep. 2016	sep. 2015
Résultat Net - Part du Groupe	2 081 900	2 649 796
Nombre moyen pondéré d'actions	17 298 013	16 355 568
Effet dilutif des actions gratuites	12 975	
Nombre moyen d'actions après dilution	17 310 988	16 355 568
Nominal des actions (en euro)	2,00 €	2,00 €
Résultat de base par action	0,12	0,16
Résultat dilué par action	0,12	0,16

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

en euros	sep. 2016	sep. 2015
Actions ordinaires émises au 1 ^{er} avril	16 413 377	16 411 204
Prorata temporis des actions émises	908 958	92
Actions auto-détenues	24 322	55 728
Nombre d'actions à la clôture	17 298 013	16 355 568

Actions émises au cours de l'exercice

<i>Prorata temporis des actions émises</i>	908 958
--	---------

BSA en circulation au 01-avr-16	19 274 712
BSA attribués pendant l'exercice	0
BSA auquel il est renoncé pendant l'exercice	0
BSA exercés pendant la période	(18 091 620)
BSA expiré pendant la période	(1 183 092)
BSA en circulation en fin de période	0

3.2.6 Autres informations

Note 20 Dividendes

Aucun dividende n'a été versé au cours de la période.

Note 21 Instruments financiers

➔ Couverture de change

Le groupe est engagé au 30 septembre 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 30 septembre 2016 :

Type de contrat	Devise	Position	Statut	Date de souscription	Échéance	Nominal en USD (milliers)	Strike	Au 30 septembre 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	avr.-15	déc.-16	22 149	1,3322	22 149	0	22 149	0	-3 138
A terme	USD	Achat	Actif	avr.-15	déc.-16	15 000	1,1030	15 000	0	15 000	0	-216
TARN	USD	Achat	Inactif	nov.-15	nov.-17	42 120	1,2000	4 455	1 215	3 240	0	148
							1,1200				0	
TARN	USD	Achat	Actif	déc.-15	oct.-17	25 000	1,2000	3 500	500	3 000	0	-398
							1,1100	3 500	0	3 500	14 000	
TARN	USD	Achat	Actif	déc.-15	nov.-17	25 092	1,2200	3 444	492	2 952	0	-506
							1,1100	3 198	0	3 198	14 760	
TARN	USD	Achat	Inactif	juin-16	juin-18	10 400	1,1950	400	0	400	0	13
TARN	USD	Achat	Actif	août-16	août-18	10 400	1,1700	300	0	300	9 800	-69
												-4 166

► Valorisation :

La valeur « Mark to Market » de ces instruments financiers est de – 4 166k€ au 30 septembre 2016.

► **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 1,20 USD pour 1 EUR, les engagements liés aux instruments en place permettent de couvrir les besoins d'achat annuels en USD.

➔ **Couverture de taux**

Il n'existe plus de couverture de taux en place sur l'emprunt restant relatif à l'acquisition de ModeLabs.

➔ **Dettes financières**

Le tableau suivant présente, pour les passifs financiers comptabilisés au 30 septembre 2016 - hors concours bancaires courants et financement affacturage - l'échéancier contractuel des décaissements, nominal et intérêts, hors effet d'actualisation.

en milliers d'euros		MOIS			ANNEE					TOTAL
		0 à 1 mois	1 à 3	3 à 12	1 à 2	2 à 3	3 à 4	4 à 5	> à 5	
Emprunts et dettes	Nominal	0	574	9 376						9 950
	Intérêts		70	109						179
Crédits-bails	Nominal	218	46	799	1 084	995	934	954	1 973	7 003
	Intérêts	34	2	99	113	92	73	53	47	513
Fournisseurs		26 553	6 995	24						33 572
Autres créditeurs		8 443	1 963	12 133						22 539
Passif impôt exigible				206						206
Loyers non annulables		124	233	906	1 426	627	595	566	141	4 618

en milliers d'euros	ANNEE						TOTAL
	< à 1 an	1 à 2	2 à 3	3 à 4	4 à 5	> à 5	
Taux fixe	186	188	82				456
% / total 1	41%	41%	18%	0%	0%	0%	100%
Taux variable	10 826	896	915	934	954	1 972	16 497
% total 2	66%	5%	6%	6%	6%	12%	100%
TOTAL	11 012	1 084	997	934	954	1 972	16 953

➔ **Risque de change sur les approvisionnements**

en milliers d'euros	sep. 2016	sep. 2015
Montant des achats des BU à Bigben Hong-Kong		
Bigben Interactive France	(9 896)	(11 461)
Bigben Connected	(7 507)	(10 539)
TOTAL	(17 403)	(22 000)
Sensibilité au taux du \$		
+ 10% = profit	1 582	2 000
-10% = surcoût	(1 934)	(2 444)

Identification des instruments financiers par classe**au 30 sept. 2016**

en milliers d'euros	Valeur nette comptable	Variation par catégorie d'instruments					JUSTE VALEUR			
		Actifs évalués à la Juste Valeur (option Juste valeur)	Instruments dérivés à la juste valeur par le résultat	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances	Passifs au coût amorti	Cours cotés	Modèle interne avec des paramètres observables	Modèle interne avec des paramètres non observables	Juste valeur de la classe
Titres de participation	25			25					25	25
Autres immobilisations financières long terme	540				540			540		540
Actifs financiers non courants	565	0	0	25	540	0	0	540	25	565
Créances clients	43 451				43 451			43 451		43 451
Autres débiteurs	21 168				21 168			21 168		21 168
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9 144				9 144		9 144			9 144
Actifs financiers courants	73 763	0	0	0	73 763	0	9 144	64 619	0	73 763
ACTIFS	74 328	0	0	25	74 303	0	9 144	65 159	25	74 328
Passifs financiers à long terme	(8 739)				(8 739)			(8 739)		(8 739)
Passif financiers à court terme	(25 587)					(25 587)	(14 506)	(11 081)		(25 587)
<i>dont emprunts à court terme</i>	(11 081)					(11 081)		(11 081)		(11 081)
<i>dont concours bancaires courants</i>	(14 506)					(14 506)	(14 506)			(14 506)
Fournisseurs	(33 572)					(33 572)		(33 572)		(33 572)
Autres créditeurs	(22 539)		(4 167)			(18 372)		(22 539)		(22 539)
<i>dont autres passifs financiers courants</i>	(18 372)					(18 372)		(18 372)		(18 372)
<i>dont Instruments dérivés passif</i>	(4 167)		(4 167)					(4 167)		(4 167)
Passifs financiers courants	(81 698)	0	(4 167)	0	0	(77 531)	(14 506)	(67 192)	0	(81 698)
PASSIFS	(90 437)	0	(4 167)	0	(8 739)	(77 531)	(14 506)	(75 931)	0	(90 437)

au 31 mar. 2016

en milliers d'euros	Variation par catégorie d'instruments						JUSTE VALEUR			
	Valeur nette comptable	Actifs évalués à la Juste Valeur (option Juste valeur)	Instruments dérivés à la juste valeur par le résultat	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances	Passifs au coût amorti	Cours cotés	Modèle interne avec des paramètres observables	Modèle interne avec des paramètres non observables	Juste valeur de la classe
Titres de participation	25			25					25	25
Autres immobilisations financières long terme	518				518			518		518
Actifs financiers non courants	543	0	0	25	518	0	0	518	25	543
Créances clients	38 802				38 802			38 802		38 802
Autres débiteurs	20 173		0		20 173			20 173		20 173
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8 422				8 422		8 422			8 422
Actifs financiers courants	67 397	0	0	0	67 397	0	8 422	58 975	0	67 397
ACTIFS	67 940	0	0	25	67 915	0	8 422	59 493	25	67 940
Passifs financiers à long terme	(9 396)				(9 396)			(9 396)		(9 396)
Passif financiers à court terme	(26 358)					(26 358)	(15 877)	(10 481)		(26 358)
<i>dont emprunts à court terme</i>	(10 481)					(10 481)		(10 481)		(10 481)
<i>dont concours bancaires courants</i>	(15 877)					(15 877)	(15 877)			(15 877)
Fournisseurs	(24 186)					(24 186)		(24 186)		(24 186)
Autres créditeurs	(26 204)		(5 397)			(20 807)		(26 204)		(26 204)
<i>dont autres passifs financiers courants</i>	(20 807)					(20 807)		(20 807)		(20 807)
<i>dont Instruments dérivés passif</i>	(5 397)		(5 397)					(5 397)		(5 397)
Passifs financiers courants	(76 748)	0	(5 397)	0	0	(71 351)	(15 877)	(60 871)	0	(76 748)
PASSIFS	(86 144)	0	(5 397)	0	(9 396)	(71 351)	(15 877)	(70 267)	0	(86 144)

Note 22 Informations relatives aux parties liées

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

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

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

Il n'y a pas eu de transactions entre parties liées pendant la période qui ont influé significativement sur la situation financière ou les résultats ni des modifications affectant les transactions entre parties liées décrites dans le rapport annuel pouvant influencer significativement sur la situation financière ou les résultats.

4 > RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société Bigben Interactive S.A., relatifs à la période du 1^{er} avril 2016 au 30 septembre 2016, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I – Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

II – Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Les commissaires aux comptes,

Marcq en Baroeul et Roubaix, le 30 novembre 2016,

KPMG Audit IS

Département de KPMG S.A.

CHRISTIAN DE BRIANSON, ASSOCIE

Fiduciaire Métropole Audit

ARNAUD BIRLOUEZ, ASSOCIE