



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

1er Semestre 2014 / 2015 – au 30 septembre 2014

TABLE DES MATIERES

1 >	ATTESTATION DU RESPONSABLE	2
2 >	RAPPORT D'ACTIVITE.....	3
2.1	Les faits marquants du 1er semestre 2014.....	3
2.1.1	Activité opérationnelle.....	3
2.1.2	Autres éléments.....	4
2.1.3	Résultats par zones géographiques.....	5
2.2	Données boursières.....	5
2.2.1	Capital.....	5
2.2.2	Franchissements de seuil.....	5
2.2.3	Evènements post clôture.....	5
2.3	Risques et opportunités sur le second semestre.....	5
3 >	COMPTES CONSOLIDES AU 30 SEPTEMBRE 2014.....	7
3.1	Etats financiers semestriels consolidés condensés.....	7
3.1.1	Bilan consolidé.....	7
3.1.2	Compte de résultat consolidé.....	8
3.1.3	Variation des capitaux propres consolidés.....	9
3.1.4	Tableau des flux de trésorerie consolidé.....	10
3.2	Notes annexes aux états financiers semestriels consolidés condensés.....	11
3.2.1	Informations relatives à l'entreprise.....	11
3.2.2	Base de préparation.....	11
3.2.3	Périmètre de consolidation.....	12
3.2.4	Informations sectorielles.....	12
3.2.5	Notes complémentaires.....	15
3.2.6	Autres informations.....	20
4 >	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES.....	26

1 > ATTESTATION DU RESPONSABLE

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

Lesquin, le 30 novembre 2014,

Le président du conseil d'administration

Alain FALC

2 > RAPPORT D'ACTIVITE

2.1 LES FAITS MARQUANTS DU 1ER SEMESTRE 2014

2.1.1 Activité opérationnelle

Au 1er semestre 2014 / 2015, le chiffre d'affaires semestriel consolidé des activités poursuivies atteint 73.9 M€, en hausse de +8.2% par rapport au chiffre d'affaires publié au 1er semestre 2013 / 2014.

A noter la création de l'activité IT au cours de l'exercice. Cette activité a été créée afin de saisir les opportunités de développement autour du marché de la tablette. A cette occasion, une gamme d'accessoires (housse, protection) ainsi qu'une gamme de tablettes (Unity et kids) ont été développées et commercialisées.

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

en milliers d'euros	Cumul 6 mois au 30 sept. 2014					
	Accessoires	IT	Audio	Edition	Distribution	Groupe
Total Chiffre d'Affaires	56 082	994	10 435	1 527	4 832	73 869
France	49 018	680	7 037	1 174	3 022	60 931
Benelux	1 895	108	1 104	182	1 609	4 897
Allemagne	3 401	18	1 411	170	201	5 201
Espagne	287	106	195			588
Hongkong	1 481	82	689			2 252

en milliers d'euros	Cumul 6 mois au 30 sept. 2013					
	Accessoires	IT	Audio	Edition	Distribution	Groupe
Total Chiffre d'Affaires	54 122		7 556	687	5 874	68 239
France	44 226		5 447	372	4 733	54 778
Benelux	1 984		1 088	157	1 283	4 512
Allemagne	4 231		852	158	-142	5 099
Espagne						
Hongkong	3 681		169			3 850

La croissance du Groupe Bigben Interactive au 1er semestre 2014 / 15 est essentiellement tirée par les accessoires pour téléphone mobiles et les produits audio :

- ◆ France : progression significative des ventes, principalement sur l'activité « Accessoires smartphone » qui progresse de près de 13%.
- ◆ Benelux : progression des ventes (+8.5%) compte tenu d'une offre en distribution exclusive de jeux vidéo dynamique (+60% vs N-1) ;
- ◆ Allemagne : ventes tirées par le secteur de l'Audio à +65.6%
- ◆ Groupe : l'activité « Accessoires gaming » présente quant à elle des performances contrastées ; la baisse des accessoires gaming pour consoles (-22%) étant plus que compensée par les bonnes performances de la distribution de casques Turtle Beach, soit +12%, et l'émergence de l'activité de conception de tablettes et accessoires associés, représentant près de 10% du secteur d'activité.

Comptes consolidés IFRS, en millions d'euros	Cumul 6 mois au 30 septembre		Variation	
	2014	2013	m€	%
Produits des activités ordinaires	74.1	68.9	5.2	+7.5%
<i>dont Accessoires</i>	56.1	54.1		
<i>IT</i>	1.0			
<i>Audio</i>	3.4	7.6		
<i>Edition</i>	1.5	0.7		
<i>Distribution</i>	4.8	5.9		
<i>Autres produits opérationnels</i>	0.2	0.7		
Charges opérationnelles	(75.0)	(71.1)	-3.9	+5.5%
Résultat opérationnel courant	(0.9)	(2.2)	1.3	
Autres produits et charges opérationnelles		(0.3)	0.3	
Résultat opérationnel	(0.9)	(2.4)	1.5	
Résultat financier	(2.5)	(1.0)	-1.5	
Résultat avant impôt	(3.5)	(3.5)	0.0	
Impôt	1.5	1.5	0.0	
Part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	1.0	3.7	-2.7	
Résultat net	(0.9)	1.8	-2.7	

Le résultat opérationnel courant est passé de -2 179 k€ au premier semestre 2013 / 14 à -935 k€ à la même période de l'exercice 2014 / 15. Un amortissement de 558 k€ sur la clientèle issue de l'acquisition de ModeLabs Group (opération courante) a été pris en compte sur cet exercice, au même titre que l'exercice précédent sur la même période.

Le résultat financier intègre au 1er semestre 2014 / 15 un effet de change €/€ de -1 778 k€ ainsi que le coût d'endettement de la dette bancaire levée pour l'acquisition de ModeLabs Group.

Le résultat avant impôt est stable entre le 30 septembre 2013 et le 30 septembre 2014, respectivement à -3 482 k€ et -3 465k€.

Après impôt et intégration de la quote-part de résultat de l'activité de « distribution de mobiles » mise en équivalence, le résultat net de Bigben Interactive atteint -935 k€, contre 1 791 k€ à fin septembre 2013⁽¹⁾.

2.1.2 Autres éléments

- ◆ Suite au transfert initié en février 2014, la logistique de l'activité « accessoires mobiles » de Bigben Connected est dorénavant gérée à 100% par la logistique du Groupe sur l'entrepôt de Lauwin-Planque.
- ◆ Emission de Bons de Souscription d'Actions (BSA)
 - 16 203 616 BSA émis au profit des actionnaires (BSA_{Actionnaires}), titres attribués gratuitement en date du 27 juin 2014 à tous les porteurs d'actions Bigben Interactive à la clôture du marché le 26 juin,
 - 3 500 000 BSA émis de manière réservée au profit de certains managers du Groupe (BSA_{Managers})
- ◆ Evolution de périmètre : Bigben Interactive Italia, filiale à 100 % de Bigben Interactive SA, a démarré son activité le 18 septembre 2014, concentrée sur les métiers de l'Accessoire et de l'Audio. L'activité est jugée non significative sur le 1^{er} semestre 2014 / 15.
- ◆ Encaissement de 10.2M€ sur le mois d'avril 2014 résultant de l'opération de cession de 46% des titres de Modelabs Mobiles lors de la clôture précédente.

⁽¹⁾ Depuis le début de l'exercice 2012 / 2013, les résultats de l'activité de « distribution de mobiles » sont présentés en mise en équivalence pour la quote-part résiduelle détenue par BBI, à savoir 49%.

2.1.3 Résultats par zones géographiques

en milliers d'euros	France	Benelux	Allemagne	Espagne	Hongkong	Autres divers	Total Groupe
CA conso	60 931	4 897	5 201	588	2 252		73 869
Résultat opérationnel	(893)	141	(837)	(208)	878		(919)
Résultat financier	(2 457)	(11)	(48)	(2)	(30)		(2 546)
Résultat courant	(3 349)	130	(885)	(210)	849		(3 465)
Impôts	1 175	53	267	63	(67)		1 491
Quote-part des sociétés MEE	1 034					5	1 039
Résultat net	(1 140)	183	(618)	(147)	782	5	(936)
Part des minoritaires							
Résultat net part du groupe	(1 140)	183	(618)	(147)	782	5	(936)

2.2 DONNEES BOURSIERES

2.2.1 Capital

Le capital de Bigben Interactive SA est composé au 30 septembre 2014 de 16 410 797 actions représentant 16 770 137 droits de vote bruts.

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

2.2.2 Franchissements de seuil

➤ M. Chuc Hoang

a franchi en baisse, le 3 juin 2014, indirectement, par l'intermédiaire des sociétés Compagnie MI 29, Saint Gervais et Eurobail qu'il contrôle, les seuils de 10% du capital et des droits de vote de la Société pour détenir indirectement 1 582 675 actions Bigben Interactive représentant autant de droits de vote, soit 9.8% du capital et 9.7 % des droits de vote de la société.

A cette occasion, la société MI 29 a franchi individuellement en baisse les mêmes seuils.

Ces franchissements de seuils résultent d'une cession d'actions sur le marché (avis AMF 214C0981).

➤ M. Alain Falc // AF Invest

Par courriers reçus le 1^{er} septembre 2014, la société de droit belge AF Invest SARL (4 avenue Ernestine, 1050 Bruxelles, Belgique), contrôlée par M. Alain Falc, a déclaré avoir franchi individuellement en hausse, le 27 août 2014, les seuils de 5%, 10% et 15% du capital et des droits de vote de la société BIGBEN INTERACTIVE et détenir individuellement 2 512 545 actions BIGBEN INTERACTIVE représentant autant de droits de vote, soit 15,51% du capital et 15,12% des droits de vote de cette société.

Ce franchissement de seuils résulte de l'apport par M. Alain Falc d'actions BIGBEN INTERACTIVE au profit de la société AF Invest SARL qu'il contrôle.

À cette occasion, M. Alain Falc a déclaré avoir franchi individuellement en baisse les seuils de 15%, 10% et 5% du capital et des droits de vote de la société BIGBEN INTERACTIVE.

Au final, M. Alain Falc n'a franchi, directement et indirectement, aucun seuil et a précisé détenir, au 27 août 2014, 2 558 885 actions BIGBEN INTERACTIVE représentant autant de droits de vote, soit 15,79% du capital et 15,40% des droits de vote de cette société, répartis comme suit :

Nom	Actions	% du capital	Droits de vote	% droits de vote
AF INVEST	2 512 545	15.51%	2 512 545	15.12%
M Alain FALC	46 340	0.29%	46 340	0.28%
TOTAL	2 558 885	15.79%	2 558 885	15.40%

Au titre de l'article 223-14 III et IV du règlement général, M. Alain Falc a précisé détenir 677 762 bons de souscription d'actions (BSA) exerçables à compter du 24 mars 2015 et jusqu'au 31 janvier 2016, pouvant donner droit, par exercice au prix de 7,70 € par action, à un maximum de 67 776 actions BIGBEN INTERACTIVE.

2.2.3 Evènements post clôture

Néant

2.3 RISQUES ET OPPORTUNITES SUR LE SECOND SEMESTRE

Fort du renouvellement de l'offre des leaders du marché des Smartphones (Apple et Samsung), d'une gamme adaptée pour les ventes de Noël (tablettes enfants, tours audio...) et du succès annoncé du nouveau jeu vidéo Rugby 15, Bigben Interactive est

particulièrement confiant sur ses perspectives d'activité pour le 3ème trimestre de son exercice qui couvre la période stratégique des fêtes de fin d'année.

- ▶ Au niveau de l'activité Accessoires, le lancement conjoint des iPhone 6 et iPhone 6+ offre l'opportunité à Bigben Interactive d'adresser à ses clients une gamme complète d'accessoires dédiés. Les principales licences, telles Christian Lacroix et Jean-Paul Gaultier, mais aussi une gamme essentielle commercialisée sous marque propre, ont répondu présents avec succès dès le 1er jour de commercialisation de ces nouveaux smartphones au succès commercial planétaire.
- ▶ L'activité Edition est attendue en forte progression avec la commercialisation du jeu « Rugby 15 » (licence Top 14) à partir du 14 novembre 2014. Après les lancements à succès de WRC4 (250 000 unités vendues) et Handball Challenge (70 000) en 2013/2014, le groupe Bigben Interactive monte en puissance dans l'exploitation de licences de sports. La licence Top 14, signée pour une durée de 3 ans, s'annonce déjà comme le plus gros succès de Bigben Interactive avec plus de 200 000 jeux pré vendus pour le jour du lancement, et l'intérêt prononcé de nouveaux distributeurs pour s'implanter sur de nouveaux territoires grâce à ce jeu vidéo.

3 > COMPTES CONSOLIDES AU 30 SEPTEMBRE 2014

3.1 ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONSOLIDES CONDENSES

3.1.1 Bilan consolidé

<i>en milliers d'euros</i>	Notes	sep. 2014	mars-14
Goodwill	1	35 918	35 918
Autres immobilisations incorporelles	2	25 014	23 804
Immobilisations corporelles	3	17 551	18 003
Titres mis en équivalence		13 508	12 465
Autres actifs financiers	4	531	486
Actifs d'impôts différés	5	5 274	3 505
Actifs non courants		97 796	94 181
Stocks	6	64 883	52 617
Créances clients	7	37 657	36 141
Autres débiteurs	8	11 559	23 951
Actifs d'impôts exigibles			765
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9	5 913	3 691
Actifs courants		120 012	117 165
TOTAL ACTIF		217 808	211 346
Capital		32 822	32 407
Primes		29 855	28 904
Réserves consolidées		46 173	46 436
Résultat de la période		(935)	2 448
Ecart de conversion		151	(18)
Capitaux propres part du groupe		108 066	110 177
Participations ne donnant pas le contrôle			0
Total des capitaux propres	3.1.3	108 066	110 177
Engagements envers le personnel	10	418	416
Passifs financiers à long terme	11	16 783	25 810
Passifs d'impôts différés	13	6 712	6 680
Passifs non courants		23 913	32 906
Provisions à court terme		128	128
Passifs financiers à court terme	11	42 023	23 519
Fournisseurs		28 151	27 761
Autres créditeurs	12	15 233	16 723
Passifs d'impôts exigibles		294	132
Passifs courants		85 829	68 263
Total Passif et Capitaux Propres		217 808	211 346

3.1.2 Compte de résultat consolidé

(en k€)	Notes	sep. 2014	sep. 2013
Chiffre d'affaires		73 869	68 239
Autres produits opérationnels		242	679
Produits des activités ordinaires		74 111	68 918
Achats consommés	14	(53 401)	(50 254)
Autres achats et charges externes	15	(10 025)	(10 639)
Impôts et Taxes		(481)	(548)
Charges de Personnel	16	(8 524)	(7 825)
Amortissements des immobilisations		(2 477)	(1 887)
Reprises / (Provisions) sur actif circulant		(121)	(531)
Résultats sur cessions d'actifs non courants			587
Autres charges			
Résultat opérationnel courant		(919)	(2 179)
Plans d'actions gratuites et stock-options			(262)
Autres éléments opérationnels non récurrents			
Résultat opérationnel		(919)	(2 441)
<i>Produits financiers</i>		1	127
<i>Intérêts sur opérations de financement</i>		(770)	(657)
Coût de l'endettement financier net		(769)	(530)
Résultat de Change		(1 778)	(511)
Autres charges financières			
Autres produits financiers			
Résultat financier	17	(2 547)	(1 041)
Résultat avant impôt		(3 465)	(3 482)
Part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	18	1 039	3 740
Impôt sur les résultats		1 491	1 533
Résultat après impôt des activités poursuivies		(935)	1 791
Résultat des activités abandonnées, net d'impôts			
Résultat net de la période		(935)	1 791
Gains et pertes enregistrés en capitaux propres			
Ecart de conversion		169	(73)
Résultat global de la période		(766)	1 718
dont Participations ne donnant pas le contrôle			0
dont Part du groupe		(766)	1 718
Résultat net de la période		(935)	1 791
dont Participations ne donnant pas le contrôle		0	0
dont Propriétaires de la société		(935)	1 791
Résultat par action			
Résultat de base par action (en euro)	19	-0.06 €	0.11 €
<i>Nombre moyen pondéré d'actions</i>		16 198 311	16 006 534
<i>Résultat Net de la période - Part du Groupe</i>		-935 406	1 791 200
Résultat dilué par action (en euro)	19	-0.06 €	0.11 €
<i>Nombre moyen d'actions après dilution</i>		16 198 311	16 006 534
<i>Résultat Net de la période - Part du Groupe</i>		-935 406	1 791 200

3.1.3 Variation des capitaux propres consolidés

en milliers d'euros	Nombre d'actions	Capital social	Primes d'émission	Réserves consolidées			Participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
				Réserves	Ecartis de conversion	Capitaux propres du groupe		
Capitaux propres au 31 mars 2013	16 039 616	32 079	28 904	46 906	101	107 989	(409)	107 580
Résultat au 30 sept. 2013				1 791		1 791	0	1 791
Gains et pertes enregistrés en Capitaux propres					(73)	(73)		(73)
Résultat global				1 791	(73)	1 718	0	1 718
Augmentation de capital						0		0
Prélèvement sur réserves indisponibles						0		0
Acquisition du solde du Capital de World GSM				(12)		(12)		(12)
Acquisition du solde du Capital de Modelabs SA						0		0
Variation des participations ne donnant pas le contrôle				(409)		(409)	409	0
Contrat de liquidité - Actions propres						0		0
Programme Actions gratuites				262		262		262
Autres variations			1	29		30		30
Capitaux propres au 30 sept. 2013	16 039 616	32 079	28 905	48 567	28	109 578	0	109 578
Capitaux propres au 31 mars 2014	16 203 616	32 407	28 904	48 884	(18)	110 177	(0)	110 177
Résultat au 30 sept. 2014				(935)		(935)		(935)
Gains et pertes enregistrés en Capitaux propres					169	169		169
Ecartis Actuariels sur PIDR						0		0
Résultat global				(935)	169	(766)	0	(766)
Distribution de dividendes - numéraire				(1 243)		(1 243)		(1 243)
Distribution de dividendes - en actions	203 854	408	775	(1 182)		0		0
Augmentation de capital - BSA Actionnaires	3 327	7	19			26		26
BSA Managers			158			158		158
Acquisition actions Modelabs Group				(158)		(158)		(158)
Contrat de liquidité - Actions propres				(128)		(128)		(128)
Autres variations / ajustements				0		0		0
Capitaux propres au 30 sept. 2014	16 410 797	32 822	29 855	45 238	151	108 066	(0)	108 066

3.1.4 Tableau des flux de trésorerie consolidé

en k€	sep. 2014	sep. 2013
Flux net de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Résultat de la période	(935)	1 791
<i>Elimination des charges et produits sans effet sur la trésorerie ou non liés à l'activité</i>		
• Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	(1 039)	(3 740)
• Dotations aux amortissements et pertes de valeur	2 477	1 888
• Variation des provisions		(19)
• Plus et moins-values de cessions		(719)
• Coûts des paiements fondés sur des actions		262
• Résultat net du financement	770	656
• Autres produits et charges sans incidence financière		42
• Charge d'impôt	(1 491)	(1 533)
Capacité d'autofinancement	(218)	(1 372)
Stocks	(12 398)	(10 312)
Créances d'exploitation	1 067	(2 470)
Dettes d'exploitation	(865)	748
Variation du BFR	(12 196)	(12 034)
Trésorerie liée aux activités opérationnelles	(12 414)	(13 406)
Impôt sur le résultat payé	683	(1 087)
Intérêts payés	(434)	(167)
TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES	(12 165)	(14 660)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(3 016)	(1 475)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(238)	(784)
Cession d'immobilisations corporelles & incorporelles		2 920
Acquisition d'immobilisations financières	(70)	(25)
Cession d'immobilisations financières ⁽²⁾	7 279	210
Dividendes reçus	3 002	
Trésorerie nette sur cessions ou acquisitions de filiales	(350)	(15)
TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	6 607	831
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Augmentation des capitaux propres	276	
Variation des autres fonds propres	(128)	30
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(1 243)	
Nouveaux emprunts / Augmentation des dettes financières		3 721
Intérêts courus	(336)	(490)
Encaissements provenant d'emprunts	4 338	
Remboursements d'emprunts / Remboursement des dettes financières	(9 383)	(9 049)
TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	(6 476)	(5 788)
Incidence des variations de cours de devises	(267)	(41)
Variation nette de trésorerie ou équivalent de trésorerie	(12 301)	(19 658)
Trésorerie à l'ouverture	(8 129)	2 645
Trésorerie à la clôture (voir note 9)	(20 430)	(17 013)

² Encaissement de 10,2M€ sur le mois d'avril 2014 suite aux opérations de cession de 46% des titres de Modelabs Mobiles à la fin de l'exercice précédent. Soit :

- 7,2M€ présentés sur la ligne « cessions d'immobilisations financières », (dont 4,3M€ de réduction de capital et 2,9M€ liés au différé de versement sur la cession de 46% des titres de Modelabs mobiles)
- 3,0M€ de dividendes reçus de Modelabs mobiles présentés sur la ligne de « Dividendes reçus »

3.2 NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONSOLIDES CONDENSES

11

3.2.1 Informations relatives à l'entreprise

Les états financiers semestriels condensés comprennent la société Bigben Interactive SA – domiciliée en France - et ses filiales (Groupe Bigben Interactive) pour la période de 6 mois prenant fin au 30 septembre 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 smartphones, 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, grâce à sa taille, sa capacité de développement et son réseau de commercialisation.

3.2.2 Base de préparation

↪ Déclaration de conformité

Les états financiers semestriels consolidés condensés au 30 septembre 2014 sont établis conformément à la norme IAS34 « **information financière intermédiaire** », norme du référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union Européenne.

Ils ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour des états financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec les états financiers du Groupe pour l'exercice clos le 31 mars 2014 (disponibles sur demande au siège social de la Société, rue de la Voyette, CRT 2, 59818 Lesquin cedex ou sur le site Bigben Interactive www.bigben.fr, rubrique Corporate.)

Les états financiers semestriels consolidés condensés du Groupe pour l'exercice clos le 30 septembre 2014 ainsi que les notes y afférent ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 24 novembre 2014.

↪ 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'arrêtés des comptes, ces estimations et hypothèses peuvent, le cas échéant, s'avérer sensiblement différentes de la réalité.

En particulier, au cours des 6 mois écoulés au 30 septembre 2014, la Direction a réexaminé ses estimations concernant :

- la valeur recouvrable des goodwill afin d'identifier d'éventuelles perte de valeur (Note 1),
- les actifs d'impôts relatifs à des déficits fiscaux reportables non utilisés (Note 5)
- la dépréciation de stocks (Note 6)
- les provisions (Note 10)

↪ Principes et méthodes de consolidation :

Les méthodes comptables applicables par le groupe dans les états financiers intermédiaires sont identiques à celles utilisées dans les états financiers consolidés de l'exercice clos au 31 mars 2014.

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

↪ Normes

➤ Normes et interprétations nouvellement applicables à compter du 1^{er} avril 2014

Normes / Amendement	Libellé	Date application UE
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 – Participations dans les entreprises associées et les co-entreprises	01/01/2014
Amendements	Transition à IFRS 10,11,12	01/01/2014
Amendements à IAS 32	Présentation – Compensation des actifs et passifs financiers	01/01/2014
Amendements à IAS 39	Novation des dérivés et maintien de la comptabilité de couverture	01/01/2014
Amendements à IAS 36	Informations à fournir sur la valeur recouvrable des actifs non financiers	01/01/2014

Nouveaux textes applicables par anticipation aux exercices ouverts à compter du 1^{er} avril 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 2015.

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

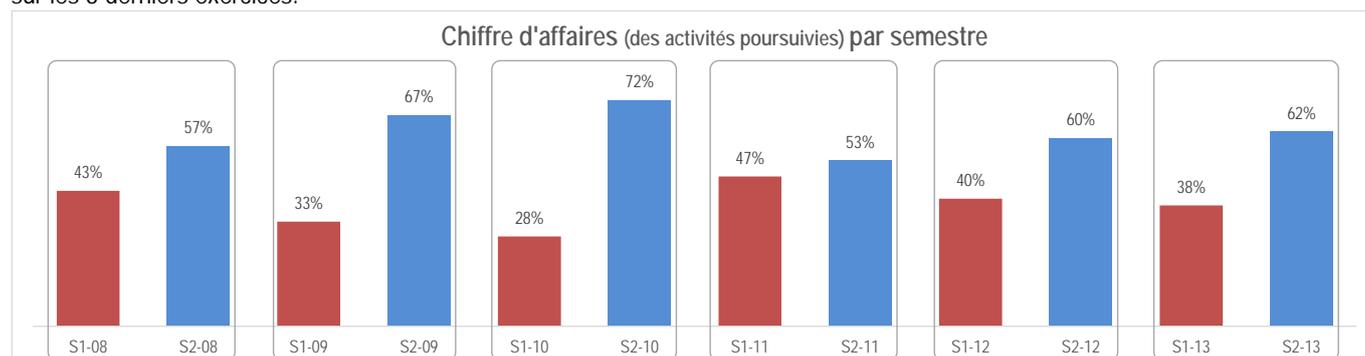
Normes / Amendement	Libellé	Date application UE
IFRIC 21	Taxes	17/06/2014
Amendements à IAS 19	Cotisations des membres du personnel	01/07/2014

➔ Evènements post clôture

Néant

➔ Saisonnalité

Historiquement, la saisonnalité est fortement marquée avec un chiffre d'affaires du 1^{er} semestre qui représente environ 40% de l'activité sur les 3 derniers exercices.



Concernant l'exercice en cours, différents facteurs accentuent cette situation : commercialisation des iPhone 6 et 6+ à parti de fin septembre; lancement du jeu Rugby 15 au mois de novembre 2014 ; décalage de la montée en puissance de la commercialisation des produits Thomson.

3.2.3 Périmètre de consolidation

➔ Liste des sociétés consolidées

Société	Pays	Détention	Méthode de consolidation
BIGBEN INTERACTIVE SA	France	Société mère	
BIGBEN BELGIUM SA	Belgique	100.00%	Intégration globale
BIGBEN NEDERLAND BV.	Pays-Bas	100.00%	Intégration globale
BIGBEN INTERACTIVE HK Ltd.	Hong-Kong	100.00%	Intégration globale
BIGBEN INTERACTIVE GmbH	Allemagne	100.00%	Intégration globale
BIGBEN CONNECTED SAS	France	100.00%	Intégration globale
BIGBEN SPAIN SL.	Espagne	100.00%	Intégration globale
GAMES.FR SAS	France	100.00%	Intégration globale
MODELABS SOURCING HK Ltd	Hong-Kong	100.00%	Intégration globale
WORLD GSM SAS	France	100.00%	Intégration globale
BIGBEN USA	Etats-Unis	50.00%	Mise en équivalence
MODELABS MOBILES SAS	France	49.00%	Mise en équivalence
NEWAVE ITALIA SRL	Italie	25.93%	Mise en équivalence

➔ Variation de périmètre

Néant

➔ Sociétés créées non encore consolidées

Société	Pays	Détention	Méthode de consolidation
BIGBEN ITALIA.IT.	Italie	100.00%	Intégration globale

3.2.4 Informations sectorielles

➔ Activités

Bigben Interactive, acteur majeur de la convergence numérique, propose une large gamme de produits et d'accessoires qui couvre les domaines

- ◆ de l'accessoires pour gaming (manette, casque, protection...) et smartphones (protection, chargeur, ...)
- ◆ de l'édition de jeux vidéo
- ◆ de l'audio (casque, enceinte...)
- ◆ et de la distribution (exclusive ou non)

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

en milliers d'euros			Cumul 6 mois		Contribution	
			sep. 2014	sep. 2013	sep. 2014	sep. 2013
Chiffre d'Affaires			73 869	68 239	100%	100%
<i>dont</i>						
	<i>Accessoires</i>		56 082	54 122	76%	79%
	<i>IT</i>		994	0	1%	-
	<i>Audio</i>		10 435	7 556	14%	11%
	<i>Edition</i>		1 527	688	2%	1%
	<i>Distribution</i>		4 832	5 874	7%	9%

➔ Chiffre d'affaires par zones géographiques

Part relative du Chiffre d'Affaires par zones géographiques et par métiers – évolution entre 2013 et 2014 :

part relative par zone géographique	Cumul 6 mois au 30 sept. 2014					
	Accessoires	IT	Audio	Edition	Distribution	Groupe
Total Chiffre d'Affaires	76%	1%	14%	2%	7%	100%
France	87%	68%	67%	77%	63%	82%
Benelux	3%	11%	11%	12%	33%	7%
Allemagne	6%	2%	14%	11%	4%	7%
Espagne	1%	11%	2%			1%
Hongkong	3%	8%	7%			3%

part relative par zone géographique	Cumul 6 mois au 30 sept. 2013					
	Accessoires	IT	Audio	Edition	Distribution	Groupe
Total Chiffre d'Affaires	79%		11%	1%	9%	100%
France	82%		72%	54%	81%	80%
Benelux	4%		14%	23%	22%	7%
Allemagne	8%		11%	23%	-2%	7%
Espagne						
Hongkong	7%		2%			6%

➔ CA et résultat par zones géographiques

Au 30 septembre 2014

Au 30 septembre 2013

en milliers d'euros	Chiffre d'affaires			Résultat opérationnel	en milliers d'euros	Chiffre d'affaires			Résultat opérationnel
	de l'activité	Inter-segments	Total			de l'activité	Inter-segments	Total	
France	60 931	6 988	67 919	(893)	France	54 778	6 004	60 782	(2 494)
Benelux	4 897	19	4 917	141	Benelux	4 512	64	4 576	59
Allemagne	5 201		5 201	(837)	Allemagne	5 099		5 099	(481)
Espagne	588	5	592	(208)	Espagne			0	
Hongkong	2 252	23 088	25 340	878	Hongkong	3 850	11 102	14 952	475
Eliminations		(30 100)	(30 100)		Eliminations		(17 170)	(17 170)	
Total Groupe	73 869	0	73 869	(919)	Total Groupe	68 239	0	68 239	(2 441)

Au 30 septembre 2014

en milliers d'euros	Actifs sectoriels					Passifs sectoriels	Passifs d'impôts	Dettes financières	Capitaux propres	Passif Total	Perte de valeur	Investissements	Dotation aux amortissements
	Goodwills	Autres actifs non courants	Actifs courants	Actifs impôts différés	Actif total								
France	34 830	55 925	106 206	3 701	200 662	40 442				40 442		3 578	2 410
Benelux	1 088	217	3 017	295	4 618	1 672				1 672		16	35
Allemagne		182	5 792	675	6 649	1 847				1 847		2	23
Espagne		31	531	63	625	81				81		20	2
Hongkong		132	4 465	541	5 137	6 601				6 601		35	7
Autres - divers ⁽¹⁾		117			117					0			
Eliminations					0					0			
Total Groupe	35 918	56 604	120 013	5 274	217 808	50 642	294	58 806	108 066	217 808	0	3 651	2 477

⁽¹⁾ Bigben US + Newave Italie

Au 30 septembre 2013

en milliers d'euros	Actifs sectoriels					Passifs sectoriels	Passifs d'impôts	Dettes financières	Capitaux propres	Passif Total	Perte de valeur	Investissements	Dotation aux amortissements
	Goodwills	Autres actifs non courants	Actifs courants	Actifs impôts différés	Actif total								
France	34 832	72 390	94 163	3 964	205 349	44 146				44 146		4 252	1 835
Benelux	1 088	247	4 721	2	6 058	1 941				1 941		43	24
Allemagne		165	5 266	685	6 116	1 543				1 543		130	16
Espagne					0					0			
Hongkong		123	3 941	442	4 506	4 873				4 873		1	13
Autres - Divers					0					0			
Eliminations					0					0			
Total Groupe	35 920	72 925	108 091	5 093	222 029	52 503	302	59 646	109 578	222 029	0	4 425	1 887

➔ Autres informations (métiers)

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

en milliers d'euros	Cumul 6 mois au 30 sept. 2014					
	Accessoires	IT	Audio	Edition	Distribution	Groupe
Total Chiffre d'Affaires	56 082	994	10 435	1 527	4 832	73 869
France	49 018	680	7 037	1 174	3 022	60 931
Benelux	1 895	108	1 104	182	1 609	4 897
Allemagne	3 401	18	1 411	170	201	5 201
Espagne	287	106	195			588
Hongkong	1 481	82	689			2 252

en milliers d'euros	Cumul 6 mois au 30 sept. 2013					
	Accessoires	IT	Audio	Edition	Distribution	Groupe
Total Chiffre d'Affaires	54 122		7 556	687	5 874	68 239
France	44 226		5 447	372	4 733	54 778
Benelux	1 984		1 088	157	1 283	4 512
Allemagne	4 231		852	158	-142	5 099
Espagne						
Hongkong	3 681		169			3 850

3.2.5 Notes complémentaires

Notes complémentaires au comptes de bilan

Note 1 Goodwill

en milliers d'euros	BBI Belgique	Modelabs Group	Vox Diffusion	TOTAL
Valeur brute au 30 sept. 2014	1 088	34 763	68	35 918
Perte de valeur				0
Activités abandonnées				0
Valeur nette au 30 sept. 2014	1 088	34 763	68	35 918
Valeur brute au 31 mar. 2014	1 088	34 763	68	35 918
Perte de valeur				0
Activités abandonnées				0
Valeur nette au 31 mar. 2014	1 088	34 763	68	35 918

Test de valeur des goodwill

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

Au 30 septembre 2014, aucun indice de perte de valeur n'a été identifié sur les UGT dont l'activité est poursuivie et en conséquence aucun test de dépréciation n'a été réalisé à cette date.

Note 2 Immobilisations incorporelles

en milliers d'euros	30/09/2014	31/03/2014
Valeur brute	36 523	33 508
Amortissements	(11 509)	(9 704)
Dépréciation		
Valeur nette	25 014	23 804

Note 3 Immobilisations corporelles

en milliers d'euros	30/09/2014	31/03/2014
Valeur brute	28 197	27 867
Amortissements	(8 708)	(7 926)
Dépréciation	(1 938)	(1 938)
Valeur nette	17 551	18 003

- Les ensembles immobiliers, correspondant aux bâtiments du siège social du groupe (Lesquin) et du site logistique (Lauwin-Planque) sont financés par crédit-bail.
Le coût de revient des terrains et constructions est de 14 574 k€ amortis pour 2 678 k€, soit une valeur nette de 11 896 k€ au 30/09/2014.
La chaîne logistique de Lauwin-Planque ainsi que les chariots élévateurs informatisés et les rayonnages sont financés par crédit-bail, le coût de revient est de 3 100 k€ amorti pour 1 415 k€, soit une valeur nette de 1 685 k€ au 30/09/2014.
- Le reste des acquisitions représentent essentiellement du matériel informatique et les coûts d'agencements mobiliers.

Note 4 Autres actifs financiers

Les autres actifs financiers comprennent les parts dans les entreprises associées à 125 k€. Une variation de +100 k€ est constatée du fait de la constitution de la filiale BBI Italia en septembre 2014.

Note 5 Actif d'impôts différés

en milliers d'euros	30/09/2014	31/03/2014
IDA sur déficits reportables	5 347	3 595
IDA sur différences temporaires	(73)	(90)
ACTIF NET D'IMPOT DIFFERE	5 274	3 505

en milliers d'euros	01/04/2014	Activation	Utilisation	30/09/2014
Bigben Interactive SA	1 820	2 141		3 961
Modelabs Group SA	1 114		(771)	343
BigBben Interactive GmbH	408	267		675
BigBben Interactive Belgium	143	55		199
Bigben Nederland BV	110		(4)	106
Bigben Spain		63		63
TOTAL DEFICIT REPORTABLE	3 595	2 526	(775)	5 347

Au 30 septembre 2014, l'impôt différé sur déficit fiscal de 5 347 k€ se décompose de la façon suivante :

- sur Bigben Interactive SA, un montant de 3 961 k€ compte tenu du déficit fiscal de -11 505 k€, dont -6 219 k€ sur la période (activation IDA de 2 141 k€)
- sur Bigben Interactive GmbH, un montant de 675 k€ compte tenu du déficit fiscal de -2 248 k€, dont -889 k€ sur la période (activation IDA de 267 k€)
- sur Modelabs Group SA, un montant d'impôt différé résiduel de 343 k€ suite à l'utilisation de 771 k€ sur la période. Au 30 septembre 2014, le déficit fiscal reportable est de -998 k€ en base.

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

Note 6 Stocks

en milliers d'euros	30/09/2014	31/03/2014
Valeur brute	70 797	57 827
<i>dont stocks physiques</i>	63 297	57 468
<i>dont stocks en transit</i>	7 500	359
Perte de valeur	(5 914)	(5 210)
Valeur nette	64 883	52 617

Le chiffre d'affaires du Groupe connaît une importante saisonnalité, caractérisée par une activité au 2nd semestre plus soutenue qu'au 1^{er} notamment en raison de ventes plus fortes aux mois de novembre et décembre. Contrairement au 1^{er} semestre de l'exercice, calme en termes de lancement de nouveaux produits, le 2nd semestre sera beaucoup plus dynamique (cf Rapport d'activité – Opportunités du 2nd semestre), pour le marché en général et plus spécifiquement pour Bigben Interactive. Le groupe a donc anticipé le lancement de ces nouveaux produits ce qui se traduit par une augmentation temporaire du niveau des stocks.

Le ratio de dépréciation des stocks reste stable, à 9.3% de la valeur brute des stocks physiques au 30 septembre 2014, contre 9.1% au 30 septembre 2013.

Note 7 Créances clients

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

en milliers d'euros	30/09/2014	31/03/2014
Clients et effets en portefeuille	38 770	37 688
Pertes de valeurs pour créances douteuses	(1 113)	(1 547)
TOTAL CREANCES CLIENTS	37 657	36 141

Ventilation créances échues / non échues

en milliers d'euros	30/09/2014		31/03/2014	
Créances clients non échues	31 257	81%	31 894	85%
Créances clients échues	7 513	19%	5 795	15%
< à 30 jours	3 262	43%	1 363	24%
< à 90 jours	1 028	14%	2 523	44%
< à 1 an	1 979	26%	771	13%
> à 1 an	62	1%	(26)	0%
clients douteux	1 183	16%	1 164	20%
Total clients et effets en portefeuille	38 770		37 688	

Note 8 Autres débiteurs

en milliers d'euros	30/09/2014	31/03/2014
Etats et collectivités locales (hors IS)	4 050	3 949
Personnel	109	138
Ristournes Fournisseurs à recevoir	1 788	3 330
Créances sur cessions immobilisations		2 800
Affecturage	141	1 245
Charges constatées d'avance	1 536	1 337
Acomptes et avances sur commandes	3 047	2 509
Comptes courants débiteurs	40	7 388
Débiteurs divers	847	1 256
Comptes courants d'associés		
TOTAL	11 559	23 951

Note 9 Trésorerie et équivalent de trésorerie

en milliers d'euros	30/09/2014	31/03/2014
Concours bancaires courants	(26 343)	(11 820)
Valeurs mobilières de placement		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5 913	3 691
Trésorerie nette	(20 430)	(8 129)

Note 10 Provisions

en milliers d'euro	01/04/2014	Variation de périmètre	Dotations	Reprises		Ecart de conversion	Autres	30/09/2014
				utilisées	non utilisées			
Non courant	416					2		418
Provisions pour risques								
- social								
- fiscal								
Provisions pour charges - autres								
Provisions engagements de retraite	416					2		418
Courant	128							128
Provisions pour risques	128							128
- commercial								
- social	128							128
- autres								
Provisions pour charges - autres								
TOTAL	544					2		546

Litige de propriété industrielle:

Compte tenu des avis des conseils de la société et de l'état des procédures en cours, la direction reste confiante dans sa capacité à résoudre ce litige sans perte financière. Aucune provision n'a été comptabilisée dans les comptes du groupe au 30 septembre 2014. Cette position est similaire à celle retenue au 31 mars 2014.

Note 11 Détails des passifs par catégorie

en milliers d'euros	TOTAL	Échéance < 1 an	Échéance de 1 à 5 ans	Échéance > 5 ans
Total des passifs financiers au 30 sept. 2014	58 806	42 023	16 783	0
Emprunts d'origine long terme	15 938	8 000	7 938	
Ligne de crédit / financement	875	700	175	
Emprunts sur locations financement	10 136	1 467	8 670	
Autres financements (factor GE Capital)	5 454	5 454		
Concours bancaires courants	26 343	26 343		
Intérêts courus non échus	59	59		
Total des passifs financiers au au 31 mar. 2014	49 329	23 519	21 237	4 572
Emprunts d'origine long terme	23 908	8 000	15 908	
Ligne de crédit / financement	1 225	700	525	
Emprunts sur locations financement	11 113	1 736	4 805	4 572
Autres financements (factor GE Capital)	1 173	1 173		
Concours bancaires courants	11 820	11 820		
Intérêts courus non échus	90	90		

Au 30 septembre 2014, les emprunts bancaires du groupe sont les suivants :

- Emprunt Natixis / LCL de 40 000 k€, souscrit en juillet 2011 dans le cadre de l'acquisition du groupe ModeLabs. Cet emprunt est remboursable sur 5 ans par tranche de 8 000 k€, les échéances intervenant en juillet de chaque année. L'échéance de juillet 2014 a été anticipée en avril 2014, suite au dénouement de l'opération de cession de 46% des titres ModeLabs Mobiles cf. « 2.1.2 – Autres éléments ». Au 30 septembre 2014, le capital restant dû s'élève à 16 000 k€.
- Emprunt Natixis d'un montant d'origine de 1 750 k€ accordé en décembre 2010 pour le financement des installations photovoltaïques du site de Lauwin Planque. Cet emprunt est remboursable sur 5 ans. Le solde de cet emprunt est de 175 k€.
- Emprunt LCL d'un montant d'origine de 1 750 k€ accordé en décembre 2010 pour le financement des installations photovoltaïques du site de Lauwin Planque. Cet emprunt est remboursable sur 5 ans. Le solde de cet emprunt est de 175 k€.

Note 12 Autres créiteurs

en milliers d'euros	sep. 2014	31/03/2014
Etats et collectivités publiques (hors IS)	2 662	2 807
Personnel et organismes sociaux	2 366	2 917
Remises clients et clients créiteurs	9 261	8 778
Avances reçues des clients	19	
Instruments financiers dérivés	216	386
Dettes sur immobilisations	328	350
Comptes courants créiteurs	8	0
Affacturage	220	1 256
Produits constatés d'avance	138	227
Créiteurs divers	13	3
TOTAL	15 233	16 723

Note 13 Impôts différés passifs

Ils correspondent principalement au solde au 30 septembre 2014 de l'impôt différé comptabilisé sur la relation clientèle « Accessoires » dans le cadre de l'acquisition du groupe ModeLabs.

➔ Notes complémentaires au compte de résultat

Note 14 Achats

en milliers d'euros	sep. 2014	sep. 2013
Marchandises	(66 014)	(60 556)
Variation stock marchandises	13 317	7 875
Perte de valeur consommée	(704)	2 427
TOTAL	(53 401)	(50 254)

Note 15 Charges externes

en milliers d'euros	sep. 2014	sep. 2013
Achats non stockés	(494)	(342)
Sous-traitance	(169)	(1 483)
Loyers	(944)	(1 048)
Entretiens - réparations	(324)	(350)
Primes d'assurances	(218)	(217)
Autres services extérieurs	(31)	(12)
Personnel extérieur	(429)	(107)
Honoraires	(1 549)	(1 657)
Frais de R&D	(215)	(273)
Publicité	(1 974)	(1 537)
Transports sur vente	(1 888)	(1 695)
Frais de déplacements	(800)	(849)
Frais de communication	(577)	(658)
Frais et services bancaires	(138)	(122)
Autres charges externes	(275)	(289)
TOTAL	(10 025)	(10 639)

Note 16 Détail des charges de personnel

en milliers d'euros	sep. 2014	sep. 2013
Salaires et traitements	(6 074)	(5 517)
Charges sociales	(1 919)	(1 885)
s/ total Salaires & charges	(7 993)	(7 402)
Charges liées au régime de retraite	(385)	(334)
Variation de la provision pour prestations définies	(7)	24
Participation des salariés	(139)	(113)
TOTAL	(8 524)	(7 825)

Note 17 Résultat financier

en milliers d'euros	sep. 2014	sep. 2013
Autres intérêts et produits assimilés	1	127
Produits des VMP à la juste valeur		
PRODUITS FINANCIERS	1	127
Intérêts sur financement moyen terme	(214)	(395)
Frais relatifs au crédit-bail	(122)	(95)
Autres intérêts financiers	(434)	(167)
CHARGES FINANCIERES	(770)	(657)
RESULTAT FINANCIER HORS CHANGE	(769)	(530)
Perte de change	(1 778)	(511)
Gain de change		
Résultat de change	(1 778)	(511)
RESULTAT FINANCIER	(2 547)	(1 041)

Note 18 Résultat des sociétés mises en équivalence

Quote part 1er semestre 2014 en milliers d'euros	ModeLabs Mobiles	Newave Italia	JVUS	TOTAL
au 30 sept. 2014	3 846	-106		3 740
au 30 sept. 2014	1 034	2	3	1 039

Note 19 Résultat par actions

en euros	sep. 2014	sep. 2013
Résultat Net - Part du Groupe	(935 406)	1 791 200
Nombre moyen pondéré d'actions	16 198 311	16 006 534
Effet dilutif des options d'achat		
Nombre moyen d'actions après dilution	16 198 311	16 006 534
Nominal des actions (en euro)	2.00 €	2.00 €
Résultat de base par action	(0.06)	0.11
Résultat dilué par action	(0.06)	0.11

en euros	sep. 2014	sep. 2013
Actions ordinaires émises au 1 ^{er} avril	16 203 616	16 039 616
Prorata temporis des actions émises	36 858	0
Actions auto-détenues	42 163	33 082
Nombre d'actions à la clôture	16 198 311	16 006 534

BSA attribués pendant l'exercice	19 703 616
BSA auquel il est renoncé pendant l'exercice	0
BSA exercés pendant la période	(33 270)
BSA expiré pendant la période	0
BSA en circulation en fin de période	19 670 346
BSA exerçable en fin de période	16 170 346

3.2.6 Autres informations**Note 20** Dividendes

L'Assemblée Générale, réunie le 22 juillet 2014 à Lesquin, a approuvé le dividende proposé au titre de l'exercice 2013 / 2014, soit 0.15 euro par action, et a décidé que chaque actionnaire pourrait choisir de recevoir le paiement du dividende en numéraire ou en actions Bigben. La période d'option était ouverte du lundi 28 juillet 2014 au vendredi 22 août 2014 inclus. A la clôture de cette période, 50.2% des droits ont été exercés en faveur du paiement du dividende 2013 / 2014 en actions.

Pour les besoins du paiement du dividende en actions, 203.854 actions nouvelles ont été émises, représentant 1,26% du capital de Bigben sur la base du capital au 31 mars 2014. Pour mémoire, le prix d'émission des actions nouvelles qui ont été remises en paiement du dividende est de 5.80 euros.

Il correspond à 90% de la moyenne des premiers cours cotés sur Euronext lors des 20 séances de bourse précédant le jour de l'Assemblée Générale diminuée du montant du dividende, et arrondi au centime d'euro supérieur.

Le règlement livraison des actions et leur admission aux négociations sur Euronext sont intervenus le vendredi 29 août 2014. Ces actions portent jouissance au 1er avril 2014 et ont été entièrement assimilées aux actions déjà admises.

Le dividende global en numéraire versé aux actionnaires n'ayant pas retenu l'option du paiement en actions s'élève à 1.208.475 euros et a été versé à compter du vendredi 29 août 2014.

Cette décision a été approuvée par le Conseil d'Administration du 20 octobre 2014.

Note 21 Instruments financiers

↻ Couverture de change

Devise	Montant initial	Type de couverture	Échéance	Taux	Montant déjà utilisé avant le 30sep. 2014 en \$	Montant accumulé au 30sep. 2014 en \$	Montant maximum résiduel en \$
USD	13 000	Terme accumulateur ou TARN	Mars 2015	1.3000	0	0	12 000
USD	31 200	Terme accumulateur ou TARN	Juin 2016	1.3146	0	150	30 900

La valeur "mark to market" de ces instruments financiers est de -10 k€ au 30 septembre 2014.

↻ Couverture de taux

Une couverture de taux a été mise en place par la société Bigben Interactive SA sur l'emprunt de 40M€ relatif à l'acquisition de Modelabs.

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	

La valeur "mark to market" de ces instruments financiers est de -206 k€ au 30 septembre 2014.

↻ Dettes financières

Le tableau suivant présente, pour les passifs financiers comptabilisés au 30 septembre 2014 - hors concours bancaires courants et financement affacturage - l'échéancier contractuel des décaissements, nominal et intérêts, hors effet d'actualisation.

en milliers d'euros		MOIS			ANNEE					TOTAL
		0 à 1 mois	1 à 3	3 à 12	1 à 2	2 à 3	3 à 4	4 à 5	> à 5	
Emprunts et dettes	Nominal		175	8 525	8 113					16 813
	Intérêts	42	83	368	239					732
Crédits-bails	Nominal	139	277	1 051	1 359	1 090	1 112	1 024	4 084	10 136
	Intérêts	18	36	150	171	145	123	100	188	931
Passifs financiers		199	571	10 094	9 882	1 235	1 235	1 124	4 272	28 612
Fournisseurs		15 715	12 437							28 152
Autres créditeurs		4 546	2 887	7 800						15 233
Passif impôt exigible				294						294
Loyers non annulables		62	274	908	1 012	658	598	561	1 284	5 357
Total passifs financiers		20 721	16 740	29 190	20 776	3 128	3 068	2 809	9 828	106 260

Le tableau suivant présente, pour les dettes financières (emprunts et crédits-bails) comptabilisés au 30 septembre, l'échéancier contractuel des décaissements, en nominal, hors effet d'actualisation.

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	494	366	161	164	55		1 240
% / total 1	40%	30%	13%	13%	4%	0%	100%
Taux variable	9 673	9 106	929	948	969	4 084	25 709
% total 2	38%	35%	4%	4%	4%	16%	100%
TOTAL	10 167	9 472	1 090	1 112	1 024	4 084	26 949

➔ Risque de change sur les approvisionnements

en milliers d'euros	sep. 2014	sep. 2013
Montant des achats des BU à Bigben Hong-Kong		
Bigben Interactive France	(14 816)	(7 108)
Bigben Connected	(8 381)	(3 772)
TOTAL	(23 197)	(10 880)
Sensibilité au taux du \$		
+ 10% = profit	2 109	989
-10% = surcoût	(2 577)	(1 209)

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

Identification des instruments financiers par classe

en milliers d'euros	Valeur nette comptable	Variation par catégorie d'instruments					JUSTE VALEUR			
		Actifs évalués à la Juste Valeur (option Juste valeur)	Instruments dérivés à la juste valeur par le résultat	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances	Passifs au coût amorti	Cours cotés	Modèle interne avec des paramètres observables	Modèle interne avec des paramètres non observables	Juste valeur de la classe
Titres de participation	125			125					125	125
Autres immobilisations financières long terme	406				406			406		406
Actifs financiers non courants	531	0	0	125	406	0	0	406	125	531
Créances clients	37 657				37 657			37 657		37 657
Autres débiteurs	11 559		0		11 559			11 559		11 559
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5 913				5 913		5 913			5 913
Actifs financiers courants	55 129	0	0	0	55 129	0	5 913	49 216	0	55 129
ACTIFS	55 660	0	0	125	55 535	0	5 913	49 622	125	55 660
Passifs financiers à long terme	(16 783)					(16 783)		(16 783)		(16 783)
Passif financiers à court terme	(42 023)					(42 023)	(26 343)	(15 680)		(42 023)
<i>dont emprunts à court terme</i>	(15 680)					(15 680)		(15 680)		(15 680)
<i>dont concours bancaires courants</i>	(26 343)					(26 343)	(26 343)			(26 343)
Fournisseurs	(28 151)					(28 151)		(28 151)		(28 151)
Autres créditeurs	(15 233)		(216)			(15 017)		(15 233)		(15 233)
<i>dont autres passifs financiers courants</i>	(15 017)					(15 017)		(15 017)		(15 017)
<i>dont Instruments dérivés passif</i>	(216)		(216)					(216)		(216)
Passifs financiers courants	(85 407)	0	(216)	0	0	(85 191)	(26 343)	(59 064)	0	(85 407)
PASSIFS	(102 190)	0	(216)	0	0	(101 973)	(26 343)	(75 847)	0	(102 190)

au 31 mar. 2014

en milliers d'euros	Variation par catégorie d'instruments						JUSTE VALEUR			
	Valeur nette comptable	Actifs évalués à la Valeur Juste (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 court terme</i>	(11 699)					(11 699)		(11 699)		(11 699)
<i>dont concours bancaires courants</i>	(11 820)					(11 820)	(11 820)			(11 820)
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>	(16 337)					(16 337)		(16 337)		(16 337)
<i>dont Instruments dérivés passif</i>	(386)		(386)					(386)		(386)
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)

Note 22 Informations relatives aux parties liées

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

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

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

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

4 > RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société Bigben Interactive S.A., relatifs à la période du 1^{er} avril 2014 au 30 septembre 2014, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

I – Conclusion sur les comptes

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

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

II – Vérification spécifique

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

Les commissaires aux comptes,

Marcq en Baroeul et Roubaix, le 3 décembre 2014,

KPMG Audit IS

Département de KPMG S.A.

LAURENT PREVOST, ASSOCIE

Fiduciaire Métropole Audit

ARNAUD BIRLOUEZ, ASSOCIE