



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

1er Semestre 2018 / 2019 – au 30 septembre 2018

TABLE DES MATIERES

1 >	ATTESTATION DU RESPONSABLE	2
2 >	RAPPORT D'ACTIVITE.....	3
2.1	Les faits marquants du 1er semestre 2018.....	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.....	6
2.2.1	Capital.....	6
2.2.2	Franchissements de seuil.....	6
2.2.3	Evènements post clôture.....	6
2.3	Risques et opportunités sur le second semestre.....	8
3 >	COMPTES CONSOLIDES AU 30 SEPTEMBRE 2018.....	9
3.1	Etats financiers semestriels consolidés condensés.....	9
3.1.1	Etat de situation financière.....	8
3.1.2	Etat du résultat net et des autres éléments du résultat global.....	9
3.1.3	Variation des capitaux propres consolidés.....	11
3.1.4	Tableau des flux de trésorerie consolidé.....	12
3.2	Notes annexes aux états financiers semestriels consolidés condensés.....	13
3.2.1	Informations relatives à l'entreprise.....	13
3.2.2	Base de préparation.....	13
3.2.3	Périmètre de consolidation.....	16
3.2.4	Informations sectorielles.....	17
3.2.5	Notes complémentaires.....	19
3.2.6	Autres informations.....	28
4 >	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES.....	33

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 2018,

Le président du conseil d'administration
Alain FALC

2 > RAPPORT D'ACTIVITE

2.1 LES FAITS MARQUANTS DU 1ER SEMESTRE 2018

2.1.1 Activité opérationnelle

Au 1er semestre 2018 / 2019, le chiffre d'affaires semestriel consolidé des activités poursuivies atteint 106,0 M€, en retrait de 3.7% par rapport au chiffre d'affaires publié au 1er semestre 2017 / 2018.

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

en milliers d'euros	Cumul 6 mois au 30 sept. 2018			
	Gaming	Mobile	Audio	Groupe
Total Chiffre d'Affaires	47 478	47 953	10 541	105 972
France	26 511	47 580	6 193	80 283
Benelux	6 091	116	694	6 901
Allemagne	5 468	44	689	6 201
Asie	3 438	30	1 970	5 437
Europe du Sud	5 964	184	996	7 144
Amériques	7			7

en milliers d'euros	Cumul 6 mois au 30 sept. 2017			
	Gaming	Mobile	Audio	Groupe
Total Chiffre d'Affaires	37 232	58 241	14 570	110 042
France	15 750	57 657	9 229	82 636
Benelux	4 339	161	864	5 364
Allemagne	4 275	171	725	5 171
Asie	9 012	47	2 721	11 780
Europe du Sud	3 856	204	1 031	5 091

La croissance du Groupe Bigben Interactive au 1er semestre 2018 / 19 est essentiellement localisée dans le métier du Gaming (+27.5%) et notamment par les ventes digitales qui ont plus que doublé. Les deux autres métiers Mobile (-17,7%) et Audio (-27,7%) connaissent un recul du fait de conditions difficiles sur des marchés atones et ce, malgré la forte progression des ventes d'accessoires Mobile sous marque propre *Force*® (+28.8%) :

- ♦ France : ventes en retrait de 2,8 %, malgré la progression des ventes sur le métier du Gaming (+ 68,3%) ; liée à une base de comparaison élevée dans les métiers Audio (opérations exceptionnelles au 1^{er} semestre de l'exercice antérieur) et Mobile (marché moins dynamique au 1^{er} semestre 2018/19 sur les nouveaux smartphones) malgré la forte progression (+36%) de la gamme *Force*® pour Bigben Connected ;
- ♦ Benelux : hausse des ventes de 28,7% liée au Gaming avec le succès des accessoires et la distribution de titres supplémentaires pour le compte de Square Enix ;
- ♦ Allemagne : ventes en progression de 19,9 % liée au succès des jeux Bigben sur ce territoire ;
- ♦ Asie : Baisse significative des ventes export hors d'Europe (-53,8%) dû à un effet de base important (le 1^{er} semestre de l'exercice précédent ayant connu une progression de +240%).
- ♦ Europe du Sud : croissance très significative (+40,3%) des ventes liées à l'Édition physique des jeux sur ces territoires et accroissement des ventes Audio en Espagne (+45,2%).
- ♦ Amériques : cette nouvelle catégorie correspond aux ventes non inter-compagnie de la filiale canadienne de Cyanide SA : Amusement Cyanide Inc.

Comptes consolidés IFRS, en millions d'euros	Cumul 6 mois au 30 septembre		Variation	
	2018	2017	m€	%
Produits des activités ordinaires	107,9	110,3	-2,4	-2,2%
<i>dont</i>				
<i>Gaming</i>	47,5	37,2		
<i>Mobile</i>	48,0	58,2		
<i>Audio</i>	10,5	14,6		
<i>Autres produits opérationnels</i>	2,0	0,3		
Charges opérationnelles	(88,4)	(98,2)	9,8	-9,9%
EBITDA	19,5	12,1	7,4	
Amortissements des immobilisations	(10,8)	(6,1)	-4,7	
Résultat opérationnel courant	8,7	6,0	2,7	
Autres produits et charges opérationnelles	(0,8)	(0,4)	-0,4	
Résultat opérationnel	7,9	5,6	2,3	
Résultat financier	0,8	(1,4)	2,1	
Résultat avant impôt	8,7	4,3	4,4	
Impôt	(2,6)	(0,1)	-2,5	
Part dans le résultat des sociétés mises en équivalence				
Résultat net	6,1	4,2	1,9	

Le résultat opérationnel courant est passé de 5 998 k€ au premier semestre 2017 / 18 à 8 719 k€ à la même période de l'exercice 2018 / 19. Un amortissement de 558 k€ sur la clientèle issue de l'acquisition de Modelabs 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 2018 / 19 un gain de change €/€ de 1 211 k€ incluant l'évolution de la juste valeur des instruments financiers dérivés, ainsi que le coût d'endettement de la dette bancaire levée.

Le résultat avant impôt est passé de 4 267 k€ au 30 septembre 2017 à 8 692 k€ au 30 septembre 2018.

Le résultat net de Bigben Interactive, après impôt et prise en compte des résultats mis en équivalence, atteint 6 136 k€, contre 4 214 k€ à fin septembre 2017.

2.1.2 Autres éléments

♦ Actionnariat

➤ **Augmentation de capital suite à l'acquisition définitive d'Actions Gratuites 2017**

153.260 Actions Gratuites avaient été attribuées par le Conseil d'administration du 31 août 2017 aux membres du personnel salariés et aux mandataires sociaux des entités du Groupe. L'acquisition définitive au bout d'un an était liée à une condition de présence continue et à l'obtention d'un niveau prédéterminé de résultat opérationnel courant. L'ensemble des entités du Groupe ayant rempli leur condition de performance, la quantité de 143.760 Actions Gratuites 2017 définitivement acquises par 275 bénéficiaires résulte du départ de 26 bénéficiaires.

Il a été en conséquence procédé le 3 septembre 2018 à l'émission de 143.760 actions nouvelles par incorporation de réserves.

➤ **Attribution d'Actions Gratuites 2018**

Le Conseil d'administration du 3 septembre 2018 a attribué 230.201 Actions Gratuites aux membres du personnel salariés et aux mandataires sociaux des entités du Groupe soit 387 bénéficiaires dont 309 bénéficiaires en France. L'acquisition définitive au bout d'un an est à nouveau liée à une condition de présence continue et à une condition de performance liée à l'obtention d'un niveau prédéterminé de résultat opérationnel courant. Sur la base de la quantité d'Actions Gratuites définitivement acquises, il sera procédé à l'émission d'actions nouvelles par incorporation de réserves, une réserve spéciale indisponible égale au montant total nominal des 230.201 actions attribuées, soit 460.402 euros, ayant été constituée lors de l'attribution.

- ♦ Evolution de périmètre :

➔ Acquisition d'une participation complémentaire dans le capital de Kylotonn SAS

La participation minoritaire de 24,99% prise en juillet 2017 dans le capital du studio Kylotonn SAS, en charge notamment du développement pour le Groupe des jeux *WRC*, *TT Isle of Man* et *V-Rally 4*, a été portée le 18 avril 2018 à 45% par l'exercice d'une promesse de vente croisée sur le solde de la participation des associés minoritaires de Kylotonn.

Se référer au chapitre 2.2.3 – « Evènements post clôture » pour les informations relatives à l'acquisition de 100% du capital de Kylotonn post clôture.

➔ Acquisition de l'intégralité du capital de Cyanide SA

Bigben a acquis le 20 juin 2018 l'intégralité du capital et des droits de vote du studio de développement Cyanide SA. Le prix de transaction est de 20,0 M€ payés pour 50,20 % en numéraire et 49,80 % par la création de 697.445 actions nouvelles Bigben en rémunération de l'apport d'actions Cyanide. Un complément de prix plafonné et basé sur le résultat net de la société Cyanide (et de ses filiales) au 31 mars 2019 pourra être versé en septembre 2019.

Afin d'éviter toute dilution ultérieure au capital de Cyanide, Bigben s'est par ailleurs porté acquéreur de tous les titres de capital potentiel au jour de la transaction, et ce pour un montant en numéraire de 1,1 M€.

Créé en 2000 par des professionnels expérimentés de l'industrie du jeu vidéo, Cyanide est un studio français de référence, reconnu pour sa capacité à développer des jeux innovants dans de nombreux genres (stratégie, narratif, tir, management, sport, action et aventure), ainsi que pour la qualité de ses productions.

Installé en France (Paris et Bordeaux) et au Canada (Montréal), le studio compte 110 collaborateurs et a enregistré pour son exercice 2017/2018 (clôture au 31/03/2018, chiffres audités) un chiffre d'affaires de 6,1 M€ et un résultat net de 1,9 M€.

Depuis sa fondation, Cyanide a produit une cinquantaine de jeux, en sachant maintenir un équilibre entre la création de nouvelles Propriétés Intellectuelles (*Pro Cycling Manager*, *Styx*, *The Council...*) et la production de jeux sous licences (*Game of Thrones*, *Blood Bowl*, *Tour de France...*).

Cyanide SA et sa filiale canadienne Amusement Cyanide Inc. sont consolidées depuis le 20 juin 2018 dans les comptes du Groupe.

Les contributions de Cyanide SA au chiffre d'affaires et au résultat net semestriel consolidés au 30 septembre 2018 du Groupe Bigben s'élèvent respectivement à 2,4 millions d'euros et à 0,7 millions d'euros. A noter qu'entre le 1er avril 2018 et le 30 septembre 2018, Cyanide SA a généré un chiffre d'affaires social de 3,6 millions d'euros et un résultat net social de 1,3 millions d'euros. Au vu de l'aspect non significatif pour le Groupe Bigben de l'acquisition de Cyanide SA, aucune information financière pro forma détaillée n'est requise.

Se référer au chapitre 3.2.5 Note 1 pour les informations relatives au calcul et à l'allocation du prix d'acquisition.

- ♦ Autres événements :

Néant.

2.1.3 Résultats par zones géographiques

en milliers d'euros	France	Benelux	Allemagne	Asie	Europe du Sud	Amériques	Total Groupe
CA conso	80 283	6 901	6 201	5 437	7 144	7	105 972
EBITDA	17 615	461	(121)	1 279	137	125	19 495
Résultat opérationnel	6 156	453	(148)	1 269	79	119	7 929

La nouvelle catégorie « Amériques » correspond aux résultats de la filiale canadienne de Cyanide SA : Amusement Cyanide Inc ainsi que de la quote-part du résultat mis en équivalence pour la société Bigben Interactive USA dans laquelle Bigben Interactive SA détient une participation de 50%.

2.2 DONNEES BOURSIERES

2.2.1 Capital

Le capital de Bigben Interactive SA est composé au 30 septembre 2018 de 19.204.544 actions représentant 21.897.078 droits de vote bruts.

Les actions de la Société sont cotées sur le marché Eurolist d'Euronext Paris, compartiment B. 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 10,66 €uros au 30 septembre 2018, la capitalisation boursière au 30 septembre 2018 s'élève à 204,72 millions d'Euros.

Se référer au chapitre 2.2.3 – « Evènements post clôture » pour les informations relatives à l'acquisition de 100% du capital d'Eko Software post clôture et l'émission d'actions afférente.

2.2.2 Franchissements de seuil

Aucun franchissement de seuil n'est intervenu dans la période de référence du 01 avril au 30 septembre 2018.

L'actionnariat de la Société au 30 septembre 2018 se répartit comme suit :

Nom	% détention du capital	% détention droits de vote *
Groupe BOLLORE	20,53%	18,00%
AF Invest + Alain FALC	13,57%	23,38%
Quaero Capital	8,83%	7,75%
Public	57,07%	50,87%
TOTAL	100,00%	100,00%

* Droits de vote bruts

Se référer au chapitre 2.2.3 – « Evènements post clôture » pour les informations relatives au franchissement de seuil intervenu consécutivement à l'émission d'actions nouvelles lors de l'acquisition post-clôture de 100 % du capital d'Eko Software

2.2.3 Evènements post clôture

➤ Acquisition de 100 % du capital de Kylotonn SAS

Bigben détient dorénavant la totalité du capital du studio Kylotonn SAS, connu sous le label KT Racing, après avoir acquis en numéraire, le 2 octobre 2018, 55% des titres de M. Roman Vincent, son dirigeant fondateur.

Créé en 2002 à Paris, le studio Kylotonn a développé plus de 25 jeux en se spécialisant, depuis quelques années, dans les jeux de course parmi lesquels les emblématiques WRC édités par Bigben. Le studio qui compte 95 développeurs à Paris et 25 à Lyon, utilise la technologie 3D temps réel interne (Kt engine) pour le développement de ses créations multiplateformes (PS4, Xbox One, PC et SWITCH).

➤ Acquisition de 100% du capital d'Eko Software SAS

Bigben a acquis le 18 octobre 2018 l'intégralité du capital et des droits de vote du studio de développement Eko Software. Le prix de transaction est de 8,5 M€ payés pour 65 % en numéraire et 35 % par la création de 295.575 actions nouvelles Bigben en

rémunération de l'apport d'actions Eko Software. Un complément de prix plafonné et basé sur le résultat net de la société Eko Software au 31 décembre 2018 pourra être versé en juin 2019.

Après l'émission le 18 octobre 2018 d'actions nouvelles en rémunération partielle de l'acquisition de 100 % du capital d'Eko Software, le capital de Bigben Interactive SA est dorénavant composé au 18 octobre 2018 de 19.500.119 actions représentant 22.192.453 droits de vote bruts.

Créé en 1999, entre-autres par Jules-Benjamin Lalisse, Eko Software est un studio français reconnu qui a développé une trentaine de jeux, dont les très célèbres *How to survive 1* et *2* qui à eux seuls se sont vendus cumulativement à plusieurs millions d'exemplaires.

Une fructueuse collaboration lie Eko Software à Bigben depuis de nombreuses années. Eko Software a ainsi réalisé *Rugby 18*, *Handball 16* et *Handball 17* et développe actuellement pour le compte de Bigben trois jeux dont le très attendu *Warhammer : Chaosbane*. Ce dernier sortira en 2019 et s'est déjà vu décerner lors de la récente Gamescom le prix du "Meilleur jeu fun à plusieurs" par le site Jeuxvideo.com.

Installé en France à Paris, le studio compte environ 40 collaborateurs et son exercice fiscal clôturé au 31 décembre 2017 s'est soldé par un chiffre d'affaires de 2,4 M€ et un résultat net de 0,7 M€.

Avec l'acquisition d'Eko Software, Bigben parachève ainsi pour cet exercice la constitution de son pôle de développement qui atteint une taille critique avec 6 studios de développement (5 en France et 1 au Canada) totalisant 250 développeurs, appuyés par une équipe Edition de 35 personnes ayant vocation à croître

Les trois récentes acquisitions de studios de développement (Cyanide, Eko Software et Kylotonn - KT Racing) répondent à l'objectif stratégique de renforcer les relations avec des partenaires expérimentés qui ont la capacité de fournir régulièrement des jeux de qualité pour alimenter le portfolio de titres édités par Bigben. Cette intégration de savoir-faire reconnu dans le développement de jeux vidéo permet par ailleurs au Groupe d'optimiser la position de la structure Edition en amont de sa filière, en se positionnant comme développeur-éditeur et en maximisant la création de valeur de cette activité. Les studios devraient, quant à eux, tirer profit de ces opérations qui leur garantissent plus de moyens pour élever la qualité des productions tout en générant des synergies industrielles permettant une meilleure maîtrise des coûts.

➔ Franchissement de seuil

Un franchissement de seuil est intervenu en octobre 2018 consécutivement à l'émission susvisée d'actions nouvelles lors de l'acquisition de 100 % du capital d'Eko Software :

Nord-Sumatra Investissements a franchi individuellement en baisse, le 18 octobre 2018, le seuil de 20% du capital de la Société pour détenir individuellement 3 861 173 actions Bigben Interactive représentant autant de droits de vote, soit 19,80% du capital et 17,40% des droits de vote de la Société.

À cette occasion, le concert formé entre M. Vincent Bolloré, la société anonyme Nord-Sumatra Investissements et M.

Sébastien Bolloré n'a franchi aucun seuil et détient, au 18 octobre 2018, 3 941 810 actions Bigben Interactive représentant autant de droits de vote, soit 20,21% du capital et 17,76% des droits de vote de la Société.

Ce franchissement de seuil résulte d'une augmentation de capital de la Société (avis AMF 218C1714).

L'actionnariat de la Société au 18 octobre 2018 se répartit comme suit :

Nom	% détention du capital	% détention droits de vote *
Groupe BOLLORE	20,21%	17,76%
AF Invest + Alain FALC	13,36%	23,07%
Quaero Capital	8,70%	7,64%
Public	57,73%	51,53%
TOTAL	100,00%	100,00%

*Droits de vote bruts

2.3 RISQUES ET OPPORTUNITES SUR LE SECOND SEMESTRE

Bigben Interactive anticipe une reprise graduelle de la croissance de ses ventes au second semestre de son exercice qui couvre la période stratégique des fêtes de fin d'année, avec une accélération de l'activité au 4^{ème} trimestre et une contribution croissante du Gaming.

Facteurs de croissance au 2nd semestre 2018/19.

GAMING

Sur le second semestre de l'exercice, l'Édition va bénéficier du lancement de plusieurs titres Bigben dont *Farmer's Dynasty*. Dans ce contexte, les ventes digitales, source de forte valeur ajoutée, poursuivront leur essor. Le segment Accessoires Gaming sera, quant à lui, tiré par les lancements du *Daija Arcade Stick pour PS4™* en Europe et de la manette *Revolution Unlimited Pro Controller pour PS4™* enrichie notamment d'un mode de jeu sans fil, ainsi que par la poursuite des ventes des accessoires *Nintendo SWITCH™* et de celles des gammes *NACON™* et *Plantronics®*.

MOBILE

L'activité MOBILE devrait voir sur les prochains trimestres la montée en puissance de la gamme *Force®* déclinée en *Force Glass®*, *Force Case®* et *Force Power®* supportée par des campagnes marketing multimédia intensives. Par ailleurs, l'internationalisation devrait représenter à l'avenir un nouveau vecteur de croissance de ce segment : la démarche d'accompagnement des clients du Groupe dans leur expansion à l'international a en effet permis au Groupe de signer un nouveau partenariat avec *Orange Espagne*, ouvrant un accès privilégié à un réseau premium de plus de 1000 points de vente et à des offres de retail connecté.

AUDIO

Sur ce marché atone, le Groupe n'anticipe pas pour le second semestre de progression de l'activité par rapport à celui de l'exercice précédent malgré le succès de ses produits sous marque propre *Lumin'Us* et le lancement au travers de sa gamme *Thomson* de nouveaux produits à induction.

Objectifs annuels

Pour le reste de l'exercice en cours, Bigben va poursuivre sa stratégie de transformation vers le métier de Développeur Editeur tout en continuant de renforcer les parts de marché sur les marques propres de ses autres métiers.

L'amélioration de son mix produits permet à Bigben de rester confiant sur ses perspectives et de préciser ses objectifs 2018/2019 annuels, à savoir :

- Chiffre d'affaires compris entre 240 et 255 M€
- Marge Opérationnelle Courante comprise entre 8,7% et 9%

3 > COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 SEPTEMBRE 2018

3.1 ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONSOLIDÉS CONDENSÉS

3.1.1 Etat de situation financière

<i>en milliers d'euros</i>	Notes	sep. 2018	au 31 mar. 2018
Goodwill	1	48 457	35 918
Autres immobilisations incorporelles	2	64 057	36 904
Immobilisations corporelles	3	13 313	13 749
Titres mis en équivalence		801	535
Autres actifs financiers	4	835	643
Actifs d'impôts différés	5	2 480	3 564
Actifs non courants		129 943	91 312
Stocks	6	60 890	51 660
Créances clients	7	61 780	54 099
Autres débiteurs	8	15 372	10 102
Actifs d'impôts exigibles		34	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9	20 902	16 630
Actifs courants		158 977	132 490
TOTAL ACTIF		288 920	223 802
Capital		38 409	36 727
Primes		41 459	33 481
Réserves consolidées		62 822	55 364
Résultat de la période		6 136	8 934
Ecart de conversion		378	99
Capitaux propres part du groupe		149 204	134 604
Participations ne donnant pas le contrôle			
Total des capitaux propres		149 204	134 604
Engagements envers le personnel	10	966	804
Passifs financiers à long terme	11	33 583	16 727
Passifs d'impôts différés	13	3 946	4 061
Passifs non courants		38 495	21 592
Provisions à court terme	10	572	572
Passifs financiers à court terme	11	23 649	9 546
Fournisseurs		38 314	33 363
Autres créditeurs	12	36 585	22 398
Passifs d'impôts exigibles		2 102	1 728
Passifs courants		101 222	67 607
Total Passif et Capitaux Propres		288 920	223 802

3.1.2 Etat du résultat net et des autres éléments du résultat global

(en k€)	Notes	sep. 2018	sep. 2017
Chiffre d'affaires		105 972	110 042
	<i>Gaming</i>	47 478	37 232
	<i>Mobile</i>	47 953	58 241
	<i>Audio</i>	10 541	14 570
Autres produits opérationnels		1 951	254
Produits des activités ordinaires		107 923	110 296
Achats consommés		(62 129)	(76 353)
Autres achats et charges externes		(14 030)	(11 002)
Impôts et Taxes		(691)	(653)
Charges de Personnel		(11 273)	(9 806)
Autres charges opérationnelles		(306)	(378)
Résultats sur cessions d'actifs non courants		0	11
EBITDA		19 495	12 115
Amortissements des immobilisations		(10 776)	(6 117)
Résultat opérationnel courant		8 719	5 998
Plans d'actions gratuites et stock-options		(704)	(364)
Autres éléments opérationnels non récurrents			
Quote-part de résultat des sociétés MEE - Activité similaire		(86)	
Résultat opérationnel		7 929	5 634
Produits financiers		2 005	1 115
Charges financières		(1 242)	(2 482)
Résultat financier		763	(1 367)
Résultat avant impôt		8 692	4 267
Part dans le résultat des sociétés mises en équivalence			
Impôt sur les résultats		(2 556)	(53)
Résultat après impôt des activités poursuivies		6 136	4 214
Résultat des activités abandonnées, net d'impôts			
Résultat net de la période		6 136	4 214
Gains et pertes comptabilisés en autres éléments du résultat global			
Ecart de conversion		279	(408)
Résultat global de la période		6 415	3 806
dont Participations ne donnant pas le contrôle			
dont Part du groupe		6 415	3 806
Résultat net de la période		6 136	4 214
dont Participations ne donnant pas le contrôle		0	0
dont Propriétaires de la société		6 136	4 214
Résultat par action			
Résultat de base par action (en euro)	19	0,33 €	0,23 €
<i>Nombre moyen pondéré d'actions</i>		18 588 221	18 227 820
<i>Résultat Net de la période - Part du Groupe</i>		6 135 966	4 213 924
Résultat dilué par action (en euro)	19	0,33 €	0,23 €
<i>Nombre moyen d'actions après dilution</i>		18 818 422	18 381 080
<i>Résultat Net de la période - Part du Groupe</i>		6 135 966	4 213 924

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 2017	18 222 539	36 445	33 481	55 270	795	125 991	0	125 991
Résultat au 30 sept. 2017				4 214		4 214	0	4 214
Gains et pertes enregistrés en autres éléments du résultat global					(408)	(408)		(408)
Résultat global				4 214	(408)	3 806	0	3 806
Augmentation de capital - Actions gratuites	140 800	282				282		282
Contrat de liquidité - Actions propres				183		183		183
Plan Actions gratuites				364		364		364
Déconsolidation Newave				(1)		(1)		(1)
Capitaux propres au 30 sept. 2017	18 363 339	36 727	33 481	60 030	387	130 625	0	130 625
Capitaux propres au 31 mars 2018	18 363 339	36 727	33 481	64 298	99	134 604	0	134 604
Résultat au 30 sept. 2018				6 136		6 136		6 136
Gains et pertes enregistrés en autres éléments du résultat global					278	278		278
Résultat global				6 136	278	6 414	0	6 414
Augmentation de capital - Cyanide	697 445	1 395	7 978			9 373		9 373
Distribution de dividendes aux actionnaires de la mère				(1 904)		(1 904)		(1 904)
Contrat de liquidité - Actions propres				13		13		13
Plan Actions gratuites	143 760	288		416		704		704
Minoritaires Belges - NS				(1)		(1)		(1)
Capitaux propres au 30 sept. 2018	19 204 544	38 409	41 459	68 958	378	149 204	0	149 204

3.1.4 Tableau des flux de trésorerie consolidé

en k€	sep. 2018	sep. 2017
Flux net de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Résultat de la période	6 136	4 214
<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	86	0
• Dotations aux amortissements et pertes de valeur	10 776	6 117
• Variation des provisions	12	
• Plus et moins-values de cessions		(11)
• Coûts des paiements fondés sur des actions		
• Résultat net du financement	451	432
• Autres produits et charges sans incidence financière	704	364
• Charge d'impôt	2 556	53
Capacité d'autofinancement	20 721	11 169
Stocks	(9 316)	(7 975)
Créances d'exploitation	(10 128)	(15 273)
Dettes d'exploitation	2 674	16 574
Variation du BFR	(16 769)	(6 674)
Trésorerie liée aux activités opérationnelles	3 952	4 495
Impôt sur le résultat payé	(147)	(152)
Intérêts payés	(300)	(325)
TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES	3 505	4 018
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(15 199)	(8 037)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(172)	(180)
Cession d'immobilisations corporelles & incorporelles		11
Acquisition d'immobilisations financières	(12)	(1)
Cession d'immobilisations financières	4	8
Dividendes reçus		
Trésorerie nette sur cessions ou acquisitions de filiales	(10 763)	1 563
TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	(26 142)	(6 636)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Augmentation des capitaux propres		
Variation des autres fonds propres		
Nouveaux emprunts / Augmentation des dettes financières		
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	(1 904)	
Intérêts courus	(151)	(107)
Encaissements provenant d'emprunts	24 832	10 529
Remboursements d'emprunts / Remboursement des dettes financières	(2 196)	(3 615)
TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	20 580	6 807
Incidence des variations de cours de devises	134	239
Variation nette de trésorerie ou équivalent de trésorerie	(1 923)	4 428
Trésorerie à l'ouverture	11 195	(2 922)
Trésorerie à la clôture	9 272	1 506

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 2018. Elle est cotée sur le marché Eurolist d'Euronext Paris, compartiment B (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 la conception et de la distribution d'accessoires mobiles et gaming ainsi que de produits audio. Reconnu pour ses capacités d'innovation et sa créativité, le Groupe ambitionne 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 2018 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 2018 (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 2018 ainsi que les notes y afférent ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 26 novembre 2018.

↳ 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'arrêté 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 2018, 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)
- les durées d'utilisation des coûts de développement relatifs aux jeux en version digitale (cf ci-dessous)

Modalités d'application de la méthode d'amortissement des coûts de développement

Les activités de développement impliquent l'existence d'un plan ou d'un modèle en vue de la production de produits et procédés nouveaux ou substantiellement améliorés. Les dépenses de développement sont comptabilisées en tant qu'immobilisation si et seulement si les coûts peuvent être mesurés de façon fiable et que le Groupe peut démontrer la faisabilité technique et commerciale du produit ou du procédé, l'existence d'avantages économiques futurs probables et son intention ainsi que la disponibilité de ressources suffisantes pour achever le développement et utiliser ou vendre l'actif.

Les coûts de développement comptabilisés concernent essentiellement les coûts de développement de jeux commercialisés ou en cours de développement présentant des perspectives de commercialisation. Ces coûts intègrent notamment les sommes versées par la société au titre des royautés (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. Les dépenses de développement diminuées des éventuels crédits d'impôt afférents portées à l'actif sont comptabilisées à leur coût diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur. Les coûts de développement des jeux pour chacun des jeux sont répartis selon les perspectives de ventes associées (support digital ou physique) et amortis à partir du mois de la date de lancement commercial des jeux de façon dégressive sur la durée d'utilisation prévue pour la partie des coûts des jeux en version digitale et au fur et à mesure des commercialisations pour la partie des jeux en version physique. A la clôture de chaque exercice ou dès l'apparition d'indicateurs de pertes de valeurs, pour chaque jeu, les cash flows prévisionnels font l'objet d'une estimation par la direction. Lorsque ces derniers sont inférieurs à la valeur nette comptable des jeux, une dépréciation est pratiquée.

↳ 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 2018, sauf pour les normes entrées en vigueur à compter du 1^{er} avril 2018 précisées ci-après.

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

Normes

➤ Normes et interprétations nouvellement applicables à compter du 1^{er} avril 2018

Nouveaux textes IFRS	Date application UE (exercice ouvert à compter du)	Principales incidences
IFRS 15 – Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec les clients	01/01/2018	Cette norme pose les principes de comptabilisation du chiffre d'affaires relatif aux contrats conclus avec des clients et propose un processus de comptabilisation du chiffre d'affaires en 5 étapes. Cette norme établit le principe fondamental qui est de comptabiliser le produit pour décrire le transfert de contrôle de biens ou de services à un client, et ce pour un montant qui reflète le paiement que l'entité s'attend à recevoir en contrepartie de ces biens ou services. La nouvelle norme se traduira également par une amélioration des informations à fournir en annexe
IFRS 9 – Instruments financiers « Appliquer IFRS 9 Instruments financiers et d'IFRS 4 Contrats d'assurance » (modifications d'IFRS 4)	01/01/2018	IFRS 9 retient une approche unique pour déterminer si un actif financier doit être évalué au coût amorti ou à la juste valeur, un modèle unique de dépréciation prospectif fondé sur les pertes attendues et une approche réformée de la comptabilité d'ouverture
Classification et évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions (modifications d'IFRS 2)	01/01/2018	
Transferts d'immeubles de placement (modifications d'IAS 40)	01/01/2018	
Améliorations annuelles des IFRS – Cycle (2014-2016) (modifications d'IFRS 1 et d'IAS 28)	01/01/2018	
Interprétation IFRIC 22 – « Transactions en monnaie étrangère et contrepartie anticipée »	01/01/2018	

L'application de ces nouvelles normes n'a pas eu d'incidence significative sur les comptes du groupe.

Une analyse a été menée durant le premier semestre 2018/19 afin de recenser les postes comptables concernés et de déterminer les éventuels changements de présentation ou de comptabilisation à appliquer dans les comptes consolidés annuels du 30 septembre 2018 et du 31 mars 2019.

- Concernant IFRS 15 : le Groupe a opté pour la méthode du rattrapage cumulatif sans impact identifié dans les comptes du premier semestre 2018/2019. Une cartographie de tous les types de revenus du Groupe a en effet été effectuée sur le premier semestre. Les flux afférents à ces revenus dans les métiers du Mobile et de l'Audio sont majoritairement extrêmement simples et le transfert de contrôle de biens ou de services aux clients est clairement identifié. Dans le métier Gaming, il n'a pas été identifié non plus de revenus de jeux vidéo avec une composante « service » permettant à un joueur de bénéficier de services en ligne sans frais supplémentaire, ce qui constituerait au regard d'IFRS 15 une obligation distincte. La norme IFRS 15 n'a donc eu aucun impact significatif sur la comptabilisation des revenus du Groupe.
- Concernant IFRS 9 : La norme IFRS 9 a été appliquée de manière rétrospective sans retraitement de l'exercice comparatif, compte tenu de l'absence d'impact. Le Groupe utilise le modèle simplifié de dépréciation des créances commerciales basé sur l'analyse des pertes attendues. La société, possédant peu d'actifs financiers au premier semestre 2018/2019, ou ceux-ci étant déjà valorisés à leur juste valeur ou au coût amorti selon les cas, n'a pas été impactée par l'application de cette nouvelle norme.

Des processus de revue ont été mis en place afin que l'analyse de l'impact de ces normes sur la présentation des chiffres consolidés du Groupe Bigben se poursuive à l'avenir et que le Groupe puisse continuer à déclarer ses données comptables dans le respect des normes IFRS.

➤ **Nouveaux textes applicables par anticipation aux exercices ouverts à compter du 1er avril 2019**

Nouveaux textes IFRS	Date application UE (exercice ouvert à compter du)	Principales incidences
IFRS 16 « Contrats de location »	01/01/2019	Cette norme conduit à une représentation plus fidèle des actifs et passifs des sociétés en abandonnant côté preneur la distinction entre contrat de location simple et contrat de location financement. Elle donne une nouvelle définition du contrat de location.
IFRIC23 « Incertitude relative aux traitements fiscaux »	01/01/2019	
« Vente ou apport d'actifs entre un investisseur et une entreprise associée ou une coentreprise » (modifications d'IFRS 10 et d'IAS 28)	À définir	

Le groupe n'a pas opté pour une application anticipée des autres normes et amendements applicables par anticipation qui seront d'application obligatoire pour les exercices 2019-2020.

Le groupe n'attend pas d'impact significatif sur les états financiers du fait de leur adoption. Une analyse a été initiée durant l'année 2017/18 afin de recenser les postes comptables concernés et de mieux cerner les changements de présentation ou de comptabilisation à appliquer dans les comptes consolidés annuels du 31 mars 2020. Tous les contrats de location simple des sociétés françaises ainsi que des filiales étrangères ont été ainsi recensés dans le cadre d'IFRS 16.

L'analyse de l'impact de ces normes sur la présentation des chiffres consolidés du Groupe Bigben se poursuivra au deuxième semestre 2018/19 et une fois le traitement comptable défini, des indications seront fournies aux chefs comptables des différentes sociétés du Groupe afin qu'ils puissent reporter au Groupe ces données comptables sous le nouveau format IFRS dès la clôture annuelle du 31 mars 2020.

➤ **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.

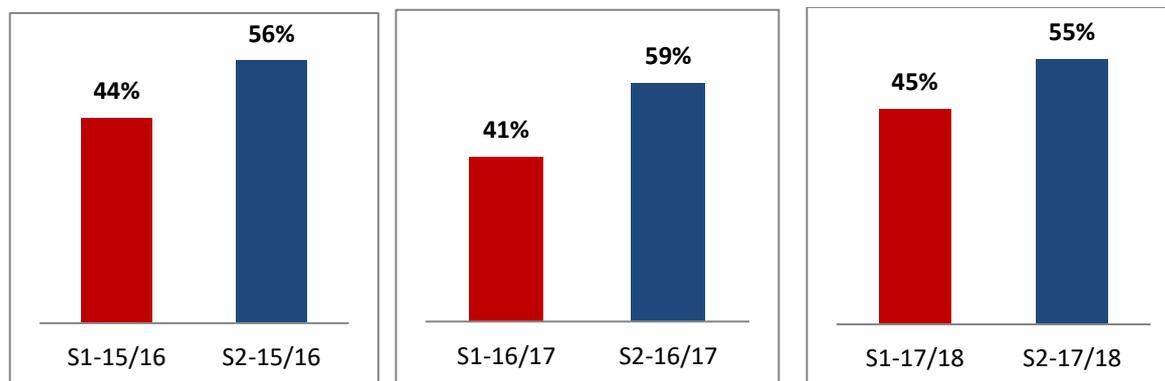
Le Groupe estime que cet indicateur est utile aux lecteurs de ses comptes puisqu'il leur fournit une mesure de ses résultats d'exploitation qui exclut des éléments n'affectant pas la trésorerie comme les dépréciations et les amortissements, augmentant la valeur projetée de ses comptes consolidés et fournissant 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.

➔ Saisonnalité

L'activité de la société est caractérisée par une saisonnalité marquée, le 1er semestre représentant environ 45% 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
CYANIDE SA	France	100,00%	Intégration globale
AMUSEMENT CYANIDE INC.	Canada	100,00%	Intégration globale
BIGBEN USA	Etats-Unis	50,00%	Mise en équivalence
KYLOTONN SAS	France	45,00%	Mise en équivalence

Se référer aux chapitres 2.1.2 et 2.2.3

➔ Variation de périmètre

Le Groupe a procédé à l'analyse du contrôle qu'il exerçait sur la société Kylotonn SAS au regard de la norme IFRS 10 au 30 septembre 2018. Sur la base de cette analyse, Kylotonn S.A.S. est mise en équivalence à hauteur de 45%.

Cyanide SA et sa filiale canadienne Amusement Cyanide Inc. sont également entrées dans le périmètre de consolidation du Groupe depuis le 20 juin 2018, date de leur acquisition.

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 le développement, l'édition et la distribution de jeux vidéo ainsi que la conception et distribution d'accessoires pour consoles de jeu vidéo et PC
- ♦ 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...) sous marque *Bigben*, *Lumin'Us* ou *Thomson*

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. 2018	sep. 2017	sep. 2018	sep. 2017
Chiffre d'Affaires			105 972	110 042	100%	100%
	<i>dont</i>	<i>Gaming</i>	47 478	37 232	45%	34%
		<i>Mobile</i>	47 953	58 241	45%	53%
		<i>Audio</i>	10 541	14 570	10%	13%

➔ Chiffre d'affaires par zones géographiques

Part relative du Chiffre d'Affaires par zones géographiques et par métiers – évolution entre 2017 et 2018 :

part relative par zone géographique	Cumul 6 mois au 30 sept. 2018			
	Gaming	Mobile	Audio	Groupe
Total Chiffre d'Affaires	45%	45%	10%	100%
France	56%	99%	59%	76%
Benelux	13%	0%	7%	7%
Allemagne	12%	0%	7%	6%
Asie	7%	0%	19%	5%
Europe du Sud	13%	0%	9%	7%
Amériques	0%			0%

part relative par zone géographique	Cumul 6 mois au 30 sept. 2017			
	Gaming	Mobile	Audio	Groupe
Total Chiffre d'Affaires	34%	53%	13%	100%
France	42%	99%	63%	75%
Benelux	12%	0%	6%	5%
Allemagne	11%	0%	5%	5%
Asie	24%	0%	19%	11%
Europe du Sud	10%	0%	7%	5%

CA et résultat par zones géographiques

au 30 sept. 2018

en milliers d'euros	Chiffre d'affaires			Résultat opérationnel
	de l'activité	Inter-segments	Total	
France	80 283	12 758	93 041	6 156
Benelux	6 901	36	6 937	453
Allemagne	6 201	0	6 201	(148)
Asie	5 437	22 813	28 250	1 269
Europe du Sud	7 144	6	7 149	79
Amériques	7	423	430	119
Eliminations		(36 035)	(36 035)	0
Total Groupe	105 972	0	105 972	7 929

au 30 sept. 2017

en milliers d'euros	Chiffre d'affaires			Résultat opérationnel
	de l'activité	Inter-segments	Total	
France	82 636	9 357	91 993	2 824
Benelux	5 364	12	5 376	131
Allemagne	5 171		5 171	55
Asie	11 780	21 568	33 348	2 341
Europe du Sud	5 091	22	5 113	283
Eliminations		(30 959)	(30 959)	
Total Groupe	110 042	(0)	110 042	5 634

Bilan par zones géographiques

au 30 sept. 2018

en milliers d'euros	Actifs sectoriels					Passifs sectoriels	Passifs d'impôts	Dettes financières	Capitaux propres	Passif Total	Perte de valeur	Investissements	Dotation aux amortissements
	Goodwill	Autres actifs non courants	Actifs courants	Actifs impôts différés	Actif total								
France	47 370	78 318	124 414	1 600	251 702	64 679				64 679		15 367	10 670
Benelux	1 088	91	7 841		9 020	4 970				4 970		4	8
Allemagne		113	9 446	370	9 929	3 515				3 515		20	27
Asie		99	9 338	483	9 920	6 007				6 007		8	9
Europe du Sud	0	287	7 309	26	7 622	1 031				1 031		72	58
Amériques		98	629		727	180				180		3	4
Eliminations					0					0			
Total Groupe	48 457	79 006	158 977	2 480	288 920	80 383	2 102	57 231	149 204	288 920	0	15 474	10 776

au 30 sept. 2017

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	48 292	113 540	3 873	200 535	57 219				57 219		9 171	6 025
Benelux	1 088	95	4 331		5 513	1 604				1 604		37	18
Allemagne		126	6 002	683	6 812	2 470				2 470		21	26
Asie		188	14 569	398	15 154	10 535				10 535		6	11
Europe du Sud	0	182	6 614	0	6 795	1 476				1 476		23	37
Amériques		43			43	0				0		0	0
Eliminations					0					0			
Total Groupe	35 918	48 925	145 055	4 954	234 852	73 303	1 023	30 184	130 342	234 852	0	9 258	6 117

➔ **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.

3.2.5 Notes complémentaires

➔ **Notes complémentaires au comptes de bilan**

Note 1 Goodwill

en milliers d'euros	BBI Belgique	Modelabs Group	Cyanide SA	Vox Diffusion	TOTAL
Valeur brute au 30 sept. 2018	1 088	34 763	12 539	68	48 457
Perte de valeur					0
Activités abandonnées					0
Valeur nette au 30 sept. 2018	1 088	34 763	12 539	68	48 457
Valeur brute au 31 mar. 2018	1 088	34 763		68	35 918
Perte de valeur					0
Activités abandonnées					0
Valeur nette au 31 mar. 2018	1 088	34 763		68	35 918

Acquisition de Cyanide SA

Description de la transaction

Dans les conditions décrites en 2.1.2, le groupe a acquis, le 20 juin 2018, 100% des titres et des droits de vote de la société Cyanide SA ainsi que de sa filiale canadienne Amusement Cyanide Inc.

Calcul et allocation du prix d'acquisition

Le regroupement d'entreprise a été réalisé en date du 20 juin 2018, date de réalisation effective de l'acquisition des titres de la société Cyanide SA par le Groupe Bigben Interactive.

Le prix d'acquisition s'élève à 20,0 M€ payés pour 50,20 % en numéraire et 49,80 % par la création de 697.445 actions nouvelles Bigben en rémunération de l'apport d'actions Cyanide.

Afin d'éviter toute dilution ultérieure au capital de Cyanide, Bigben s'est par ailleurs porté acquéreur de tous les titres de capital potentiel au jour de la transaction, et ce pour un montant en numéraire de 1,1 M€.

Un complément de prix plafonné et basé sur le résultat net de la société Cyanide (et de ses filiales) au 31 mars 2019 pourra être versé intégralement en numéraire en septembre 2019.

Nouvelles actions émises

Les actions nouvelles Bigben Interactive remises aux actionnaires de Cyanide SA ont été valorisées au cours du jour de la transaction conformément aux normes IFRS soit un montant global de 9.374 k€ qui impacte les capitaux propres du Groupe pour le même montant.

Affectation du prix d'acquisition

Conformément à la norme IFRS 3, le Groupe dispose d'un délai maximal de douze mois à compter de la date d'acquisition pour finaliser l'allocation du prix d'acquisition aux actifs, passifs et passifs éventuels de Cyanide SA. Les allocations comptabilisées au 30 septembre 2018 présentées ci-après ont été déterminées de façon provisoire et pourraient être revues en fonction de l'évaluation définitive des justes valeurs.

	k€	Numéraire k€	Emission d'actions k€	Nombre d'actions émises Nombre	Cours contractuel * €	Cours du jour d'acquisition €
Prix de base	20 000	10 040	9 960	697 445	14,28	
Ecart prix d'acquisition IFRS3	-586		-586			
Prix de base	19 414	10 040	9 374	697 445		13,44 €
Rachat BSA	1 106	1 106				
Complément de prix	3 515					
Prix d'acquisition total	24 035					

* moyenne arithmétique des cours de clôture de l'action Bigben sur une période de 23 séances de bourse s'étalant du 23 avril au 24 mai 2018

	Juste valeur
Prix d'acquisition total	24 035
Immobilisations incorporelles	22 005
Immobilisations corporelles	96
Immobilisations financières	103
Impôts différés actifs	608
Stocks et en-cours	0
Créances	3 360
Disponibilités et divers	1 416
Provisions pour risques	-150
Dettes financières	-2 587
Impôts différés passifs	-436
Dettes diverses	-2 669
Produits constatés d'avance	-10 249
Actif net acquis	11 496
Goodwill Provisoire	12 539

Complément de prix

Le complément de prix résiduel est inclus dans le calcul du prix d'acquisition pour sa juste valeur à la date d'acquisition estimée à 3,5 M€. L'estimation de sa juste valeur en date d'acquisition est basée sur les meilleures estimations du Groupe Bigben quant à la réalisation des conditions de versement de ce complément de prix, tenant compte principalement des estimations d'atterrissage de résultat annuel au 31 mars 2019 et du calendrier de réalisation le plus probable des projets en développement de Cyanide SA et de sa filiale en date d'acquisition.

Le complément de prix éventuel octroyé par le Groupe Bigben pouvant se dénouer par un montant variable de trésorerie, l'inclusion dans le calcul du prix d'acquisition de la juste valeur à la date d'acquisition de ce complément de prix éventuel a donné lieu, conformément à la norme IFRS 3 « Regroupement d'entreprises », à la comptabilisation d'un passif financier dans les comptes du Groupe. Ce passif financier sera évalué à la juste valeur à chaque clôture et tout changement de cette juste valeur sera constaté en résultat jusqu'à son dénouement au plus tard au 30 septembre 2019.

Valorisation des marques

Dans le cadre de cette affectation du prix d'acquisition, le Groupe a effectué une revue de l'évaluation des actifs acquis et des passifs assumés de Cyanide SA. Les principaux ajustements de juste valeur ont porté sur les marques de Cyanide SA avec une incidence directe sur la valeur des immobilisations incorporelles acquises.

La valorisation de ces marques a été effectuée par la méthode des cash-flows futurs actualisés basée sur le plan d'affaires établi par Cyanide SA pour chaque marque. Ce modèle tient compte de la durée de vie résiduelle prévisionnelle des jeux, de paramètres opérationnels pour lesquels le management a dû faire preuve de jugement, notamment du choix d'un taux d'actualisation représentatif (retenu à 15,90%), d'un taux de croissance à l'infini de 2%, et de taux d'impôts futurs tels qu'annoncés par les pouvoirs publics en date d'acquisition.

Les autres ajustements de juste valeur des actifs acquis et des passifs assumés ne sont pas significatifs.

Les valeurs utilisées reflètent les meilleures estimations du management.

Test de valeur des autres 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 2018, 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	au 30 sept. 2018	au 31 mar. 2018
Valeur brute	111 737	63 512
Amortissements	(47 680)	(26 608)
Dépréciation	-	-
Valeur nette	64 057	36 904

Les deux actifs incorporels les plus importants sont les suivants :

- Le poste « Relation clientèle » qui correspond à la relation clientèle Accessoires téléphonie mobile comptabilisée lors de l'acquisition du groupe ModeLabs au 1er septembre 2011 pour un montant brut de 22 300 k€. Cette relation clientèle est amortie en linéaire sur 20 ans.
- Le poste « Coûts de développement des jeux » qui représente les dépenses engagées au titre des développements des jeux édités par le groupe. 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 en fonction des perspectives de commercialisation. Au 30 septembre 2018 les coûts de développement des jeux ont une valeur brute de 76 905 K€, amortis à hauteur de 35 695 K€, soit une valeur nette de 41 210 K€. La hausse des coûts de développement est essentiellement liée à l'intégration des immobilisations incorporelles de Cyanide SA.

Se référer également à la Note 1 concernant l'affectation du prix d'acquisition de Cyanide aux actifs incorporels.

Note 3 Immobilisations corporelles

en milliers d'euros	au 30 sept. 2018	au 31 mar. 2018
Valeur brute	29 472	28 485
Amortissements	(16 159)	(14 736)
Dépréciation		
Valeur nette	13 313	13 749

- 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 14 413 k€ amortis pour 5 103 k€, soit une valeur nette de 9 310 k€ au 30/09/2018.
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 2 586 k€, soit une valeur nette de 637 k€ au 30/09/2018.
- Le reste des acquisitions représentent essentiellement du matériel informatique et les coûts d'agencements mobiliers.

Note 4 Titres mis en équivalence

Ce compte contient la juste valeur des titres de Bigben USA ainsi que les titres liés à la prise de participation minoritaire de 45% dans le capital du studio Kylotonn SAS. (se référer aux chapitres 2.1.2 et 2.2.3)

Note 5 Actif d'impôts différés

en milliers d'euros	au 30 sept. 2018	au 31 mar. 2018
IDA sur déficits reportables	3 521	3 530
Autres impôts différés	(2 055)	(3 033)
IMPOT DIFFERE NET	1 466	497

en milliers d'euros	au 01 avr. 2018	Activation	Utilisation	au 30 sept. 2018
Bigben Interactive SA	3 209		1 219	1 990
Bigben Interactive GmbH	321	49		370
Cyanide SA	0	1 318	157	1 162
Bigben Nederland BV	0			0
Bigben Spain	0			0
Bigben Italia	0			0
TOTAL DES IDA SUR DEFICITS REPORTABLES	3 530	1 367	1 376	3 521

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

Se référer également à la Note 1 concernant les impôts différés actifs liés à l'acquisition de Cyanide.

Note 6 Stocks

en milliers d'euros	au 30 sept. 2018	au 31 mar. 2018
Valeur brute	77 606	68 533
dont stocks physiques	72 599	68 317
dont stocks en transit	5 007	216
Perte de valeur	(16 716)	(16 873)
Valeur nette	60 890	51 660

Le chiffre d'affaires du Groupe connaît généralement une importante saisonnalité, caractérisée par une activité au 2nd semestre plus soutenue qu'au 1^{er} semestre 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 2018.

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	au 30 sept. 2018	au 31 mar. 2018
Clients et effets en portefeuille	62 521	54 757
Pertes de valeurs pour créances douteuses	(742)	(658)
TOTAL CREANCES CLIENTS	61 780	54 099

Ventilation créances échues / non échues

en milliers d'euros	au 30 sept. 2018		au 31 mar. 2018	
Créances clients non échues	53 381	85%	45 900	84%
Créances clients échues	9 140	15%	8 857	16%
< à 30 jours	4 399	48%	4 296	49%
< à 90 jours	2 537	28%	2 450	28%
< à 1 an	1 377	15%	1 316	15%
> à 1 an	171	2%	79	1%
clients douteux	655	7%	717	8%
Total clients et effets en portefeuille	62 521		54 757	

Note 8 Autres débiteurs

en milliers d'euros	au 30 sept. 2018	au 31 mar. 2018
Etats et collectivités locales (hors IS)	6 961	4 265
Personnel	122	77
Ristournes Fournisseurs à recevoir	1 851	1 265
Créances sur cessions immobilisations		
Affacturage		
Charges constatées d'avance	2 480	1 871
Acomptes et avances sur commandes	2 411	1 708
Comptes courants débiteurs		
Débiteurs divers	1 546	915
TOTAL	15 372	10 102

Note 9 Trésorerie et équivalent de trésorerie

en milliers d'euros	au 30 sept. 2018	au 31 mar. 2018
Concours bancaires	(11 630)	(5 435)
Valeurs mobilières de placement		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	20 902	16 630
Trésorerie nette	9 272	11 195

Note 10 Provisions

en milliers d'euro	01/04/2018	Variation de périmètre	Dotations	Reprises		Ecart de conversion	Autres	30/09/2018
				utilisées	non utilisées			
Non courant	804	156	7					967
Provisions pour risques	345							345
- social								
- fiscal	345							345
Provisions pour charges - autres								
Provisions engagements de retraite	459	156	7					621
Courant	572							572
Provisions pour risques	572							572
- commercial								
- social	42							42
- autres	530							530
Provisions pour charges - autres								
TOTAL	1 376	156	7					1 538

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. 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. Aucune provision supplémentaire n'a été comptabilisée dans les comptes du groupe au 30 septembre 2018. Cette position est similaire à celle retenue au 31 mars 2018.

Contrôle fiscal Bigben Connected :

La SAS Bigben Connected a fait 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 avait été reçue le 28 décembre 2015. Bigben Connected avait répondu à l'administration le 26 février 2016 dans le respect des délais administratifs en contestant la majorité des redressements proposés. Certains des redressements ont été partiellement ou totalement abandonnés depuis par l'administration fiscale.

En date du 8 janvier 2018, la société Bigben Connected a accepté et payé une partie des redressements pour 610,9K€ mais a entamé, le 30 janvier 2018, une procédure de réclamation contentieuse auprès de la DVNI car elle conteste totalement le reste des éléments qui lui sont reprochés en matière de TVA. Le dossier a été porté depuis devant le tribunal administratif de Lille suite au rejet de la réclamation contentieuse par la DVNI le 31 juillet 2018.

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.

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. 2018	57 231	23 649	32 297	1 285
Emprunts d'origine long terme	37 158	7 629	28 244	1 285
Ligne de crédit / financement	0			
Emprunts sur locations financement	5 115	1 062	4 054	
Concours bancaires courants	11 630	11 630		
Intérêts courus non échus	20	20		
Autres financements	3 308	3 308		
Total des passifs financiers au 31 mar. 2018	26 272	9 546	14 506	2 221
Emprunts d'origine long terme	14 317	2 150	10 447	1 720
Ligne de crédit / financement	0			
Emprunts sur locations financement	5 693	1 134	4 059	501
Concours bancaires courants	5 435	5 435		
Intérêts courus non échus	8	8		
Autres financements	819	819		

▶ Emprunts bancaires

Entre le 1^{er} avril 2018 et le 30 septembre 2018, le Groupe a contracté cinq nouveaux emprunts bancaires moyen-terme pour un montant total de 21,2 M€ afin de financer l'acquisition du studio de développement Cyanide ainsi que les coûts de développement de jeux vidéo.

Pour certains de ces emprunts, la Société s'est engagée à respecter des covenants financiers annuels. Au 30 septembre 2018, il n'y a aucune indication tendant à montrer que les ratios financiers concernés ne seront pas respectés au 31 mars 2019.

A noter également post clôture

- l'obtention d'un crédit moyen-terme de 2 M€ à 5 ans auprès d'un établissement bancaire ;
- les négociations en cours d'un prêt FEDER Innovation à taux 0% à 5 ans auprès de bpifrance financement pour un montant global de 0,8 M€ et d'un crédit moyen-terme de 5 M€ à 5 ans auprès d'un établissement bancaire.

▶ Emprunts sur location financement

Il s'agit des emprunts comptabilisés suite au retraitement des contrats de location-financement. Les principaux contrats en cours sont relatifs au site de Lauwin-Planque (cf « Note 3 - Immobilisations corporelles »).

Note 12 Autres créditeurs

en milliers d'euros	au 30 sept. 2018	au 31 mar. 2018
Etats et collectivités publiques (hors IS)	4 318	3 841
Personnel et organismes sociaux	3 563	3 903
Remises clients et clients créditeurs	14 205	11 874
Instruments financiers dérivés	589	2 336
Dettes sur immobilisations	3 810	278
Comptes courants créditeurs		
Produits constatés d'avance	10 100	166
Créditeurs divers		
TOTAL	36 585	22 398

Note 13 Impôts différés passifs

Ils correspondent principalement au solde au 30 septembre 2018 de l'impôt différé comptabilisé sur la relation clientèle « Accessoires » dans le cadre de l'acquisition du groupe Modelabs.

Se référer également à la Note 1 concernant les impôts différés passifs liés à l'acquisition de Cyanide.

➔ **Notes complémentaires au compte de résultat**

Note 14 Achats

en milliers d'euros	sep. 2018	sep. 2017
Marchandises	(71 444)	(84 327)
Variation stock marchandises	9 158	9 918
Variation perte de valeur	158	(1 944)
TOTAL	(62 129)	(76 353)

Note 15 Charges externes

en milliers d'euros	sep. 2018	sep. 2017
Achats non stockés	(575)	(576)
Sous-traitance	(679)	(142)
Loyers	(1 135)	(1 027)
Entretiens - réparations	(471)	(454)
Primes d'assurances	(215)	(193)
Autres services extérieurs	(97)	(15)
Personnel extérieur	(307)	(328)
Honoraires	(1 901)	(1 371)
Frais de R&D	(186)	(190)
Publicité	(4 007)	(2 822)
Transports sur vente	(2 250)	(1 930)
Frais de déplacements	(1 047)	(909)
Frais de communication	(652)	(619)
Frais et services bancaires	(183)	(181)
Autres charges externes	(325)	(245)
TOTAL	(14 030)	(11 002)

Note 16 Détail des charges de personnel

en milliers d'euros	sep. 2018	sep. 2017
Salaires et traitements	(8 001)	(6 860)
Charges sociales	(2 615)	(2 327)
s/ total Salaires & charges	(10 616)	(9 187)
Charges liées au régime de retraite	(494)	(460)
Variation de la provision pour prestations définies		
Participation des salariés	(163)	(159)
TOTAL	(11 273)	(9 806)

Note 17 Résultat financier

en milliers d'euros	sep. 2018	sep. 2017
Autres intérêts et produits assimilés	3	
Produits des VMP à la juste valeur		
PRODUITS FINANCIERS	3	0
Intérêts sur financement moyen terme	(107)	(55)
Frais relatifs au crédit-bail	(44)	(52)
Autres intérêts financiers	(300)	(325)
CHARGES FINANCIERES	(451)	(432)
RESULTAT FINANCIER HORS CHANGE	(448)	(432)
Gain de change	2 002	1 115
Perte de change	(791)	(2 050)
Résultat de change	1 211	(935)
RESULTAT FINANCIER	763	(1 367)

Note 18 Résultat des sociétés mises en équivalence

Quote part 1er semestre en milliers d'euros	Kyotonn	Newave Italia	JV US	TOTAL
au 30 sept. 2018	-85		-1	-86
Quote part 1er semestre en milliers d'euros	Kyotonn	Newave Italia	JV US	TOTAL
au 30 sept. 2017	0	0	0	0

Note 19 Résultat par actions

en euros	sep. 2018	sep. 2017
Résultat Net - Part du Groupe	6 135 966	4 213 924
Nombre moyen pondéré d'actions	18 588 221	18 227 820
Effet dilutif des actions gratuites	230 201	153 260
Nombre moyen d'actions après dilution	18 818 422	18 381 080
Nominal des actions (en euro)	2,00 €	2,00 €
Résultat de base par action	0,33	0,23
Résultat dilué par action	0,33	0,23

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

en euros	sep. 2018	sep. 2017
Actions ordinaires émises au 1 ^{er} avril	18 363 339	18 222 539
Prorata temporis des actions émises	206 882	11 733
Actions auto-détenues	(18 000)	6 452
Nombre d'actions à la clôture	18 588 221	18 227 820

Les conditions de performance du plan d'actions gratuites initialement attribuées en 2016 ont été remplies au 31 mars 2017 par toutes les entités du Groupe. L'attribution définitive de 140 800 actions gratuites à 255 salariés a eu lieu le 31 août 2017 sous condition de présence des salariés.

Le 20 juin 2018, 697.445 actions nouvelles, entièrement assimilées aux actions existantes, ont été émises en rémunération de l'apport des actions Cyanide.

Les conditions de performance du plan d'actions gratuites initialement attribuées en 2017 ont été remplies au 31 mars 2018 par toutes les entités du Groupe. L'attribution définitive de 143 760 actions gratuites à 275 salariés a eu lieu le 31 août 2018 sous condition de présence des salariés.

Le Conseil d'administration du 3 septembre 2018 a également attribué 230.201 Actions Gratuites aux membres du personnel salariés et aux mandataires sociaux des entités du Groupe soit 387 bénéficiaires dont 309 bénéficiaires en France. L'acquisition définitive au bout d'un an est à nouveau liée à une condition de présence continue et à une condition de performance liée à l'obtention d'un niveau prédéterminé de résultat opérationnel courant.

3.2.6 Autres informations

Note 20 Dividendes

L'Assemblée Générale du 20 juillet 2018 a voté le versement d'un dividende de 0,20 € par action au titre de l'exercice 2017/2018 ; compte tenu de l'acompte sur dividende de 0,10 € par action déjà mis en paiement le 8 janvier 2018, le solde restant à distribuer était de 0,10 € par action. Il a été détaché le 30 juillet 2018 et mis en paiement le 3 août 2018. Le montant total de ce dividende s'élevait à 3,7M€ dont 1,8M€ versés en janvier 2018 et 1,9M€ versés en août 2018.

Note 21 Instruments financiers

➔ Couverture de change

Le groupe est engagé au 30 septembre 2018 dans des contrats de type « FX TARN / Accumulateur ». Les TARNs / Accumulateurs 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 / Accumulateur 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 2018 :

								Au 30 septembre 2018, en milliers				
Type de contrat	Devise	Position	Statut	Date de souscription	Échéance	Nominal en USD (milliers)	Strike	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 marketen EURO
TARN	USD	Achat	Actif	déc.-17	déc.-19	11 118	1,1100	2 834	981	1 853	6 976	-505
TARN	USD	Achat	Actif	août-18	août-19	15 900	1,2170	750	750	0	14 400	7
TARN	GBP	Vente	Actif	août-18	août-19	4 240	0,8715	200	200	0	3 840	-33
TARN	USD	Achat	Actif	avr.-18	août-19	15 120	1,3050	420	0	420	0	30
TARN	USD	Achat	Actif	août-18	mars-20	2 000	1,2100	400	400	0	1 200	-89
						14 000	1,2000	0	0	0	14 000	
TARN	USD	Achat	Actif	sept.-18	sept.-19	1 000	1,2500	0	0	0	1 000	10
						9 000	1,2000	0	0	0	9 000	
												-579

► **Valorisation :**

La valeur « Mark to Market » de ces instruments financiers est de -579k€ au 30 septembre 2018.

► **Sensibilité :**

Il a été procédé à des simulations de résultat de change en prenant en compte différentes hypothèses de cours EUR/USD : jusqu'à un cours supérieur ou égal à 1,217 USD pour 1 EUR, les engagements liés à ces instruments en place permettent à peine de couvrir un cinquième des besoins d'achat annuels en USD, supprimant tout risque de surexposition.

➔ **Couverture de taux**

Il n'existe plus de couverture de taux en place.

➔ **Dettes financières**

Le tableau suivant présente, pour les passifs financiers comptabilisés au 30 septembre 2018 - 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	454	2 204	4 972	7 394	7 617	7 362	5 871	1 285	37 158
	Intérêts	32	84	266	344	290	223	123	77	1 440
Crédits-bails	Nominal	243	35	785	1 002	1 049	1 006	996		5 115
	Intérêts	29	1	81	88	63	39	15		315
Fournisseurs		32 937	5 152	225						38 314
Autres créiteurs		32 710	332	3 430	113					36 585
Passif impôt exigible				2 102						2 102
Loyers non annulables		108	193	707	800	684	218	73	115	2 898

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	7 776	7 462	7 711	7 394	5 871	1 285	37 499
% / total 1	21%	20%	21%	20%	16%	3%	100%
Taux variable	915	934	954	975	996		4 774
% total 2	19%	20%	20%	20%	21%	0%	100%
TOTAL	8 691	8 396	8 666	8 369	6 867	1 285	42 273

➔ **Risque de change sur les approvisionnements**

en milliers d'euros	sep. 2018	sep. 2017
Montant des achats des filiales à Bigben Hong-Kong		
Bigben Interactive France	(12 724)	(11 628)
Bigben Connected	(9 974)	(9 768)
TOTAL	(22 698)	(21 396)
Sensibilité au taux du \$		
+ 10% = profit	2 063	1 945
-10% = surcoût	(2 522)	(2 377)

Identification des instruments financiers par classe

au 30 sept. 2018

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	37			37					37	37
Autres immobilisations financières long terme	798				798			798		798
Actifs financiers non courants	835	0	0	37	798	0	0	798	37	835
Créances clients	61 780				61 780			61 780		61 780
Autres débiteurs	15 372				15 372			15 372		15 372
Trésorerie et équivalents de trésorerie	20 902				20 902		20 902			20 902
Actifs financiers courants	98 053	0	0	0	98 053	0	20 902	77 151	0	98 053
ACTIFS	98 888	0	0	37	98 850	0	20 902	77 949	37	98 888
Passifs financiers à long terme	(33 583)				(33 583)			(33 583)		(33 583)
Passif financiers à court terme	(23 649)					(23 649)	(11 630)	(12 019)		(23 649)
<i>dont emprunts à court terme</i>	(12 019)					(12 019)		(12 019)		(12 019)
<i>dont concours bancaires courants</i>	(11 630)					(11 630)	(11 630)			(11 630)
Fournisseurs	(38 314)					(38 314)		(38 314)		(38 314)
Autres créditeurs	(36 585)		(589)			(35 996)		(36 585)		(36 585)
<i>dont autres passifs financiers courants</i>	(35 996)					(35 996)		(35 996)		(35 996)
<i>dont Instruments dérivés passif</i>	(589)		(589)					(589)		(589)
Passifs financiers courants	(98 547)	0	(589)	0	0	(97 958)	(11 630)	(86 918)	0	(98 547)
PASSIFS	(132 130)	0	(589)	0	(33 583)	(97 958)	(11 630)	(120 500)	0	(132 130)

au 31 mars 2018

en milliers d'euros	Valeur 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	618				618			618	618	
Actifs financiers non courants	643	0	0	25	618	0	0	618	25	643
Créances clients	54 099							0	0	
Autres débiteurs	10 102							0	0	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	16 630						0		0	
Actifs financiers courants	80 830	0	0	0	0	0	0	0	0	
ACTIFS	81 473	0	0	25	618	0	0	618	25	643
Passifs financiers à long terme	(16 727)				(16 727)			(16 727)	(16 727)	
Passif financiers à court terme	(9 546)					(9 546)	(5 435)	(4 111)	(9 546)	
<i>dont emprunts à long terme</i>	(4 111)					(4 111)		(4 111)	(4 111)	
<i>dont concours bancaires courants</i>	(5 435)					(5 435)	(5 435)		(5 435)	
Fournisseurs	(33 363)					(33 363)		(33 363)	(33 363)	
Autres créditeurs	(22 398)		(2 336)			(20 061)		(22 398)	(22 398)	
<i>dont autres passifs financiers courants</i>	(20 061)					(20 061)		(20 061)	(20 061)	
<i>dont Instruments dérivés passif</i>	(2 336)		(2 336)					(2 336)	(2 336)	
Passifs financiers courants	(65 306)	0	(2 336)	0	0	(62 970)	(5 435)	(59 872)	0	(65 306)
PASSIFS	(82 033)	0	(2 336)	0	(16 727)	(62 970)	(5 435)	(76 599)	0	(82 033)

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 2018 au 30 septembre 2018, 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.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 3.2.2 « Base de préparation – Normes » qui expose les changements de méthodes comptables liés à l'application de la norme IFRS 15 relative aux produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec les clients et de la norme IFRS 9 relative aux instruments financiers, à compter du 1^{er} avril 2018.

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.

Marcq en Baroeul, le 30 novembre 2018

Roubaix, le 30 novembre 2018

KPMG Audit IS

Fiduciaire Métropole Audit

Christian de Brianson
Associé

François Delbecq
Associé