

2013 / 2014

TABLE DES MATIERES

1. COMPTES CONSOLIDES AU 31 MARS 2014.....	2
1.1 Bilan.....	2
1.2 Compte de Résultat Consolidé.....	3
1.3 Variation des Capitaux Propres.....	4
1.4 Tableau de Flux de Trésorerie.....	5
2. NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES.....	6
2.1 Informations relatives à l'entreprise.....	6
2.2 Faits marquants de l'exercice.....	6
2.2.1 Développement commercial.....	6
2.2.2 Evolution du périmètre.....	6
2.2.3 Autres évènements.....	7
2.2.4 Evènement post clôture.....	7
2.3 Principes et méthodes comptables.....	7
2.3.1 Déclaration de conformité.....	7
2.3.2 Base de préparation.....	8
2.3.3 Principes de consolidation.....	9
2.3.4 Politique du groupe en matière de gestion des risques financiers.....	15
2.3.5 Périmètre de consolidation.....	16
2.3.6 Informations sectorielles.....	16
2.4 Notes complémentaires.....	19
2.4.1 Notes complémentaires au bilan.....	19
2.4.2 Notes complémentaires au compte de résultat.....	28
2.4.3 Autres informations.....	31
2.4.4 Informations relatives aux parties liées.....	36

1. COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 MARS 2014

1.1 BILAN

<i>en milliers d'euros</i>	Notes	mar. 2014	mar. 2013
Goodwill	1	35 918	35 920
Autres immobilisations incorporelles	2	23 804	24 905
Immobilisations corporelles	3	18 003	15 960
Titres mis en équivalence	4	12 465	14 279
Autres actifs financiers	5	486	14 413
Actifs d'impôts différés	6	3 505	3 380
Actifs non courants		94 181	108 857
Stocks	7	52 617	46 871
Créances clients	8	36 141	30 350
Autres débiteurs	9	23 951	11 482
Actifs d'impôts exigibles		765	186
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10	3 691	15 714
Actifs détenus en vue de la vente	18		1 889
Actifs courants		117 165	106 492
TOTAL ACTIF		211 346	215 349
Capital		32 407	32 079
Primes		28 904	28 904
Réserves consolidées		46 436	32 723
Résultat de la période		2 448	14 182
Ecart de conversion		(18)	101
Capitaux propres part du groupe		110 177	107 989
Participations ne donnant pas le contrôle	17		(409)
Total des capitaux propres	16	110 177	107 580
Engagements envers le personnel	11	416	468
Passifs financiers à long terme	12	25 810	31 486
Autres passifs non courants		0	
Passifs d'impôts différés	13	6 680	6 988
Passifs non courants		32 906	38 942
Provisions à court terme	14	128	145
Passifs financiers à court terme	12	23 519	23 302
Fournisseurs		27 761	19 144
Autres créditeurs	15	16 723	25 234
Passifs d'impôts exigibles		132	1 002
Passifs détenus en vue de la vente		0	
Passifs courants		68 263	68 827
Total Passif et Capitaux Propres		211 346	215 349

1.2 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(en k€)	Notes	mar. 2014	mar. 2013
Chiffre d'affaires	20	178 264	163 540
Autres produits opérationnels	21	1 207	1 723
Produits des activités ordinaires		179 471	165 263
Achats consommés	22	(126 713)	(106 010)
Autres achats et charges externes	23	(23 348)	(24 449)
Impôts et Taxes		(1 281)	(1 231)
Charges de Personnel	24	(16 831)	(17 031)
Amortissements des immobilisations		(6 367)	(4 649)
Reprises / (Provisions) sur actif circulant		(811)	(386)
Résultats sur cessions d'actifs non courants		1 035	(25)
Résultat opérationnel courant		5 154	11 482
Plans d'actions gratuites et stock-options		(302)	(735)
Autres éléments opérationnels non récurrents	29	(4 875)	
Résultat opérationnel		(23)	10 747
Produits financiers		499	65
Intérêts sur opérations de financement		(1 438)	(1 956)
Résultat de Change		(2 267)	583
Résultat financier	25	(3 206)	(1 308)
Résultat avant impôt		(3 229)	9 439
Impôt sur les résultats	26	178	(3 116)
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		5 498	1 548
Résultat après impôt des activités poursuivies		(3 051)	7 871
Résultat des activités abandonnées			6 305
Résultat net de la période		2 448	14 176
Gains et pertes enregistrés en capitaux propres		(40)	
Ecart de conversion		(119)	9
Résultat global de la période		2 289	14 185
dont Participations ne donnant pas le contrôle		0	(6)
dont Part du groupe		2 289	14 191
Résultat net de la période		2 448	14 176
dont Participations ne donnant pas le contrôle		0	(6)
dont Part du groupe		2 448	14 182
Résultat par action			
Résultat de base par action (en euro)	27	0.15 €	0.90 €
<i>Nombre moyen pondéré d'actions</i>		16 071 283	15 851 208
<i>Résultat Net de la période - Part du Groupe</i>		2 447 678	14 181 724
Résultat dilué par action (en euro)	27	0.15 €	0.90 €
<i>Nombre moyen d'actions après dilution</i>		16 071 283	15 851 208
<i>Résultat Net de la période - Part du Groupe</i>		2 447 678	14 181 724

1.3 VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

en milliers d'euros	Nombre d'actions	Capital social	Primes d'émission	Réserves consolidées			Participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
				Réserves	Réserve de conversion	Capitaux propres du groupe		
Capitaux propres au 31 mars 2012	15 872 416	31 745	28 185	35 889	91	95 910	2 995	98 906
Résultat au 31 mars 2013				14 182		14 182	(6)	14 176
Gains et pertes enregistrés en Capitaux propres					9	9		9
Résultat global				14 182	9	14 191	(6)	14 185
Augmentation de capital	167 200	334	719			1 054		1 054
Prélèvement sur réserves indisponibles				(114)		(114)		(114)
Acquisition du solde du Capital de ModeLabs Group				(6 235)		(6 235)		(6 235)
Acquisition du solde du Capital de ModeLabs SA				(939)		(939)		(939)
Variation des participations ne donnant pas le contrôle				3 399		3 399	(3 399)	(0)
Contrat de liquidité				(8)		(8)		(8)
Programme Actions gratuites				735		735		735
Autres variations				(4)	(0)	(4)		(4)
Capitaux propres au 31 mars 2013	16 039 616	32 079	28 904	46 905	101	107 989	(409)	107 580
Résultat au 31 mars 2014				2 448		2 448		2 448
Variation des écarts de conversion					(119)	(119)		(119)
Variation des écarts actuariels sur PIDR				(40)		(40)		(40)
Résultat global				2 408	(119)	2 289	0	2 289
Augmentation de capital	164 000	328				328		328
Prélèvement sur réserves indisponibles				(328)		(328)		(328)
Acquisition du solde du Capital de ModeLabs Group				(103)		(103)		(103)
Acquisition du solde du Capital de World GSM				(12)		(12)		(12)
Variation des participations ne donnant pas le contrôle				(409)		(409)	409	0
Contrat de liquidité				116		116		116
Programme Actions gratuites				302		302		302
Autres variations				5		5		5
Capitaux propres au 31 mars 2014	16 203 616	32 407	28 904	48 884	(18)	110 177	(0)	110 177

1.4 TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

en k€	mar. 2014		mar. 2013	
			Poursuivi	Abandonné
Flux net de trésorerie liés aux activités opérationnelles				
Résultat de la période		2 448	7 871	6 305
<i>Elimination des charges et produits sans effet sur la trésorerie ou non liés à l'activité</i>				
• Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		(5 498)	(1 548)	
• Dotations aux amortissements et pertes de valeur		8 305	4 648	5 227
• Variation des provisions		(68)	975	(418)
• Plus et moins-values de cessions		(587)	25	
• Coûts des paiements fondés sur des actions		302	735	
• Résultat net du financement		1 438	1 762	238
• Autres produits et charges sans incidence financière		(659)	348	
• Charge d'impôt		(178)	3 116	6 512
Capacité d'autofinancement		5 503	17 932	17 864
Stocks		(5 658)	(8 118)	28 439
Créances d'exploitation		(7 776)	11 092	730
Dettes d'exploitation		1 454	(7 445)	(16 758)
Variation du BFR		(11 980)	(4 471)	12 411
Trésorerie liée aux activités opérationnelles		(6 477)	13 461	30 275
Impôt sur le résultat payé		(1 357)	(1 710)	
Intérêts payés		(520)	(352)	(238)
TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES		(8 354)	11 399	30 037
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Acquisition d'immobilisations incorporelles		(4 261)	(3 796)	
Acquisition d'immobilisations corporelles		(820)	(1 392)	
Cession d'immobilisations corporelles & incorporelles		2 842	4	
Acquisition d'immobilisations financières		(122)	(429)	
Cession d'immobilisations financières		491	1 806	
Trésorerie nette sur cessions ou acquisitions de filiales		9 373	6 084	(31 806)
TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		7 503	2 277	(31 806)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Augmentation des capitaux propres			260	
Variation des autres fonds propres		122		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère				
Nouveaux emprunts / Augmentation des dettes financières				4 000
Intérêts courus		(919)	(1 410)	
Encaissements provenant d'emprunts		1 173		
Remboursements d'emprunts / Remboursement des dettes financières		(10 226)	(12 036)	(1 000)
TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT		(9 850)	(13 186)	3 000
Incidence des variations de cours de devises		(73)	41	
Variation nette de trésorerie ou équivalent de trésorerie		(10 774)	531	1 231
Trésorerie à l'ouverture		2 645	2 114	(1 231)
Trésorerie à la clôture ¹		(8 129)	2 645	0

¹ Se référer à la « Note 10 – Trésorerie et équivalent de trésorerie »

2. NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

2.1 INFORMATIONS RELATIVES A L'ENTREPRISE

Les états financiers comprennent la société Bigben Interactive SA – domiciliée en France à Lesquin (59818) CRT2 Rue de la Voyette - et ses filiales (Groupe Bigben Interactive) pour la période de 12 mois prenant fin au 31 mars 2014. 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 »), à la fois leader européen des accessoires pour consoles de jeux vidéo et leader français des accessoires pour mobiles, met en œuvre une complémentarité stratégique des savoir-faire et de l'offre produits afin de répondre à l'évolution du monde multimédia. Son ambition est de devenir un leader de la convergence de l'accessoire multimédia et un acteur de 1^{er} plan sur le marché européen.

Les comptes consolidés au 31 mars 2014 ainsi que les notes y afférant ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 26 mai 2014. Ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale des actionnaires le 22 juillet 2014.

Les informations relatives à l'exercice clos le 31 mars 2012, présentées dans le document de référence 2012 n°D.12-0725 enregistré auprès de l'AMF le 17 juillet 2012, sont incorporées par référence.

2.2 FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

2.2.1 Développement commercial

- ◆ Edition : succès de WRC4 et Handball Challenge

L'exercice 2013/2014 a été marqué par le renouveau des activités d'Edition du groupe, avec notamment les sorties de deux produits majeurs, à savoir le titre WRC4, licence de courses de voitures, ainsi que le titre Handball Challenge, titre toutefois commercialisé en fin d'exercice.

Au-delà de son catalogue récurrent à destination des plateformes Nintendo 2DS et 3DS, le Groupe a ainsi concrétisé au cours de l'exercice la mise sur le marché de deux produits significatifs, ayant et devant largement être contributeurs à l'activité de l'exercice (250 000 unités vendues pour le titre WRC4 et 70 000 unités vendues pour le titre Handball Challenge, en quelques semaines).

- ◆ Licence JPG / Ora Ìto

Au niveau des accessoires dédiés à la mobilité, l'activité a été portée par le succès des nouveaux produits sous licence Jean-Paul Gaultier et Ora Ìto Mobility. Ce dernier a notamment été récompensé par des prestigieux prix de l'univers du design : IF Design Awards et Red Dot Design Awards.

Outre le succès commercial des produits correspondants, ces licences favorisent l'internationalisation des ventes et la pénétration de nouveaux canaux de distribution, levier stratégique important que s'est fixé Bigben Interactive lors du rachat de ModeLabs Group. Ces univers complètent les autres marques déjà mises en avant par le Groupe au sein de ses produits Accessoires de mobilité, avec notamment les références Kenzo, Quiksilver, Eden Park...

- ◆ Audio : Accords pour la commercialisation de produits Audio sous les marques Thomson et Coca-Cola

Profitant de la réussite des produits du secteur Audio, caractérisée par une progression régulière et significative des ventes ces dernières années, Bigben Interactive a signé au cours de l'exercice 2013/2014 deux licences importantes lui permettant de commercialiser de nouvelles gammes de produits, sous licence Coca-Cola et sous licence Thomson.

L'exploitation des savoir-faire techniques du Groupe dans le développement et la mise au point de produits innovants, conjuguée à la notoriété de ces deux marques auprès du public, est un gage de succès à venir sur cette activité Audio.

2.2.2 Evolution du périmètre

- ◆ Cession des titres Modelabs Mobiles sous promesses (46%)

Le 18 février 2014, la société Parcours Invest a exercé son option d'achat portant sur 46% des titres de la société Modelabs Mobiles, jusqu'alors détenus par le groupe. Ces titres ont donc été cédés pour un montant de 13.8 M€, dégageant ainsi une plus-value de 0.2 M€ dans les comptes consolidés. Dans le cadre de l'opération d'abandon de l'activité de Distribution de Mobiles, ils avaient été comptabilisés distinctement des autres titres Modelabs Mobiles détenus par le groupe (49%) et figuraient au bilan consolidé dans la rubrique « autres actifs financiers ».

Suite à cette opération, le groupe conserve donc une participation de 49% dans la société Modelabs Mobiles, consolidée par mise en équivalence depuis le 1^{er} décembre 2012 (cf. notes aux états financiers de l'exercice clos le 31 mars 2013).

Le 27 février 2014, la société Modelabs Mobiles a décidé de réduire son capital et de procéder à une distribution d'un dividende, permettant au groupe de renforcer sa trésorerie de 7.3 M€.

Au 31 mars 2014, il restait à encaisser le solde de paiement de 2.8M€ sur la cession de 46% des titres de Modelabs Mobiles (sur un total de 13.8M€) auprès de Parcours Invest et 7.3M€ de Modelabs Mobiles suite la réduction de capital et la distribution exceptionnelle. Ces sommes ont été encaissées le 15 avril 2014.

- ◆ **Création de la filiale espagnole**

Bigben Interactive Spain SL, filiale à 100 % de Bigben Interactive SA, a démarré son activité au début du mois d'octobre 2013, concentré sur les métiers de l'Accessoire et de l'Audio.

- ◆ **JV US**

Afin d'accompagner ses activités aux Etats-Unis, le Groupe a constitué un « joint venture » localement, structure détenue à 50 % par Bigben Interactive SA et qui est consolidée par mise en équivalence. Cette structure n'a toutefois enregistré aucune contribution significative au cours de l'exercice écoulé.

2.2.3 Autres évènements

- ▶ Escroquerie au Président

Une filiale étrangère du Groupe a été victime d'une escroquerie au Président (virements internationaux). Le préjudice total est de 2.6 M€ et a été présenté en « autres éléments opérationnels non récurrents » dans l'état du résultat global (cf Note 29).

- ▶ Synergies logistiques

- Signature le 11 juillet 2013 d'un crédit-bail de 4.000 k€ relatif au financement de la 2ème tranche du site logistique de Lauwin Planque, sur lequel ont été transférés début 2014 les flux logistiques relatifs aux accessoires de téléphonie mobile et aux ventes en ligne.
- Cession du site logistique de Libercourt réalisée le 01 août 2013 pour un montant net hors taxes de 2.450 k€, générant une plus-value de 0,6 M€.

- ▶ Investissement photovoltaïque

La CRE n'a pas retenu le projet de BBI dans le cadre de son dernier appel d'offre. Par conséquent, les hypothèses relatives au test de dépréciation des installations ont été revues. Une dépréciation de 1,9 M€ a été comptabilisée sur l'exercice 2013 / 2014 et a été présentée en « autres éléments opérationnels non récurrents » dans l'état du résultat global. La valeur nette comptable de l'investissement photovoltaïque est donc de 1,8 M€ au 31 mars 2014, pour une valeur brute de 3,7 M€.

- ▶ Financement

Le groupe a anticipé le bris de ratios sur le crédit bancaire pour l'acquisition du groupe ModeLabs et sur le crédit pour le financement des installations photovoltaïques au 31 mars 2014 et a obtenu des waivers des établissements prêteurs avant la clôture de l'exercice. En conséquence, la part à moins d'un an de ces dettes, dont le montant est respectivement de 8.0 M€ et 0.4 M€ au 31 mars 2014, a été reclassée selon leurs échéances contractuelle.

2.2.4 Evènement post clôture

- ◆ **Conseil d'Administration**

Monsieur Nicolas Hoang, administrateur de la société Bigben Interactive et dont le mandat a été renouvelé en juillet 2012, a présenté sa démission le 12 mai 2014.

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

Rééchelonnement de la créance résultant du retour à meilleure fortune de 1,60 M€ constaté au 31 mars 2011, le remboursement initialement prévu in fine au 30 juin 2013 et 30 juin 2014 étant désormais reporté par moitié au 30 juin 2015 et 30 juin 2016.

2.3 PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

2.3.1 Déclaration de conformité

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

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

De nouvelles normes, amendements de normes et interprétations, applicables ou non à l'exercice 2013-2014, sont détaillées ci-dessous.

◆ Normes et interprétations nouvellement applicables à compter du 1er avril 2013

Normes / Amendement	Libellé	Date application UE
Amendement IAS 1	Présentation des autres éléments du résultat global	01/07/2012
Amendement IFRS 1	Hyperinflation grave et suppression de dates d'application fermes	01/01/2013
Amendement IAS 12	Impôts différés – Recouvrement des actifs sous-jacents	01/01/2013
Amendement IAS 19	Avantages post-emploi	01/01/2013
IFRS 13	Evaluation à la juste valeur	01/01/2013
IFRIC 20	Frais de couverture	01/01/2013
Amendement à IFRS 7	Informations à fournir – Compensation des actifs et passifs financiers	01/01/2013
Amendement à IFRS 1	Prêts gouvernementaux	01/01/2013
	Améliorations annuelles 2009-2011	01/01/2013

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

◆ Nouveaux textes applicables par anticipation aux exercices ouverts à compter du 1^{er} avril 2013

IFRS 10	Etats financiers consolidés	01/01/2014
IFRS 11	Partenariats	01/01/2014
IFRS 12	Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités	01/01/2014
Amendement IFRS 10,11,12 sur IAS 27	Etats financiers individuels et IAS 28 – Participation dans les entreprises associées et les co-entreprises	01/01/2014
Amendements	Transition à IFRS 10,11,12	01/01/2014
Amendement IAS 32	Présentation – Compensation des actifs et passifs financiers	01/01/2014

Le groupe n'a pas opté pour une application anticipée des autres normes et amendements applicables par anticipation qui seront d'application obligatoire en 2014.

Le groupe n'attend pas d'impact significatif sur les états financiers du fait de leur adoption.

2.3.2 Base de préparation

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

◆ 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.

Les jugements exercés par la direction lors de l'application des IFRS pouvant avoir un impact significatif sur les états financiers et donc s'avérer sensiblement différents de la réalité sont exposés dans les notes suivantes :

- la valeur recouvrable des goodwill afin d'identifier d'éventuels pertes de valeur (*Note 1 - Goodwill*),
- les provisions (*Note 14 - Provisions*)
- les actifs d'impôts relatifs à des déficits fiscaux reportables non utilisés (*Note 6 - Actifs d'impôts différés*)

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

◆ Comparabilité des comptes

Les méthodes comptables exposées ci-dessus ont été appliquées d'une façon permanente à l'ensemble des périodes présentées dans les états financiers consolidés.

2.3.3 Principes de consolidation

◆ Critères de consolidation

Les sociétés contrôlées par le Groupe Bigben Interactive sont consolidées par intégration globale. Les sociétés dans lesquelles le Groupe Bigben Interactive, sans en avoir le contrôle exclusif, exerce une influence notable, sont mises en équivalence.

Les sociétés sont consolidées sur la base des comptes annuels arrêtés au 31 mars 2014, et retraitées le cas échéant en harmonisation avec les principes comptables du Groupe.

◆ Date d'effet des acquisitions et des cessions

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

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

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

◆ Perte de contrôle

Lors d'une perte de contrôle, le Groupe décomptabilise les actifs et passifs de la filiale, toute participation ne donnant pas le contrôle et les autres éléments de capitaux propres relatifs à cette filiale. Le profit ou la perte éventuelle résultant de la perte de contrôle est comptabilisé en résultat. Si le Groupe conserve une participation dans l'ancienne filiale, celle-ci est évaluée à sa juste valeur à la date de perte de contrôle. Ensuite, la participation est comptabilisée en tant qu'entreprise mise en équivalence ou actif financier en fonction du niveau d'influence conservé.

◆ Regroupement d'entreprises

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

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

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

Quand la différence est négative, les coûts liés à l'acquisition, autres que ceux liés à l'émission d'une dette ou de titres de capital, que le Groupe supporte du fait d'un regroupement d'entreprises sont comptabilisés en charges lorsqu'ils sont encourus.

◆ Participations ne donnant pas le contrôle

Pour chaque regroupement d'entreprises, le Groupe choisit d'évaluer toute participation ne donnant pas le contrôle dans l'entreprise acquise soit à la juste valeur, soit au prorata des actifs nets identifiables de l'entreprise acquise.

Les modifications du pourcentage de détention des titres de participation du Groupe dans une filiale qui n'entraînent pas la perte du contrôle de celle-ci sont comptabilisées comme des transactions conclues avec les propriétaires agissant en leur qualité de propriétaires. Les variations des participations ne donnant pas le contrôle sont déterminées sur la base de la quote-part dans les actifs nets de la filiale. Aucun ajustement n'est pratiqué sur le goodwill et aucun profit ni aucune perte ne sont comptabilisés en résultat.

◆ Filiales

Une filiale est une entité contrôlée par Bigben Interactive SA. Le contrôle existe lorsque la société a le pouvoir de diriger directement ou indirectement les politiques financières et opérationnelles de l'entité afin d'obtenir des avantages de ses activités.

Les états financiers des filiales sont inclus dans les états financiers consolidés à partir de la date à laquelle le contrôle est obtenu jusqu'à la date à laquelle le contrôle cesse.

◆ Entreprises associées

Les entreprises associées sont les entités dans lesquelles Bigben Interactive SA exerce une influence notable sur les politiques financières et opérationnelles sans en avoir le contrôle. L'influence notable est présumée quand le Groupe détient entre 20 et 50 % des droits de vote d'une entité.

Les états financiers consolidés incluent la quote-part du Groupe dans le montant total des profits et pertes comptabilisés par les entreprises associées, selon la méthode de la mise en équivalence, à partir de la date à laquelle l'influence notable est exercée jusqu'à la date à laquelle elle prend fin.

◆ Opérations internes au Groupe

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

◆ Conversion en euro des états financiers des sociétés étrangères

Les filiales étrangères du groupe Bigben ont pour devise de fonctionnement leur monnaie locale, dans laquelle est libellé l'essentiel de leurs transactions.

- Les actifs et passifs des sociétés du Groupe dont la monnaie fonctionnelle n'est pas l'euro, sont convertis en euro au cours de change en vigueur à la date de clôture des comptes.
- Les produits et les charges de ces sociétés ainsi que leurs flux de trésorerie sont convertis au cours de change moyen trimestriels de l'exercice.
- Les écarts qui découlent de la conversion sont comptabilisés directement dans les capitaux propres consolidés, dans une composante séparée.

◆ Conversion des opérations en monnaies étrangères

Les transactions en monnaies étrangères sont converties en appliquant le cours de change en vigueur à la date de transaction.

A la clôture de l'exercice, les actifs et passifs monétaires libellés en devises étrangères (hors dérivés) sont convertis en euro au cours de change de clôture. Les écarts de change en découlant sont enregistrés dans le compte de résultat.

Les actifs et passifs non monétaires, libellés en monnaie étrangère sont comptabilisés au cours historique en vigueur à la date de transaction.

Les instruments dérivés sont évalués et comptabilisés conformément aux modalités décrites dans la note sur les instruments financiers.

2.3.4 Goodwill

Les goodwill ne sont pas amortis, conformément à IFRS 3 « Regroupements d'entreprises », et IAS36 « dépréciation d'actif ». Ils font l'objet d'un test de perte de valeur dès l'apparition d'indices de pertes de valeur, à savoir une forte dégradation des résultats ou une situation nette négative, et au minimum une fois par an à la date de clôture. Pour ce test, les goodwill sont ventilés par Unités Génératrices de Trésorerie, qui correspondent à des ensembles homogènes générant conjointement des entrées de trésorerie indépendantes.

Les modalités des tests de perte de valeur des Unités Génératrices de Trésorerie sont détaillées dans la « 2.4.1 note 1 – Goodwill ».

Les goodwill sont inscrits à leur coût diminué du cumul des pertes de valeur. En cas de perte de valeur, celle-ci est inscrite en résultat.

Les pertes de valeur ne peuvent faire l'objet de reprise.

2.3.5 Autres immobilisations incorporelles

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

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

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

Les dépenses de recherche supportées en vue d'acquérir une compréhension et des connaissances scientifiques ou techniques nouvelles sont comptabilisées en charges lorsqu'elles sont encourues.

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 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 des jeux vidéo édités par le groupe. Les dépenses de développement 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 sont amortis à compter de la date de commercialisation des jeux sur la durée de commercialisation de ces derniers. Les jeux vendus en ligne sont amortis linéairement sur 12 mois.

2.3.6 Immobilisations corporelles

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

Le Groupe incorpore les coûts d'emprunt qui sont directement attribuables à l'acquisition, la construction ou la production d'un actif qualifié dans le coût de cet actif.

Le Groupe n'a incorporé aucun coût d'emprunt au titre des immobilisations acquises ou créées au cours de l'exercice 2013-2014.

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

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

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

2.3.7 Dépréciation des éléments de l'actif immobilisé

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

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

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

La valeur d'utilité de ces unités est déterminée par référence à des flux futurs de trésorerie après impôt et actualisés. Le taux d'actualisation est déterminé à chaque clôture sur la base du coût du capital spécifique au Groupe Bigben Interactive ajusté pour prendre en compte les risques spécifiques associés aux unités testées. Les cash-flows sont issus des cash-flows attendus sur 3 ans. Ils sont déterminés à partir du budget de l'année N+1, élaboré par les entités opérationnelles et validé par la Direction Générale. Les cash flows des années suivantes (N+2 et N+3) sont estimés par application d'un taux de croissance sur ce budget en fonction des anticipations du management. Au-delà de cet horizon, des cash-flows sont extrapolés par application d'un taux de croissance à l'infini. Ce taux est de 2% au 31 mars 2014.

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

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

2.3.8 Actifs et passifs financiers non dérivés

Les actifs et passifs financiers sont présentés en « non courants », exceptés ceux présentant une échéance inférieure à 12 mois à la date de clôture, qui sont classés en « actifs courants », en « équivalents de trésorerie » ou en « passifs courants » selon les cas.

Les actifs et passifs financiers non dérivés comprennent :

- les actifs financiers non courants,
- les actifs financiers courants représentant les créances d'exploitation, des titres de créances ou des titres de placement, et la trésorerie
- les passifs financiers courants et non courants comprennent les emprunts bancaires, les autres financements et découverts bancaires et les dettes d'exploitation.

◆ Evaluation et comptabilisation des actifs financiers

Conformément à la norme IAS 39 – « instruments financiers : comptabilisation et évaluation », les actifs financiers sont analysés en quatre catégories. La classification dépend de la nature et de l'objectif de chaque actif financier, et est déterminée lors de sa comptabilisation initiale :

▶ Actifs à la juste valeur par le compte de résultat

Un actif financier est classé en tant qu'actif financier à la juste valeur par le biais du compte de résultat s'il est classé comme détenu à des fins de transactions ou désigné comme tel lors de sa comptabilisation initiale. Les actifs financiers sont désignés comme étant à la juste valeur par le biais du compte de résultat si le Groupe gère de tels placements et prend les décisions d'achat et de vente sur la base de leur juste valeur en accord avec la politique de gestion du risque ou la stratégie de placement du Groupe. Les coûts de transaction directement attribuables sont comptabilisés en résultat lorsqu'ils sont encourus. Les actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat sont évalués à la juste valeur, et toute variation en résultant, qui prend en compte les produits des dividendes, est comptabilisée en résultat.

▶ Actifs détenus disponibles à la vente

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

Ces titres sont évalués à leur valeur de marché que le Groupe estime représenter leur juste valeur. Les variations de valeur sont enregistrées directement en autres éléments du résultat global et présentées au sein des capitaux propres dans la réserve de juste valeur. Lorsque l'évaluation à la juste valeur de ces actifs conduit à reconnaître une moins-value latente, cette moins-value passe en résultat si la perte de valeur est significative ou prolongée. Les pertes de valeur sur instruments de capitaux propres classées en disponible à la vente ne sont pas reprises en résultat avant la cession des titres concernés.

▶ Prêts et créances

Actifs financiers non dérivés à paiements déterminés ou déterminables qui ne sont pas cotés sur un marché actif. Ces instruments sont comptabilisés au coût amorti. Ils font l'objet de tests de valeur recouvrable, effectués dès l'apparition d'indices indiquant que celle-ci serait inférieure à la valeur au bilan de ces actifs, et au minimum à chaque arrêté comptable. La perte de valeur est enregistrée en compte de résultat.

▶ Placements détenus jusqu'à échéance

Le groupe ne détient pas de placement détenus jusqu'à l'échéance.

◆ Evaluation et comptabilisation des passifs financiers

Le Groupe comptabilise initialement les dettes émises et les passifs subordonnés à la date à laquelle ils sont générés. Tous les autres passifs financiers sont comptabilisés initialement à la date de transaction qui est la date à laquelle le Groupe devient une partie aux dispositions contractuelles de l'instrument.

Le Groupe décomptabilise un passif financier lorsque ses obligations contractuelles sont éteintes, annulées ou arrivent à expiration.

Le Groupe classe les passifs financiers non dérivés dans la catégorie des autres passifs financiers. De tels passifs financiers sont comptabilisés initialement à la juste valeur ajustée de tout coût de transaction directement attribuable. Après la comptabilisation initiale, ces passifs financiers sont évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les autres passifs financiers comprennent les emprunts, les découverts bancaires, les dettes fournisseurs et autres créateurs.

2.3.9 Instruments financiers dérivés

Le Groupe détient des instruments financiers dérivés afin de couvrir son exposition aux risques de change et de taux d'intérêt.

Les dérivés sont comptabilisés initialement à la juste valeur ; les coûts de transaction attribuables sont comptabilisés en résultat lorsqu'ils sont encourus.

Aucun instrument financier dérivé n'ayant été désigné comme instrument de couverture, les dérivés sont évalués, après leur comptabilisation initiale, à la juste valeur et les variations en résultant sont comptabilisées immédiatement en résultat.

2.3.10 Trésorerie et équivalents de trésorerie

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

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

2.3.11 Stocks

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

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

La valeur nette de réalisation est le prix de vente estimé dans le cours normal de l'activité, diminué des coûts estimés pour l'achèvement et des coûts estimés nécessaires pour réaliser la vente. A chaque clôture, il est effectué une revue des valorisations des produits en stocks en fonction de leurs perspectives de vente.

2.3.12 Actifs détenus en vue de la vente et activités abandonnées

◆ Actifs détenus en vue de la vente

Les actifs non courants ou les groupes d'actifs et passifs sont classés comme actifs détenus en vue de la vente, s'il est hautement probable qu'ils soient recouverts principalement par le biais d'une vente plutôt que par l'utilisation continue.

Immédiatement avant leur classement comme détenus en vue de la vente, les actifs ou les composants du groupe destiné à être cédé sont évalués selon les autres principes comptables du Groupe. Ensuite, les actifs (ou le groupe destiné à être cédé) sont comptabilisés au montant le plus faible entre la valeur comptable et la juste valeur diminuée des coûts de la vente. Toute perte de valeur au titre d'un groupe destiné à être cédé est affectée d'abord au goodwill, puis aux autres actifs et passifs au prorata de leur valeur comptable, à l'exception toutefois des stocks, des actifs financiers et des actifs d'impôts différés qui continuent d'être évalués selon les autres principes comptables du Groupe qui leur sont applicables. Les pertes de valeur résultant du classement d'un actif (ou groupe d'actifs et passifs) comme détenu en vue de la vente ou de la distribution ainsi que les profits et pertes au titre des évaluations ultérieures sont comptabilisées en résultat.

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

◆ Activités abandonnées

Une activité abandonnée est une composante des activités du Groupe, dont les activités et flux de trésorerie sont clairement distincts du reste du Groupe et :

- représente une ligne d'activité ou une zone géographique principale et distincte ;
- fait partie d'un plan unique et coordonné visant à céder une ligne d'activité principale ou une zone géographique principale et distincte, ou
- est une filiale acquise exclusivement à des fins de revente.

Le classement comme activité abandonnée a lieu au moment de la cession ou à une date antérieure lorsque l'activité satisfait aux critères pour être classée comme détenue en vue de la vente.

Lorsqu'une activité est classée en activité abandonnée, l'état de résultat global comparatif est retraité comme si l'activité avait satisfait aux critères d'une activité abandonnée à compter de l'ouverture de la période comparative.

2.3.13 Impôts

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

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

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

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

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

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

2.3.14 Provisions

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

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

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

2.3.15 Engagements de retraites et assimilés

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

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

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

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

- une hypothèse de date de la retraite fixée à 65 ans pour les salariés français ;
- un taux d'actualisation financière ;
- un taux d'inflation ;
- des hypothèses d'augmentation de salaires et de taux de rotation du personnel.

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

Les gains et pertes actuariels sont générés par des changements d'hypothèses ou des écarts d'expérience (écart entre le projeté et le réel) sur les engagements ou sur les actifs financiers du régime. Ces écarts étaient reconnus en résultat immédiatement. Suite à l'entrée en application de la norme IAS 19 révisée, ils sont désormais comptabilisés en « Autres éléments du résultat global ». Ils sont présentés au bilan dans la rubrique de capitaux propres « Réserves consolidées » et ne sont pas recyclables dans le compte de résultat.

2.3.16 Paiements fondés sur des actions (IFRS 2)

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

2.3.17 Titres d'autocontrôle

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

2.3.18 Résultat par action

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

2.3.19 Tableau des flux de trésorerie

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

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

2.3.20 Revenus

Les produits provenant de la vente de biens dans le cadre des activités ordinaires sont évalués à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir, nette des ristournes, remises commerciales et rabais pour quantités.

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

2.3.21 Politique du groupe en matière de gestion des risques financiers

Le groupe est exposé aux risques financiers suivants :

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

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

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

♦ Risque de contrepartie

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

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

Par ailleurs, la typologie des principaux clients réguliers du groupe à savoir les acteurs de la grande distribution européenne et les grands opérateurs Télécoms français dont la solvabilité est avérée, limite le risque de crédit pour le groupe.

Les autres clients y compris l'intégralité des clients à l'export, font l'objet d'une assurance-crédit lorsque le Groupe est exposé.

♦ Risque de liquidité

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

♦ Risque de marché

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

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

▶ Risque de change

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

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

▶ Risque de taux

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

Le Groupe a utilisé en 2013 / 2014 des instruments de couvertures de type swap afin de fixer une partie de son endettement en termes de taux d'intérêt.

2.3.22 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
WORLD GSM SAS	France	100.00%	Intégration globale
BIGBEN USA	Etats-Unis	50.00%	Mise en équivalence
MODELABS MOBILE SAS	France	49.00%	Mise en équivalence
NEWAVE ITALIA SRL	Italie	25.93%	Mise en équivalence

◆ Variation de périmètre

Cf. note 2.2.2

2.3.23 Informations sectorielles

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

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

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

◆ Résultat par secteurs géographiques

au 31 mars 2014

en milliers d'euros	Chiffre d'affaires			Résultat opérationnel	Résultat financier	Impôts	Part de résultats des sociétés mises en équivalence	Résultat des activités abandonnées	Résultat la période
	de l'activité	Inter-segments	Total						
France	141 220	18 487	159 707	(349)					
Benelux	14 118	140	14 257	(1 470)					
Allemagne	15 456		15 456	514					
Espagne	1 267	7	1 274	177					
Hongkong	6 204	25 348	31 552	1 105					
Eliminations		(43 982)	(43 982)						
Total Groupe	178 264	0	178 264	(23)	(3 206)	178	5 498		2 448

au 31 mars 2013

en milliers d'euros	Chiffre d'affaires			Résultat opérationnel	Résultat financier	Impôts	Part de résultats des sociétés mises en équivalence	Résultat des activités abandonnées	Résultat la période
	de l'activité	Inter-segments	Total						
France	131 071	15 646	146 717	9 864					
Benelux	16 247	255	16 502	1 012					
Allemagne	12 047		12 047	(930)					
Espagne			0						
Hongkong	4 175	30 790	34 965	801					
Eliminations		(46 691)	(46 691)						
Total Groupe	163 540	0	163 540	10 747	(1 308)	(3 116)	1 548	6 305	14 176

◆ Actifs & passifs sectoriels

au 31 mars 2014

en milliers d'euros	Actifs sectoriels					Passifs sectoriels							
	Goodwill	Autres actifs non courants	Actifs courants	Actifs impôts différés	Actif total	Passifs d'impôts	Dettes financières	Capitaux propres	Passif Total	Perte de valeur	Investissements	Dotations aux amortissements	
France	34 831	54 101	98 593	2 457	189 982	42 217			42 217		6 073	8 197	
Benelux	1 088	237	5 771	242	7 337	3 995			3 995		63	54	
Allemagne		202	8 371	408	8 981	1 852			1 852		183	32	
Espagne	0	16	635		652	77			77		18	1	
Hong Kong		93	3 795	398	4 286	3 569			3 569		4	21	
Autres territoires ²		109			109				0				
Eliminations					0				0				
Total Groupe	35 918	54 759	117 165	3 505	211 347	51 709	132	49 329	110 177	211 347	0	6 341	8 305

au 31 mars 2013

en milliers d'euros	Actifs sectoriels					Passifs sectoriels							
	Goodwill	Autres actifs non courants	Actifs courants	Actifs impôts différés	Actif total	Passifs d'impôts	Dettes financières	Capitaux propres	Passif Total	Perte de valeur	Investissements	Dotations aux amortissements	
France	34 832	69 100	93 041	2 704	199 677	44 127			44 127		5 738	4 559	
Benelux	1 088	228	7 325		8 641	4 043			4 043		117	39	
Allemagne		50	3 250	268	3 568	1 133			1 133		10	18	
Espagne					0				0				
Hong Kong		179	2 876	408	3 463	2 676			2 676		95	33	
Autres territoires					0				0				
Eliminations					0				0				
Total Groupe	35 920	69 557	106 492	3 380	215 349	51 979	1 002	54 788	107 580	215 349	0	5 960	4 649

◆ Autres informations (métiers)

La segmentation des activités de la Société et du Groupe est toujours articulée autour de 4 métiers mais dont le contenu a évolué de la manière suivante :

² Newave Italia et JV US (Bigben USA)

- L'Accessoire couvre l'ensemble des accessoires pour consoles et des accessoires pour smartphones;
- L'Edition couvre à la fois les jeux édités sous forme physique (en boîtes) et les jeux en téléchargement ;
- L'Audio cible des produits grand public, l'accent étant aujourd'hui mis sur le développement de modèles originaux.
- La Distribution pour compte de tiers qu'elle soit exclusive ou non, physique ou en ligne, permet de compléter le dispositif commercial des métiers du Groupe et de couvrir toutes les formes de commercialisation, présentes ou futures, qu'il s'agisse de produits liés au jeu vidéo ou à la téléphonie.

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

en milliers d'euros	Cumul 12 mois au 31 mars 2014				
	Accessoires	Audio	Edition	Distribution	Groupe
Total Chiffre d'Affaires	131 360	22 650	10 385	13 869	178 264
France	107 805	16 762	7 610	9 043	141 220
Benelux	5 803	2 741	964	4 610	14 118
Allemagne	10 555	2 874	1 811	216	15 456
Espagne	1 263	3			1 266
Hongkong	5 934	270			6 204

en milliers d'euros	Cumul 12 mois au 31 mars 2013				
	Accessoires	Audio	Edition	Distribution	Groupe
Total Chiffre d'Affaires	125 045	16 295	4 143	18 057	163 540
France	105 817	12 666	3 144	9 444	131 071
Benelux	6 332	1 268	469	8 178	16 247
Allemagne	8 888	2 194	530	435	12 047
Espagne					
Hongkong	4 008	167			4 175

% de variation des performances par zone géographique	Cumul 12 mois au 31 mars 2014				
	Accessoires	Audio	Edition	Distribution	Groupe
Total Chiffre d'Affaires	+5%	+39%	+151%	-23%	+9%
France	+2%	+32%	+142%	-4%	+8%
Benelux	-8%	+116%	+106%	-44%	-13%
Allemagne	+19%	+31%	+242%	-50%	+28%
Espagne	+0%	+0%	+0%	+0%	+0%
Hongkong	+48%	+62%	+0%	+0%	49%

% de variation des performances par zone géographique	Cumul 12 mois au 31 mars 2013				
	Accessoires	Audio	Edition	Distribution	Groupe
Total Chiffre d'Affaires	+37%	+43%	-61%	+55%	+31%
France	+46%	+30%	-58%	+31%	+35%
Benelux	+15%	+161%	-43%	+85%	+45%
Allemagne	+10%	+110%	-64%	+0%	+13%
Espagne	+0%	+0%	+0%	+0%	+0%
Hongkong	-20%	+42%	-100%	+0%	-32%

2.4 NOTES COMPLEMENTAIRES

2.4.1 Notes complémentaires au bilan

◆ Note 1 - Goodwill

en milliers d'euros	BBI Belgique	Modelabs Group	Vox Diffusion	TOTAL
Valeur brute au 31 mars 2014	1 088	34 763	68	35 918
Perte de valeur				0
Activités abandonnées				0
Valeur nette au 31 mars 2014	1 088	34 763	68	35 918
Valeur brute au 31 mars 2013	1 088	43 898	68	45 054
Perte de valeur				0
Activités abandonnées		-9 133		-9 133
Valeur nette au 31 mars 2013	1 088	34 764	68	35 920

Le goodwill relatif à l'activité Distribution de Mobiles a été sorti du bilan consolidé au cours de l'exercice précédent. Ne subsiste donc à l'actif que le goodwill lié à l'activité Accessoires du groupe Modelabs.

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

Au 31 mars 2014, aucune dépréciation n'a été comptabilisée sur les UGT dont l'activité est poursuivie. En revanche, une dépréciation d'un montant de 9 133 k€ a été comptabilisée au 30 septembre 2012 sur le goodwill relatif à l'activité abandonnée Distribution Mobiles.

► Hypothèses :

EBE	Excédent Brut d'Exploitation
ns	Non significatif
Taux d'actualisation (WACC)	11%
Taux de croissance à l'infini	2%

► Test de sensibilité

• Test de dépréciation sur le goodwill de Modelabs Group :

Valeur comptable de l'UGT		67 166 k€
La valeur de l'UGT est surtout affectée par la perte de valeur de l'EBE et le taux d'actualisation (WACC), dont les valeurs respectives sont:	EBE (k€)	11 636 k€
	% WACC	11%
La valeur recouvrable de l'UGT est égale à sa valeur comptable en cas de hausse du taux d'actualisation (WACC) ou de la perte de valeur de l'EBE.	EBE (k€)	-10.0%
	% WACC	+1.3 points

• Test de dépréciation sur le goodwill de Bigben Belgique :

Valeur comptable de l'UGT		1 929 k€
La valeur de l'UGT est surtout affectée par la perte de valeur de l'EBE et le taux d'actualisation (WACC), dont les valeurs respectives sont:	EBE (k€)	1 201 k€
	% WACC	11%
La valeur recouvrable de l'UGT est égale à sa valeur comptable en cas de hausse du taux d'actualisation (WACC) ou de la perte de valeur de l'EBE.	EBE (k€)	-70%
	% WACC	ns (> +5 points)

◆ Note 2 - Autres immobilisations incorporelles

en milliers d'euros	mar. 2014	mar. 2013
Valeur brute	33 508	38 969
Amortissements	(9 704)	(14 064)
Dépréciation		
Valeur nette	23 804	24 905

Valeurs brutes	Logiciels, Concessions et Brevets	Fonds de commerce	Relation Clientèle	Coûts de développement des jeux	Acomptes sur Incorporelles	Autres incorporels	TOTAL
mar.2012	2 161	2	22 300	9 048	23	1 783	35 317
Acquisition	433			3 388	49	71	3 941
Variation de périmètre						(247)	(247)
Transferts	54				(54)		0
Cessions	(42)						(42)
Ecart Change							0
mar. 2013	2 606	2	22 300	12 436	18	1 607	38 969
Acquisition	332			3 719		45	4 096
Variation de périmètre							0
Transferts	(877)			(8 552)	(18)		(9 447)
Cessions	(110)						(110)
Ecart Change							0
mar. 2014	1 951	2	22 300	7 603	0	1 652	33 508

Amortissements	Logiciels, Concessions et Brevets	Fonds de commerce	Relation Clientèle	Coûts de développement des jeux	Acomptes sur Incorporelles	Autres incorporels	TOTAL
mar.2012	(1 613)		(650)	(6 885)		(1 627)	(10 775)
Dotations	(270)		(1 115)	(2 028)		(165)	(3 578)
Variation de périmètre						247	247
Transferts							0
Reprise	42						42
Ecart Change							0
mar. 2013	(1 841)	0	(1 765)	(8 913)	0	(1 545)	(14 064)
Dotations	(230)		(1 115)	(3 834)		(18)	(5 197)
Variation de périmètre							0
Transferts	895			8 552			9 447
Reprise	8					102	110
Ecart Change							0
mar. 2014	(1 168)	0	(2 880)	(4 195)	0	(1 461)	(9 704)
Valeur nette	783	2	19 420	3 408	0	191	23 804

Le poste « Relation clientèle » 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€, générant un impôt différé passif de 7 656 k€. Cette relation clientèle est amortie en linéaire sur 20 ans. Une charge d'amortissement de 1 115 k€ a été comptabilisée au 31 mars 2014 (reprise d'impôt différé correspondante).

en milliers d'euros	mar. 2014	mar. 2013
Jeux en cours de développement	2 942	3 269
Jeux commercialisés	466	254
Valeur nette	3 408	3 523

Le poste « Coûts de développement des jeux » 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.

♦ Note 3 - Immobilisations corporelles

en milliers d'euros	mar. 2014	mar. 2013
Valeur brute	27 867	22 899
Amortissements	(7 926)	(6 939)
Dépréciation	(1 938)	
Valeur nette	18 003	15 960

Immobilisations financées par crédit-bail :

en milliers d'euros	Terrains	Constructions	Matériels	TOTAL
Valeur brute	1 249	13 326	3 100	17 675
Amortissements		(2 354)	(1 244)	(3 599)
Valeur nette	1 249	10 972	1 855	14 076

Valeurs brutes (en milliers d'euros)	Terrains	Constructions	Installations techniques	Acomptes sur Corporelles	Autres Corporelles	TOTAL
mar.2012	994	12 135	3 469	3 192	2 788	22 578
Acquisition		52	25	1 013	500	1 590
Variation de périmètre					(84)	(84)
Activités abandonnées		(364)	(2)		(294)	(660)
Transferts						0
Cessions		(214)	(1)		(362)	(577)
Ecart Change			42		10	52
mar. 2013	994	11 609	3 533	4 205	2 558	22 899
Acquisition	406	4 898	804	36	197	6 341
Variation de périmètre						0
Transferts		255		(255)		0
Cessions	(106)	(1 085)	(2)		(89)	(1 282)
Ecart Change			(73)		(18)	(91)
mar. 2014	1 294	15 677	4 262	3 986	2 648	27 867

Amortissements (en milliers d'euros)	Terrains	Constructions	Installations techniques	Acomptes sur Corporelles	Autres Corporelles	TOTAL
mar.2012		(2 738)	(1 820)	0	(2 220)	(6 778)
Acquisition		(681)	(296)		(260)	(1 237)
Variation de périmètre					64	64
Activités abandonnées		290	2		192	484
Transferts						0
Cessions		214	1		362	577
Ecart Change			(42)		(7)	(49)
mar. 2013	0	(2 915)	(2 155)	0	(1 869)	(6 939)
Acquisition		(631)	(300)	(1 938)	(239)	(3 108)
Variation de périmètre						0
Transferts						0
Cessions		3	2		89	94
Ecart Change			73		16	89
mar. 2014	0	(3 543)	(2 380)	(1 938)	(2 003)	(9 864)
Valeur nette	1 294	12 134	1 882	2 048	645	18 003

Les ensembles immobiliers (terrains et construction) des sites de Lesquin et Lauwin-Planque sont financés par crédit-bail. Le coût de revient des terrains et constructions est de 14 575 K€, amortis pour une valeur de 2 354k€, soit une valeur nette de 12 221k€ au 31 mars 2014.

Il en est de même pour la chaîne logistique ainsi que les chariots élévateurs informatisés et les rayonnages, dont le coût de revient est de 3 100 K€ amorti pour 1 245 K€, soit une valeur nette de 1 855 K€ au 31 mars 2014.

Les acquisitions de l'exercice ont porté principalement sur l'extension de l'entrepôt de Lauwin Planque pour un montant de 4 millions d'euro, dont 300k€ de terrain et 801 k€ de rayonnage et ligne automatique.

La valeur nette comptable des immobilisations en cours au 31 mars 2014 est de 2 048 k€. Il s'agit essentiellement des investissements en cours sur l'installation photovoltaïque du site de Lauwin-Planque, dont la valeur brute est de 3 729 K€ et la valeur nette est de 1 791 K€ au 31 mars 2014 suite à la comptabilisation d'une dépréciation de 1 938 K€ au 31 mars 2014 (cf. note 2.1.2).

Les principales hypothèses retenues lors de la réalisation du test de dépréciation (méthode DCF) sont les suivantes :

- Production prévisionnelle : 1 201 MWh / an
- Taux d'actualisation 3%
- Prix de vente du KWh 0.07€ (7 centimes)

La mise en service de l'installation photovoltaïque sera effective au cours du 1^{er} semestre de l'activité du Groupe, au tarif de référence. Les modalités d'amortissement seront les suivantes :

- Panneaux : 25 ans
- Condensateurs : 25 ans

♦ Note 4 – Titres mis en équivalence

Les sociétés du Groupe mises en équivalence ne sont pas cotées et n'ont donc pas de prix de cotation public.

Le versement d'un dividende de 3 002 k€ (en quote-part pour le groupe) a été décidé par la société Modelabs Mobiles fin mars 2014 et a été encaissé en avril 2014 (cf. note 2.2.2). Aucun dividende relatif à des participations mises en équivalence n'a été reçu au cours de l'exercice (idem lors de l'exercice précédent).

au 31 mars 2014

en milliers d'euros	Modelabs Mobiles	Newave Italia	JV US	TOTAL
Date de reporting	mars-14	juin-13	mars-14	
% part.	49%	26%	50%	
Total bilan	106 520	3 727	108	110 355
Actifs nets	24 916	184	49	25 149
CA	610 098	11 235	67	621 400
Résultats	11 461	(409)	(23)	11 029
Part du Groupe dans les actifs nets	12 209	48	25	12 281
Valeur comptable au bilan de BBI	12 356	84	25	12 465
Part du groupe dans le résultat	5 616	(106)	(12)	5 498

au 31 mars 2013

en milliers d'euros	Modelabs Mobiles ³	Newave Italia	JV US	TOTAL
Date de reporting	31/03/2013	30/06/2012		
% part.	49%	26%		
Total bilan	93 773	5 719		99 492
Actifs nets	28 757	593		29 350
CA	342 601	12 949		355 550
Résultats	6 752	(37)		6 715
Part du Groupe dans les actifs nets	14 091	154	0	14 245
Valeur comptable au bilan de BBI	14 089	190		14 279
Part du groupe dans le résultat	1 558	-9		1 549

³ Sur le plan juridique, Modelabs Mobiles a repris avec effet au 1er octobre 2012 l'activité Distribution de Mobiles de Bigben Connected SAS (ex-Modelabs SA). Dès lors, la part du groupe dans le résultat de Modelabs Mobiles ne correspond pas à 49% du résultat de l'exercice de Modelabs Mobiles en raison de la perte de contrôle constatée au 30 novembre 2012

◆ Note 5 – Autres actifs financiers non courants

Valeurs brutes	Actifs à la Juste Valeur par le Résultat	Dépôts de garantie	Autres titres	Autres créances	TOTAL
mar.2012		327	71	380	778
Acquisition / Augmentation	13 551	425	1		13 977
Variation de périmètre					0
Transferts		(4)	(47)	(293)	(344)
Cessions		2			2
Ecart Change					0
mar. 2013	13 551	750	25	87	14 413
Acquisition / Augmentation		6		116	122
Variation de périmètre					0
Transferts					0
Cessions	(13 551)	(491)			(14 042)
Ecart Change		(7)			(7)
mar. 2014	0	258	25	203	486

Cession de 46% du capital de Modelabs Mobiles

Il est rappelé que cette opération décidée en novembre 2012 s'inscrivait dans le cadre d'un recentrage du Groupe sur ses activités stratégiques. Elle présentait les modalités suivantes :

- Filialisation de l'activité de distribution de mobiles au sein d'une entité dédiée, ModeLabs Mobiles,
- Cession de 5 % du capital de cette nouvelle filiale à son management pour 1,5 M€ en novembre 2012,
- Option consentie au management jusqu'en octobre 2015 pour racheter pour 13,8 M€ auprès de Bigben Interactive 46 % du capital supplémentaire de la filiale.

Au cours de l'exercice (4^{ème} trimestre), Parcours Invest a exercé son call sur 46% d'actions de Modelabs Mobiles détenues par BBC, pour un prix de vente de 13,8 M€ (plus-value en consolidation de +0,2M€).

Cette opération s'est traduite par une sortie du bilan consolidé du groupe BBI du bloc « titres + options croisées » qui avait été comptabilisé le 1er décembre 2012 lors des opérations de spin off et de déconsolidation de l'activité Mobiles.

A l'issue de cette opération, le Groupe détient 49% du capital de Modelabs Mobiles et intègre une quote-part de résultat correspondante en « Résultat des sociétés mises en équivalence ».

◆ Note 6 - Actifs d'impôts différés

▶ Total Groupe

en milliers d'euros	mar. 2014	mar. 2013
IDA sur déficits reportables	3 595	3 383
IDA sur différences temporaires	(90)	(3)
ACTIF NET D'IMPOT DIFFERE	3 505	3 380

▶ Détails par entité

en milliers d'euros	01/04/2013	Activation	Utilisation	31/03/2014
Bigben Interactive SA	0	1 820		1 820
ModeLabs Group SA	3 115		(2 001)	1 114
Bigben Interactive GmbH	268	140		408
Bigben Interactive Belgium		143		143
Bigben Nederland BV	0	110		110
TOTAL DEFICIT REPORTABLE	3 383	2 213	(2 001)	3 595

Au 31 mars 2014, l'impôt différé sur le déficit fiscal de 3 595k€ se décompose de la façon suivante:

- sur Bigben Interactive SA, un montant de 1 820k€, compte tenu du déficit fiscal de 5 286 k€ (en base) activé sur la période
- sur Bigben Interactive GmbH, un montant de 408k€, correspondant à l'activation de 100% du déficit reportable:

- dont 268k€ liés au déficit antérieurs non activés
- et 140 k€ correspondant au déficit reportable de la période, soit 1 359 k€ (en base)
- Sur Modelabs Group SA, un montant d'impôt différé résiduel de 1 114 k€ suite à l'utilisation de 2 001 k€ sur la période - la base s'établit à 3 325 k€ au 31 mars 2014.
- sur Bigben Hollande (BV), un montant de 110 k€, compte tenu du déficit fiscal de 481 k€ (en base) activé sur la période
- sur Bigben Belgique, un montant de 143 k€, compte tenu du déficit fiscal de 422 k€ (en base) activé sur la période

Au 31 mars 2014, le déficit fiscal reportable est de 10 783 k€ (en base). Ces déficits ont été activés compte tenu des perspectives à court terme de résultat de ces entités.

◆ Note 7 – Stocks

en milliers d'euros	mar. 2014	mar. 2013
Valeur brute	57 827	54 348
Perte de valeur	(5 210)	(7 478)
Valeur nette	52 617	46 871

La hausse des stocks s'explique principalement par la préparation du lancement commercial de produits en fin d'exercice (GameTab One, tablette développée et commercialisée par Bigben, lancée le 10 avril 2014) et du lancement de jeux vidéo majeurs.

◆ Note 8 – Créances clients

en milliers d'euros	mar. 2014	mar. 2013
Clients et effets en portefeuille	37 688	31 985
Pertes de valeurs pour créances douteuses	(1 547)	(1 635)
TOTAL CREANCES CLIENTS	36 141	30 350

► Concentration clients:

Aucun client du Groupe ne représente plus de 10% du chiffre d'affaires consolidé du groupe.

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

La société faitière BBI SA a recours à l'affacturage pour l'essentiel de ses clients de la grande distribution à l'exception de trois enseignes parmi les plus grandes et à l'escompte pour les signatures non affacturées.

► Crédit client:

en milliers d'euros	mar. 2014		mar. 2013	
Créances clients non échues	31 894	85%	25 003	78%
Créances clients échues	5 795	15%	6 982	22%
< à 30 jours	1 363	24%	3 361	48%
< à 90 jours	2 523	44%	1 705	24%
< à 1 an	771	13%	353	5%
> à 1 an	(26)	0%	220	3%
clients douteux	1 164	20%	1 343	19%
Total clients et effets en portefeuille	37 688		31 985	

Les clients douteux (1 164 k€) sont dépréciés à hauteur de 978 k€ au 31 mars 2014. Le groupe constate également des dépréciations sur des créances relatives à des clients qui ne sont pas considérés comme douteux, mais qui présentent un risque de recouvrabilité. Le montant de cette dépréciation est de 569 K€ au 31 mars 2014.

Les créances de moins de 3 mois ne présentent pas de risque particulier et ne sont pas individuellement significatives.

♦ Note 9 - Autres débiteurs

en milliers d'euros	mar. 2014	mar. 2013
Etats et collectivités locales (hors IS)	3 949	3 784
Personnel	138	43
Ristournes Fournisseurs à recevoir	3 330	1 129
Créances sur cessions immobilisations	2 800	
Affacturage	1 245	2 901
Charges constatées d'avance	1 337	1 230
Acomptes et avances sur commandes	2 509	2 245
Comptes courants débiteurs	7 388	
Débiteurs divers	1 256	150
TOTAL	23 951	11 482

Commentaires sur « Créances sur cessions immobilisations » et « Comptes courants débiteurs »

Comptes courants débiteurs	7 388 k€
Créances sur cessions immobilisations	2 800 k€
TOTAL	10 188k€

Ces 10 188 k€ représentent le solde du prix de cession des 10.122.300 actions de la société Modelabs Mobiles cédées par la société Bigben Connected à la société Parcours Invest en date du 18 février 2014 :

- Réalisation anticipée de la cession de 46% des titres de MDL Mobiles 13 800 k€
- 49% de la distribution exceptionnelle de MDL Mobiles 7 300 k€
 - dont distribution de dividendes* 3 000 k€
 - dont réduction de capital de MDL Mobiles* 4 300 k€

Au 31 mars 2014, le solde de paiement de 2.8M€ sur la cession de 46% des titres de MDL Mobiles (sur un total de 13.8M€) et de 7.3M€ sur la réduction de capital + distribution exceptionnelle a bénéficié d'un report accordé par Bigben Interactive à Parcours Invest. Le dénouement de cette opération a eu lieu le 15 avril 2014 avec le règlement du solde de l'opération de la part de Parcours Invest.

♦ Note 10 – Trésorerie et équivalents de trésorerie

en milliers d'euros	mar. 2014	mar. 2013
Concours bancaires (cf. note 12)	(11 820)	(13 069)
Valeurs mobilières de placement		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 691	15 714
Trésorerie nette telle que présenté au TFT	(8 129)	2 645

♦ Note 11 – Engagements envers le personnel

en milliers d'euros	01/04/2013	Dotations	Utilisations	Reprises	OCI - Ecarts actuariels	Variation de périmètre	31/03/2014
Provisions pour retraite & assimilées	468	16		(127)	59		416
TOTAL	468	16	0	(127)	59	0	416

en milliers d'euros	01/04/2012	Dotations	Utilisations	Reprises	OCI - Ecarts actuariels	Variation de périmètre	31/03/2013
Provisions pour retraite & assimilées	369	166		(103)	50	(14)	468
TOTAL	369	166	0	(103)	50	(14)	468

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

Les hypothèses retenues pour l'évaluation de ces engagements sont les suivantes (ci-contre):

Hypothèses retenues	mar. 2014	mar. 2013
Taux d'actualisation	3.0%	3.8%
Turnover	1.0%	1.0%
Table de mortalité	TF & TH 00.02	TF & TH 00.02
Taux d'évolution des salaires		
<i>Cadres</i>	2.0%	3.0%
<i>Agents de maîtrise</i>	2.0%	3.0%

◆ Note 12 – Passifs financiers courants et non courants

en milliers d'euros	TOTAL	Échéance < 1 an	Échéance de 1 à 5 ans	Échéance > 5 ans
Total des passifs financiers au 31 mars 2014	49 329	23 519	21 237	4 572
Emprunts d'origine long terme	25 133	8 700	16 433	
Emprunts sur locations financement	11 113	1 736	4 805	4 572
Concours bancaires courants	11 820	11 820		
Intérêts courus non échus	90	90		
Autres financements	1 173	1 173		
Total des passifs financiers au 31 mars 2013	54 788	23 302	31 486	0
Emprunts d'origine long terme	33 755	8 700	25 055	
Emprunts sur locations financement	7 838	1 407	6 431	
Concours bancaires courants	13 069	13 069		
Intérêts courus non échus	126	126		
Autres financements				

▶ Emprunts bancaires

- Emprunt Natixis / LCL de 40 M€ souscrit en juillet 2011 dans le cadre de l'acquisition du groupe ModeLabs, et dont le solde est de 24 M€ au 31 mars 2014. Cet emprunt est remboursable par tranche de 8 M€ sur 5 ans, la première échéance intervenant en juillet 2012. La société s'est engagée à respecter des ratios financiers. Ils ne sont pas respectés au 31 mars 2014 mais ont fait l'objet d'un waiver accordé le 26/03/2014.
- Emprunt Natixis d'un montant d'origine de 1.75 M€ accordé en décembre 2010 pour le financement des installations photovoltaïques du nouveau site de Lauwin Planque. Il est remboursable sur 5 ans. Le solde de cet emprunt est de 0.6 M€ au 31 mars 2014. La société s'est engagée à respecter des ratios financiers. Ils ne sont pas respectés au 31 mars 2014 mais ont fait l'objet d'un waiver accordé le 21 mars 2014.
- Emprunt LCL d'un montant d'origine de 1.75 M€ accordé en décembre 2010. Il est remboursable sur 5 ans. Le solde de cet emprunt est de 0.6 M€ au 31 mars 2014. Il n'y a pas de covenants sur cet emprunt

▶ 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 13 – Impôts différés passifs

Ils correspondent essentiellement au solde au 31 mars 2014 de l'impôt différé comptabilisé sur la relation clientèle accessoires téléphonie mobile soit 6 680 k€, le produit d'impôt correspondant comptabilisé sur l'exercice s'élève à 384 k€.

◆ Note 14 – Provisions

	01/04/2013	Variation de périmètre	Dotations	Reprises		Ecart de conversion	Autres	31/03/2014
				utilisées	non utilisées			
Non courant	468		16		(68)			416
Provisions pour risques								
- social								
- fiscal								
Provisions pour charges - autres								
Provisions engagements de retraite	468		16		(68)			416
Courant	145		128		(145)			128
Provisions pour risques	145		128		(145)			128
- commercial								
- social	145		128		(145)			128
- autres								
Provisions pour charges - autres								
TOTAL	613		144		(213)			544

► Litige de propriété industrielle

Compte tenu des avis et des conseils de la société et de l'état des procédures en cours, la direction reste confiante dans sa capacité à résoudre ce litige sans perte financière. Aucune provision n'a été comptabilisée dans les comptes du groupe au 31 mars 2014. Cette position est similaire à celle retenue au 31 mars 2013.

◆ **Note 15 – Autres créditeurs**

Au 31 mars 2013, le compte courant créditeur, qui s'élève à 4 828 k€, correspond au compte courant MDL Mobiles chez Bigben Connected.

en milliers d'euros	mar. 2014	mar. 2013
Etats et collectivités publiques (hors IS)	2 807	1 907
Personnel et organismes sociaux	2 917	3 665
Remises clients et clients créditeurs	8 778	4 010
Avances reçues des clients		4 286
Instruments financiers dérivés	386	1 032
Dettes sur immobilisations	350	2 487
Comptes courants créditeurs	0	4 828
Affacturation	1 256	2 864
Produits constatés d'avance	227	155
Créditeurs divers	3	
TOTAL	16 723	25 234

◆ **Note 16 – Capitaux propres**

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

Nombre d'actions au 31 mars 2012	15 872 416
Actions gratuites	57 200
Options sur actions exercées	
Emission lors d'un regroupement d'entreprises	110 000
Nombre d'actions au 31 mars 2013	16 039 616
Actions gratuites	164 000
Options sur actions exercées	
Emission lors d'un regroupement d'entreprises	
Nombre d'actions au 31 mars 2014	16 203 616

► Actions propres

Un contrat de liquidité conforme à la Charte AMAFI avec l'animateur Oddo Corporate fait intervenir la Société comme seule contributrice à ce contrat entré en vigueur le 01 décembre 2010.

Période	Cours moyen d'achats	Cours moyen de ventes
mar. 2012 - mar. 2013	7.6939	7.7250
mar. 2013 - mar. 2014	7.6402	7.6939

Période	Solde début de période	Achats	Apports	Ventes	Solde fin de période
mar. 2012 - mar. 2013	33 000	288 940		286 799	35 141
mar. 2013 - mar. 2014	35 141	424 069		436 210	23 000

◆ **Note 17 – Participations ne donnant pas le contrôle**

Au 31 mars 2013, les participations ne donnant pas le contrôle étaient principalement constituées de la quote-part de participations ne donnant pas le contrôle de la société World GSM. En cours d'exercice, le groupe a pris le contrôle de cette entité non significative (contrepartie transférée de 409 K€).

Au 31 mars 2014, il n'y a plus de participations ne donnant pas le contrôle dans les comptes consolidés du groupe.

◆ Note 18 – Actifs détenus en vue de la vente et activités abandonnées

▶ Actifs détenus en vue de la vente :

Au 31 mars 2013, le montant présenté en actifs détenus en vue de la vente correspondait correspondant à la valeur nette comptable des actifs relatifs au bâtiment de Libercourt, le groupe ayant décidé de vendre son ancien site logistique en mars 2012. Le 3 mai 2013, le groupe a signé une promesse de vente et a ensuite procédé au rachat du bâtiment auprès du crédit bailleur. La cession est intervenue le 1^{er} aout 2013 (cf. note 2.2.3).

▶ Activité abandonnée :

Le groupe s'est désengagé au cours de l'exercice précédent de l'activité Distribution de Mobiles de Bigben Connected SAS (ex-Modelabs SA). Au 31 mars 2013, la déconsolidation de l'activité Distribution de Mobiles était effectuée. Ainsi, les actifs et les passifs abandonnés, ne figuraient plus au bilan consolidé.

Le compte de résultat des activités abandonnées représente pour l'exercice 2012-2013 l'activité Distribution de Mobiles jusqu'à la déconsolidation de cette dernière, soit 8 mois, du 1^{er} avril 2012 au 30 novembre 2012 (12 mois pour la période comparative). Il se détaille de la façon suivante au 31 mars 2013 :

En K€	03/2013
Produits des activités ordinaires	452 151
Autres produits opérationnels	70
Achats consommés	(426 181)
Charges externes	(3 789)
Impôts et Taxes	(1 240)
Charges de Personnel	(2 077)
Amortissements des immobilisations	(169)
Autres charges opérationnelles	(677)
Résultat opérationnel courant	18 088
Perte de valeur (*) ⁴	(5 058)
Résultat opérationnel	13 030
Produits financiers	-
Effet de Change	-
Charges financières	(213)
Coût de l'endettement financier net	(213)
Résultat avant impôt	12 817
Charge d'impôt	(6 512)
Résultat des activités abandonnées, net d'impôts	6 305

2.4.2 Notes complémentaires au compte de résultat

◆ Note 20 – Chiffre d'affaires

▶ Chiffre d'affaires par secteur d'activité

en milliers d'euros	Cumul 12 mois		Contribution	
	mar. 2014	mar. 2013	mar. 2014	mar. 2013
Chiffre d'Affaires	178 264	163 540	100%	100%
<i>dont Accessoires</i>	131 360	125 045	74%	76%
<i>Audio</i>	22 650	16 295	13%	10%
<i>Edition</i>	10 385	4 143	6%	3%
<i>Distribution</i>	13 869	18 057	8%	11%

▶ Répartition du chiffre d'affaires par zones géographiques

en milliers d'euros	Cumul 12 mois		Contribution	
	mar. 2014	mar. 2013	mar. 2014	mar. 2013
Chiffre d'Affaires	178 264	163 540	100.0%	100.0%
<i>dont France</i>	134 422	124 531	75.4%	76.1%
<i>Europe</i>	37 489	34 301	21.0%	21.0%
<i>Reste du monde</i>	6 353	4 724	3.6%	2.9%

◆ Note 21 – Autres produits de l'activité

en milliers d'euros	mar. 2014	mar. 2013
Subventions	340	312
Autres produits	867	1 411
TOTAL	1 207	1 723

Le poste « Subventions » représente les crédits d'impôts recherche.

⁴ perte de valeur sur le goodwill Distribution Mobiles comptabilisé au 30 septembre 2012

◆ Note 22 – Achats consommés

en milliers d'euros	mar. 2014	mar. 2013
Marchandises	(132 361)	(113 519)
Variation stock marchandises	3 381	7 807
Perte de valeur consommée	2 267	(298)
TOTAL	(126 713)	(106 010)

en milliers d'euros	mar. 2014	mar. 2013
Provision pour dépréciation des stocks	(5 210)	(7 478)

◆ Note 23 – Charges externes

en milliers d'euros	mar. 2014	mar. 2013
Achats non stockés	(1 032)	(909)
Sous-traitance	(3 263)	(2 938)
Loyers	(1 786)	(2 446)
Entretiens - réparations	(742)	(767)
Primes d'assurances	(382)	(450)
Autres services extérieurs	(558)	(513)
Honoraires	(3 061)	(3 986)
Frais de R&D	(527)	(475)
Publicité	(3 537)	(3 325)
Transports sur vente	(4 294)	(4 190)
Frais de déplacements	(1 768)	(1 723)
Frais de communication	(1 437)	(1 491)
Frais et services bancaires	(350)	(639)
Autres charges externes	(611)	(597)
TOTAL	(23 348)	(24 449)

◆ Note 24 – Charges de personnel

en milliers d'euros	mar. 2014	mar. 2013
Salaires et traitements	(12 033)	(11 536)
Charges sociales	(3 795)	(3 694)
Charges liées au régime de retraite	(712)	(905)
Variation de la provision pour prestations définies	111	(63)
Participation des salariés	(402)	(833)
TOTAL	(16 831)	(17 031)

◆ Note 25 – Coût de l'endettement

Une couverture de taux a été mise en place par la société-mère Bigben Interactive SA sur l'emprunt de 40 M€ relatif à l'acquisition du groupe ModeLabs, pour la période allant d'octobre 2011 à juillet 2014. Afin d'optimiser la couverture en fonction des opportunités de marché, les montants couverts sont divisés en tranches distinctes faisant l'objet de swaps à des taux différents.

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

en milliers d'euros	mar. 2014	mar. 2013
Autres intérêts et produits assimilés	499	19
Produits des valeurs mobilières de placement à la juste valeur		46
PRODUITS FINANCIERS	499	65
Intérêts sur financement moyen terme	(713)	(1 192)
Frais relatifs au crédit-bail	(206)	(218)
Autres intérêts financiers	(520)	(546)
CHARGES FINANCIERES	(1 438)	(1 956)
RESULTAT FINANCIER HORS CHANGE	(939)	(1 891)
Perte de change	(3 910)	(2 679)
Gain de change	1 644	3 262
Résultat de change	(2 266)	583
RESULTAT FINANCIER	(3 206)	(1 308)

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

Surcharge de frais financiers (k€)	mar. 2014	mar. 2013
Augmentation de 1% des taux d'intérêts	323	324

◆ Note 26 – Impôts sur le résultat

en milliers d'euros	mar. 2014	mar. 2013
Impôt exigible	197	3 196
Impôt différé	(375)	(6 312)
TOTAL	(178)	(3 116)

en milliers d'euros	mar. 2014	mar. 2013
Résultat consolidé avant impôt et perte de valeur et résultat des activités abandonnées et MEE	(3 229)	9 439
Taux d'imposition de BBI SA (Mère)	33.33%	33.33%
Produit (charge) d'impôt théorique	1 076	(3 146)
Produit (charge) d'impôt réel	178	(3 116)
Ecart à analyser	(898)	30
IS sur différences permanentes	(1 213)	(289)
Comptabilisation d'impôts sans base	(64)	109
Activation des déficits antérieurs	281	281
Différence de taux	98	(131)

Il n'y a pas eu de changement dans le périmètre d'intégration fiscale du groupe sur l'exercice.

◆ Note 27 – Résultat par action

en euros	mar. 2014	mar. 2013
Résultat Net - Part du Groupe	2 448 100	14 181 724
Nombre moyen pondéré d'actions	16 071 283	15 851 208
Instruments avec effet dilutif		
Nombre moyen d'actions après dilution	16 071 283	15 851 208
Nominal des actions (en euro)	2.00 €	2.00 €
Résultat de base par action	0.15	0.89
Résultat dilué par action	0.15	0.89

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

en euros	mar. 2014	mar. 2013
Actions ordinaires émises au 1 ^{er} avril	16 039 616	15 872 416
Prorata temporis des actions émises	54 667	13 933
Actions auto-détenues	(23 000)	(35 141)
Nombre d'actions à la clôture	16 071 283	15 851 208
Actions émises au cours de l'exercice	164 000	167 200
<i>Prorata temporis des actions émises</i>	<i>54 667</i>	<i>13 933</i>

◆ Note 28 – Paiement fondé en action

▶ Actions gratuites :

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

Date d'attribution du plan (CA)	14/10/2008	15/11/2010	24/10/2011
Période d'acquisition	2 ans	2 ans	2 ans
Période de conservation	2 ans	2 ans	2 ans
Nombre d'actions gratuites initialement attribuées	44 600	60 000	200 000
Nombre d'actions actuellement attribuées au 31 mars 2014	41 350	57 200	164 000
Nombre d'actions potentiellement attribuables au 31 mars 2014	Plan achevé	Plan achevé	Plan achevé
Cours de l'action à la date d'annonce du plan	Plan achevé	Plan achevé	Plan achevé
Juste valeur par action à la date d'attribution	Plan achevé	Plan achevé	Plan achevé

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

Une charge 302 K€ a été comptabilisé au titre de ce plan au cours de l'exercice 2013-2014 (735 K€ lors de l'exercice précédent).

◆ Note 29 – Autres éléments opérationnels non-récurrents

Les autres éléments opérationnels non récurrents sont principalement constitués :

- de l'escroquerie au Président / détournement de fonds dont a été victime le Groupe en fin d'année 2013 et début 2014, pour un montant global de 2 628 k€. Une filiale étrangère a effectué des transferts de fonds vers des tiers en Chine, à Chypre et en Pologne, dans le cadre d'une opération financière qu'elle pensait de bonne foi concerner le Groupe. Une procédure judiciaire a été lancée dans le pays de cette filiale mais il existe peu de chance de récupérer les sommes transférées, les tiers n'étant pas clairement identifiés. En conséquence, une charge exceptionnelle a été comptabilisée à hauteur de la totalité du préjudice subi.
- de la dépréciation passée sur l'investissement photovoltaïque compte tenu du 2^{ème} refus successif à la candidature du Groupe aux appels d'offre de la CRE, pour un montant total de 1 938k€.

2.4.3 Autres informations

◆ Note 30 – Dividendes

Le Conseil d'administration propose à l'Assemblée Générale la distribution d'un dividende de 0.15€ par action.

◆ Note 31 – Engagements hors bilan

▶ Garanties accordées

Engagements donnés	par	Bénéficiaire	mar. 2014	mar. 2013	Objet de l'engagement
Caution bancaire	BBI SA	Commerzbank AG	0	0	Concours CT à BBI GmbH
Hypothèque	BBI Belgique	CBC Banque	0	0	Financement du site de Tubize
Caution Sisvel	BBI SA	Sisvel	109	0	Redevance produits audio

▶ Autres engagements donnés

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

Au 31 mars 2014, les engagements envers les fournisseurs du Groupe sont évalués à 2.8M€.

◆ Note 32 – Covenants bancaires

▶ Acquisition Modelabs

Afin de financer l'acquisition de Modelabs, Bigben Interactive a obtenu un prêt de 40M€, remboursable sur 5 ans. Au 31 mars 2014, le capital restant dû s'élève à 24M€, avec les covenants suivants :

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

La société ayant anticipé le non-respect de ces ratios au 31 mars 2014, une demande de waiver a été effectuée auprès du pool bancaire. Le waiver ayant été obtenu le 26 mars 2014, l'intégralité de la dette a été présentée en passifs non courants conformément à IAS 1.65.

▶ Installation photovoltaïque

Afin de financer une installation photovoltaïque sur le toit de son entrepôt (Lauwin Planque), l'entreprise a obtenu un prêt de 1.75M€, dont le restant dû s'élève à 0.6M€, avec le covenant suivant :

Covenant	Norme	Statut
RATIO DE LEVIER BRUT		
$\frac{\text{Endettement brut}}{\text{EBITDA}}$	≤ 2.00	Non respecté

Le groupe a également anticipé le non-respect des ratios sur le crédit photovoltaïque au 31 mars 2014. Le waiver ayant été obtenu le 21 mars 2014, le même traitement a donc été retenu pour la dette relative.

◆ Note 33 – Contrat de location simple

Date de clôture	mar. 2014			mar. 2013		
	< 1 an	de 1 à 5 ans	> 5 ans	< 1 an	de 1 à 5 ans	> 5 ans
Échéances						
Loyers non annulables	1 334	2 961	1 564	691	2 464	

◆ Note 34 – Instruments financiers (complément sur l'application IFRS 7)

au 31 mars 2014

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	461				461				461	461
Actifs financiers non courants	486	0	0	25	461	0	0	461	25	486
Créances clients	36 141				36 141				36 141	36 141
Autres débiteurs	23 951		0		23 951				23 951	23 951
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 691				3 691		3 691			3 691
Actifs financiers courants	63 783	0	0	0	63 783	0	3 691	60 092	0	63 783
ACTIFS	64 269	0	0	25	64 244	0	3 691	60 553	25	64 269
Passifs financiers à long terme	(25 810)				(25 810)			(25 810)		(25 810)
Passif financiers à court terme	(23 519)					(23 519)	(11 820)	(11 699)		(23 519)
<i>dont emprunts à long terme</i>	<i>(11 699)</i>					<i>(11 699)</i>		<i>(11 699)</i>		<i>(11 699)</i>
<i>dont concours bancaires courants</i>	<i>(11 820)</i>					<i>(11 820)</i>	<i>(11 820)</i>			<i>(11 820)</i>
Fournisseurs	(27 761)					(27 761)		(27 761)		(27 761)
Autres créditeurs	(16 723)		(386)			(16 337)		(16 723)		(16 723)
<i>dont autres passifs financiers courants</i>	<i>(16 337)</i>					<i>(16 337)</i>		<i>(16 337)</i>		<i>(16 337)</i>
<i>dont Instruments dérivés passif</i>	<i>(386)</i>		<i>(386)</i>					<i>(386)</i>		<i>(386)</i>
Passifs financiers courants	(68 003)	0	(386)	0	0	(67 617)	(11 820)	(56 183)	0	(68 003)
PASSIFS	(93 813)	0	(386)	0	(25 810)	(67 617)	(11 820)	(81 993)	0	(93 813)

au 31 mars 2013

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	14 388	13 551			837			14 388	14 388	
Actifs financiers non courants	14 413	13 551	0	25	837	0	0	14 388	25	14 413
Créances clients	30 350				30 350			30 350		30 350
Autres débiteurs	11 482		0		11 482			11 482		11 482
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15 714				15 714		15 714			15 714
Actifs financiers courants	57 546	0	0	0	57 546	0	15 714	41 832	0	57 546
ACTIFS	71 959	13 551	0	25	58 383	0	15 714	56 220	25	71 959
Passifs financiers à long terme	(31 486)					(31 486)		(31 486)		(31 486)
Passif financiers à court terme	(23 302)					(23 302)	(13 069)	(10 233)		(23 302)
<i>dont emprunts à long terme</i>	<i>(10 233)</i>					<i>(10 233)</i>		<i>(10 233)</i>		<i>(10 233)</i>
<i>dont concours bancaires courants</i>	<i>(13 069)</i>					<i>(13 069)</i>	<i>(13 069)</i>			<i>(13 069)</i>
Fournisseurs	(19 144)					(19 144)		(19 144)		(19 144)
Autres créditeurs	(25 234)		(1 032)			(24 202)		(25 234)		(25 234)
<i>dont autres passifs financiers courants</i>	<i>(24 202)</i>					<i>(24 202)</i>		<i>(24 202)</i>		<i>(24 202)</i>
<i>dont Instruments dérivés passif</i>	<i>(1 032)</i>		<i>(1 032)</i>					<i>(1 032)</i>		<i>(1 032)</i>
Passifs financiers courants	(67 680)	0	(1 032)	0	0	(66 648)	(13 069)	(54 611)	0	(67 680)
PASSIFS	(99 166)	0	(1 032)	0	0	(98 134)	(13 069)	(86 097)	0	(99 166)

♦ Note 35 – Echancier contractuel des décaissements

Le tableau suivant présente, pour les passifs financiers comptabilisés (hors concours bancaires courants, affacturage et intérêts courus non échus) 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	6 977	342	899	8 889	8 026				25 133
	Intérêts	62	125	374	364	119				1 044
Crédits-bails	Nominal	163	325	1 248	1 407	1 184	1 092	1 122	4 572	11 113
	Intérêts	21	41	169	194	162	137	113	235	1 072
Passifs financiers		7 223	833	2 690	10 854	9 491	1 229	1 235	4 807	38 362
Fournisseurs		16 088	11 673							27 761
Autres créditeurs		7 469	2 551	6 703						16 723
Passif impôt exigible				132						132
Loyers non annulables		77	298	959	1 095	721	584	561	1 564	5 859
Total passifs financiers		30 857	15 355	10 484	11 949	10 212	1 813	1 796	6 371	88 837

♦ Note 36 - Ventilation des dettes financières par échéance et par nature ⁶

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	656	424	222	154	163		1 619
% / total 1	41%	26%	14%	10%	10%	0%	100%
Taux variable	9 298	9 872	8 988	938	959	4 572	34 627
% total 2	27%	29%	26%	3%	3%	13%	100%
TOTAL	9 954	10 296	9 210	1 092	1 122	4 572	36 246

*Dettes financières à taux variables avant couverture de taux (cf. note 39)

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

en milliers d'euros	TRIMESTRE				TOTAL
	1	2	3	4	
Taux fixe	191	186	174	105	656
% / total 1	29%	28%	27%	16%	100%
Taux variable	7 990	475	415	418	9 298
% total 2	86%	5%	4%	4%	100%
TOTAL	8 181	661	589	523	9 954

♦ Note 37 – Risque de change sur les approvisionnements

L'essentiel du risque de change correspond aux achats en USD effectués par Bigben Interactive France à sa filiale de Hongkong.

en milliers d'euros	mar. 2014	mar. 2013
Montant des achats des BU à Bigben Hong-Kong		
Bigben Interactive France	(15 469)	(20 746)
Bigben Connected	(12 646)	(18 777)
TOTAL	(28 115)	(39 523)
Sensibilité au taux du \$		
+ 10% = profit	(2 268)	(2 787)
-10% = surcoût	2 772	3 407

⁶ Dettes financières hors concours bancaires, hors intérêts courus non échus et hors affacturage.

◆ Note 38 – Couverture de change

Devise	Montant initial	Type de couverture	Échéance	Taux	Montant déjà utilisé avant le 31 mar. 2014 en \$	Montant accumulé au 31 mar. 2014 en \$	Montant maximum résiduel en \$
USD	14 040	Terme accumulateur ou TARN	Février 2015	1.3639	810		12 420

La valeur "mark to market" de ces instruments financiers est de -154 k€ au 31 mars 2014.

◆ Note 39 – Couverture de taux

Une couverture de taux a été mise en place sur l'emprunt de 40 M€ relatif à l'acquisition de ModeLabs.

Afin d'optimiser la couverture en fonction des opportunités de marché, les montants couverts sont divisés en tranches distinctes faisant l'objet de swaps à des taux différents.

La valeur « mark to market » des couvertures de taux non utilisées est de -232 k€ au 31 mars 2014.

Période	Montant couvert	Nombre de tranches	Taux tranche 1	Taux tranche 2	Taux tranche 3	Taux tranche 4
janvier 2014 / juillet 2014	24 000	2			0.95	0.98
juillet 2014 / juillet 2015	16 000	1			0.95	
juillet 2015 / juillet 2016	8 000	1			0.95	

2.4.4 Informations relatives aux parties liées

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

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

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

◆ Rémunérations des mandataires sociaux

en milliers d'euros au titre de l'exercice clos	Avantages à court terme	PIDR ⁽¹⁾	Paiements fondés en action	Indemnité de fin de contrat de travail	Régime spécifique de retraite complémentaire
au 31 mars 2013	605	2			
au 31 mars 2014	335	2			

⁽¹⁾ Avantages postérieurs à l'emploi

◆ Rémunération du Comité Exécutif

en milliers d'euros au titre de l'exercice clos	Avantages à court terme	PIDR ⁽¹⁾	Paiements fondés en action	Indemnité de fin de contrat de travail	Régime spécifique de retraite complémentaire
au 31 mars 2013	1 909	20			28
au 31 mars 2014	1 469	(22)			10

⁽¹⁾ Avantages postérieurs à l'emploi

◆ Transaction avec les principaux dirigeants et administrateurs

▶ Contrat de collaboration pour Monsieur Alain Zagury – Parcours Invest

La convention de collaboration signée le 8 décembre 2011 avec Parcours Invest, d'une durée initiale de 9 mois a été reconduite le 8 septembre 2012. Cette convention a été annulée le 19 décembre 2012, suite à la démission de Monsieur Zagury.

Une nouvelle convention de collaboration a alors été conclue avec la société Parcours Invest le 19 décembre 2012, pour une durée de 18 mois. Pour votre information, cette convention a pris fin par anticipation le 18 juillet 2013.

La charge sur l'exercice 2013 / 2014 s'élève à 119k€ (contre 462k€ sur l'exercice 2012 / 2013).

► Autres conventions

Il est indiqué qu'aucune autre convention entre parties liées n'est à mentionner dans l'annexe car elles sont :

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

◆ **Honoraires des commissaires aux comptes**

en milliers d'euros	mar. 2014		mar. 2013	
	KPMG	FMA	KPMG	FMA
Honoraires des CAC				
Commissariat aux comptes	184 100	112 500	285 000	108 300
Emetteur	114 100	95 000	218 000	95 500
Sociétés intégrées globalement ⁷	70 000	17 500	67 000	12 800
Autres diligences liées à la mission	19 000		22 000	0
Emetteur	13 000		22 000	
Sociétés intégrées globalement	6 000			
Autres prestations				
TOTAL	203 100	112 500	307 000	108 300

⁷ Bigben Connected et Game's