



S.A. au capital de 22.799.070 euros
Siège social : Rue de la Voyette
C.R.T. 2, 59818 LESQUIN CEDEX France
Tél. : 33 (0)3 20 90 72 00
Fax : 33 (0)3 20 87 57 99

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2009-10

Sommaire

▪ Attestation du responsable-----	3
▪ Comptes consolidés et notes annexes-----	4
▪ Rapport Semestriel d'Activité (1 ^{er} Avril au 30 Septembre 2009) -----	24
▪ Rapport des Commissaires aux comptes -----	32



S.A. au capital de 22.799.070 euros
Siège social : Rue de la Voyette
C.R.T. 2, 59818 LESQUIN CEDEX France
Tél. : 33 (0)3 20 90 72 00
Fax : 33 (0)3 20 87 57 99

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.

Le président du conseil d'administration
Alain FALC

Comptes consolidés

I - Bilan consolidé au 30 septembre 2009

En K€	Notes	09/2008	03/2009	09/2009
Actifs non courants				
Goodwills	5.6.1	1 372	1 372	1 156
Autres immobilisations incorporelles	5.6.2	1 444	1 882	2 596
Immobilisations corporelles	5.6.3	6 965	6 770	6 598
Part dans les entreprises associées	5.6.4	71	71	71
Autres actifs financiers		83	83	76
Actifs d'impôts exigibles	5.6.5	3 744	-	-
Actifs d'impôts différés	5.6.6	3 685	3 938	4 044
Actifs non courants		17 364	14 116	14 541
Actifs courants				
Stocks		15 188	16 043	22 556
Créances clients	5.6.7	24 191	19 358	19 392
Autres débiteurs	5.6.8	7 064	9 690	7 968
Actifs d'impôts exigibles	5.6.5	8	8	8
Actifs financiers		659	150	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5.6.9	4 678	8 013	1 878
Actifs destinés à la vente		-	-	-
Actifs courants		51 788	53 262	51 802
Total Actif		69 152	67 378	66 343
Capitaux propres				
Capital		19 631	19 678	22 799
Primes		23 063	23 333	1 912
Résultats non distribués		(23 490)	(13 501)	8 467
Ecart de conversion		(139)	164	(50)
Capitaux propres part du groupe	4.3	19 065	29 674	33 128
Intérêts minoritaires		-	-	-
Engagements envers le personnel		223	239	212
Passifs financiers à long terme	5.6.10	12 760	8 485	7 513
Autres passifs non courants		1 863	1 818	312
Passifs d'impôts différés		-	-	-
Passifs non courants		14 846	10 542	8 037
Provisions à court terme	5.6.11	178	195	183
Passifs financiers à court terme	5.6.10	8 178	5 782	4 316
Fournisseurs		11 943	9 130	9 767
Autres créditeurs	5.6.12	14 564	11 601	10 337
Passifs d'impôts exigibles		378	454	575
Passifs destinés à la vente		-	-	-
Passifs courants		35 241	27 162	25 178
Total Passif et Capitaux propres		69 152	67 378	66 343

II - Compte de résultat

En K€	Notes	09/2008	09/2009
Produits des activités ordinaires	5.7.1	42 254	31 078
Autres produits opérationnels		89	270
Achats consommés	5.7.2	(24 386)	(19 281)
Charges externes	5.7.3	(5 272)	(5 011)
Impôts et Taxes		(309)	(288)
Charges de Personnel	5.7.4	(4 122)	(4 120)
Amortissements des immobilisations et pertes de valeur	5.6.2 et 5.6.3	(963)	(964)
Autres charges opérationnelles	5.7.5	(184)	(26)
Résultats sur cessions d'actifs non courants	5.7.6	60	(99)
Résultat opérationnel		7 207	1 559
Produits financiers		151	609
Charges financières		(1 046)	(601)
Coût de l'endettement financier net	5.7.7	(895)	8
Résultat avant impôt		6 312	1 567
Charge d'impôt	5.7.8	217	(130)
Résultat net		6 529	1 437
Gains et pertes enregistrés en capitaux propres			
Ecart de conversion		202	(214)
Résultat global		6 731	1 223

Résultat net

Part des minoritaires	-	-
Part du groupe	6 529	1 437

Résultat global

Part des minoritaires	-	-
Part du groupe	6 731	1 223

Résultat par action (en euros)	5.7.9	0.67	0.14
Résultat global par action		0.67	0.12
Nombre d'actions retenues pour le calcul		9.775.106	10.582.883
Résultat dilué par action (en euros)	5.7.9	0.62	0.13
Résultat global dilué par action		0.64	0.11
Nombre d'actions retenues pour le calcul		10.591.495	10.662.572

III - Variation des capitaux propres

Variation des capitaux propres part du groupe en k€	Nombre d'actions	Capital social	Primes d'émission	Résultats non distribués	Ecart de conversion	Capitaux propres du groupe
Capitaux propres consolidés au 31 mars 2008	9 807 776	19 615	23 055	(30 019)	(341)	12 310
Gains et pertes enregistrés en Capitaux propres					202	202
Résultat 30 septembre 2008				6 529		6 529
Résultat global				6 529	202	6 731
Augmentation de capital	8 041	16	10			
Frais Aug de Capital imputés sur prime d'émission			(2)			
Capitaux propres consolidés au 30 septembre 2008	9 815 817	19 631	23 063	(23 490)	(139)	19 065
Capitaux propres consolidés au 31 mars 2008	9 807 776	19 615	23 055	(30 019)	(341)	12 310
Gains et pertes enregistrés en Capitaux propres					505	505
Résultat 31 mars 2009				16 482		16 482
Résultat global				16 482	164	16 987
Augmentation de capital	18 513	63	39			102
Programme Actions gratuites				36		36
Prime BSA Managers 2008			244			244
Frais Aug de Capital imputés sur prime d'émission			(5)			(5)
Capitaux propres consolidés au 31 mars 2009	9 826 289	19 678	23 333	(13 501)	164	29 674
Gains et pertes enregistrés en Capitaux propres					(214)	(214)
Résultat 30 septembre 2009				1 437		1 437
Résultat global				1 437	(214)	1 223
Augmentation de capital	1 573 246	3 121	1 950			5 071
Frais sur Augmentation de Capital			(38)			(38)
Programme Actions gratuites				39		(39)
Distribution de Dividendes			(23 333)	20 492		(2 841)
Capitaux propres consolidés au 30 septembre 2009	11 399 535	22 799	1 912	8 467	(50)	33 128

IV - Flux de trésorerie consolidé

En k€	30/09/08	30/09/09
<i>Flux de Trésorerie liés à l'activité</i>		
Résultat net des entreprises intégrées part groupe	6 529	1 437
Dotations aux amortissements et pertes de valeur	923	963
Variation des provisions	43	(39)
Plus et moins values de cessions	(60)	99
Coûts des paiements fondés sur des actions	-	39
Résultat net du financement	810	211
Autres produits et charges sans incidence financière	-	(132)
Impôts différés	(687)	(116)
Capacité d'autofinancement avant résultat net de financement et impôts	7 558	2 462
Variation du besoin en fonds de roulement	(5 455)	(6 685)
Stocks	(4 843)	(6 450)
Créances d'exploitation	(10 313)	1 579
Carry back	(61)	-
Impôt sur le résultat payé	299	(125)
Dettes d'exploitation	9 706	(1 629)
Intérêts payés	(243)	(60)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	2 103	(4 223)
<i>Flux de Trésorerie liés aux opérations d'investissement</i>		
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(675)	(1 053)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(110)	(236)
Cession d'immobilisations incorporelles	303	-
Cession d'immobilisations corporelles	401	2
Acquisition d'immobilisations financières	(1)	-
Cession d'immobilisations financières	22	5
Intérêts payés	-	(224)
Trésorerie nette sur cessions ou acquisitions de filiales	-	-
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(60)	(1 506)
<i>Flux de Trésorerie liés aux opérations de financement</i>		
Augmentation de capital ou apports	25	5 071
Dividendes versés aux actionnaires	-	(2 841)
Emission d'emprunts	1 944	190
Actifs financiers	58	150
Remboursements d'emprunts	(2 838)	(1 124)
Intérêts payés	(567)	(149)
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement	(1 378)	1 297
Incidence des variations de cours de devises	66	(91)
VARIATION DE TRESORERIE	731	(4 523)
Trésorerie à l'ouverture	2 350	4 445
Trésorerie à la clôture (1)	3 081	(78)

(1) voir note 5.6.

V - Notes aux états financiers condensés

5.1. Informations relatives à l'entreprise

Les états financiers condensés comprennent la société Bigben Interactive SA – domiciliée en France - et ses filiales (Groupe Bigben Interactive). Elle est cotée sur le marché Eurolist d'Euronext Paris, compartiment C (ISIN : FR0000074072 ; Reuters : BIG.PA ; Bloomberg : BIG FP).

Le Groupe Bigben Interactive (ci-après dénommé « Le Groupe ») est un acteur majeur de la distribution de logiciels de jeux vidéo et le leader indépendant de la distribution et de la fabrication/édition d'accessoires pour consoles de jeux vidéo sur les principaux marchés d'Europe continentale (France, Allemagne et Benelux).

Les états financiers condensés pour la période du 1^{er} avril au 30 septembre 2009 ainsi que les notes y afférant ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 12 novembre 2009.

5.2. Faits marquants

a) Développement commercial

Pause de la croissance du secteur du jeu vidéo avant d'aborder la 2^{ème} partie du cycle pour les consoles de salon (avec les baisses de prix de septembre 2009 menant vers le mass-market), les consoles nomades approchant elles-mêmes la fin de cycle ;

Environnement difficile, toujours marqué par l'extrême prudence de l'ensemble des circuits de distribution et la concurrence d'une multiplicité d'acteurs;

Recul du chiffre d'affaires au premier semestre de l'exercice (-26,5%) par rapport à un premier semestre exceptionnel en 2008-09, le niveau des ventes s'établissant à un niveau légèrement supérieur à celui réalisé en 2007-08 ;

Retour attendu à une saisonnalité classique au 2^{ème} semestre de l'exercice en cours, avec un phénomène de rattrapage par rapport au 1^{er} semestre atone, les stocks dans les canaux de distribution étant à leur plus bas niveau historique avant la haute saison.

b) Moyens

Centralisation de la logistique « Accessoires » de la filiale belge Atoll Soft sur la plate forme de Libercourt à compter du 15 juillet 2009.

Réorientation de la filiale Espace 3 vers le commerce électronique, son réseau commercial ayant été réduit à 4 magasins après la fermeture de 7 points de vente depuis le début de l'exercice.

c) Actionnariat

Exercice de 9.361.866 BSA du 01 avril 2009 au 30 juin 2009 donnant lieu à la création de 1.560 311 actions nouvelles permettant à la société de lever 5,07M€.

Achèvement de l'augmentation de capital par exercice des BSA 2006 (période d'exercice 01 avril 2007-30 juin 2009) avec l'émission de 1.609.362 actions nouvelles sur l'ensemble de la période d'exercice soit une souscription à 99%, ayant permis à la société de lever 5,23M€

Relèvement des fonds propres de la Société à plus de 26,8M€, les fonds propres consolidés s'établissant à 33,1M€.

d) Finances

Aucun crédit de campagne au titre des besoins de financement pour la période de Noël 2009.

e) Liquidation de la filiale Bigben Interactive UK

Versement en juin 2009 du boni de liquidation soit 51 k GBP s'appliquant à l'ensemble des créances détenues par la société sur sa filiale commerciale britannique.

Evénements post-clôture

Changement de nom pour la filiale belge Atoll Soft et la sous filiale néerlandaise acquises en 1999, celles-ci devenant respectivement Bigben Interactive Belgium et Bigben Interactive Nederland à compter du 15 octobre 2009.

Liquidation de la filiale Bigben Interactive UK le 31 octobre 2009

5.3 Principales méthodes comptables

5.3.1. Déclaration de conformité

Les états financiers condensés du Groupe Bigben Interactive sont établis suivant les normes et interprétations édictées par l'IASB (International Accounting Standard Board) dont l'application est obligatoire au 30 septembre 2009, telles qu'elles sont publiées au 30 septembre 2009.

Les comptes consolidés semestriels sont établis conformément à la norme IAS34 « information financière intermédiaire ». 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 2009. Les états financiers consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 31 mars 2009 sont disponibles sur demande au siège social de la Société située rue de la Voyette, CRT 2, 59818 Lesquin cedex ou sur le site Bigben Interactive www.bigben.fr, rubrique Corporate.

Les états financiers condensés au 30 septembre 2009 comprennent, à titre comparatif, les données relatives à la période du 1^{er} avril au 30 septembre 2008 établies selon les mêmes règles.

Normes entrées en vigueur au cours de la période

De nouvelles normes, amendements de normes et interprétations en vigueur pour l'exercice ouvert le 01 avril 2009 n'ont pas été appliqués pour la préparation des états financiers consolidés :

- IFRS 8 requiert une modification de la présentation et de la note relative à l'information sectorielle qui est basée sur le reporting interne régulièrement examiné par le principal décideur opérationnel du groupe, afin d'évaluer la performance de chaque secteur et de leur allouer des ressources. Compte tenu de l'organisation du groupe, la mise en œuvre de IFRS8 n'a pas un impact significatif sur la présentation de l'information par secteur dans les états financiers consolidés.
- IAS 23 révisée « Coûts d'emprunt » supprime l'option constituant à comptabiliser en charges les coûts d'emprunt et impose qu'une entité immobilise, en tant que composant du coût de l'actif, les coûts d'emprunt directement attribuables à l'acquisition, la construction ou la production d'un actif qualifié. L'application d'IAS 23 constitue un changement de méthode comptable pour le Groupe. En accord avec les dispositions transitoires, le Groupe applique l'IAS 23 révisée aux actifs qualifiés pour lesquels l'incorporation des coûts d'emprunt débute à compter de la date d'entrée en vigueur de la norme. En conséquence, il n'y a pas d'impact sur les périodes antérieures présentées dans les états financiers consolidés du groupe.
- IAS 1 révisée « Présentation des Etats Financiers » introduit la notion de résultat global qui présente les variations de capitaux propres de la période, autres que celles résultant de transactions avec les propriétaires agissant en cette qualité. IAS 1 révisée qui est d'application obligatoire dans les états financiers 2009-2010 du Groupe n'a pas un impact significatif sur la présentation des états financiers consolidés.
- Les "améliorations annuelles" de l'IASB ont amendé un certain nombre de normes existantes. Leur première application varie selon les normes mais devrait principalement intervenir en 2009. Leur première application n'a eu aucun effet sur les états financiers consolidés.

- Les amendements à IAS 32 « Instruments financiers : Présentation » et IAS 1 « Présentation des Etats Financiers – Instruments financiers remboursables au gré du porteur ou en cas de liquidation » et l’amendement IFRS2 Conditions d’acquisition des droits et annulations n’ont pas d’impact sur les états financiers du Groupe Bigben Interactive.
- Les normes IFRIC 13 ‘Programme de Fidélisation des clients’, IFRIC 15 ‘Contrats de construction immobilière’, IFRIC 16 ‘Couverture d’un investissement net’ ne sont pas applicables au Groupe Bigben Interactive.

Normes publiées et non encore en vigueur

- IFRS 3 révisée (2008) « Regroupements d’entreprises » comporte les modifications suivantes: la contrepartie éventuelle liée aux regroupements effectués doit être évaluée à la juste valeur, les variations ultérieures (compléments de prix par exemple) étant comptabilisées en résultat. Les frais d’acquisition, autres que les frais d’émission d’actions ou de dettes, sont reconnus en charges lorsqu’ils seront encourus. Toute participation antérieure détenue dans la société acquise est évaluée à sa juste valeur, le gain ou la perte en résultant étant comptabilisé en résultat. Toute participation (minoritaire) ne donnant pas le contrôle est évaluée soit à la juste valeur, soit sur la base de sa part proportionnelle dans la juste valeur des actifs et des passifs identifiables de la société acquise, le choix s’effectuant transaction par transaction. IFRS 3 révisée, qui est d’application obligatoire dans les états financiers consolidés pour les exercices ouverts à compter du 01 juillet 2009 soit pour le Groupe l’exercice 2010-2011, est appliquée de façon prospective et en conséquence n’a pas d’impact sur les périodes antérieures présentées dans les états financiers consolidés du Groupe.
- IAS 27 amendée « Etats financiers consolidés et individuels » (2008) prévoit que les modifications de la part d’intérêt du Groupe dans une filiale sans perte de contrôle soient comptabilisées comme des transactions portant sur les capitaux propres. Les amendements à IAS 27 qui est d’application obligatoire dans les états financiers consolidés pour les exercices ouverts à compter du 01 juillet 2009 soit pour le Groupe l’exercice 2010-2011, n’a pas d’impact significatif sur ceux-ci.
- IFRIC 17 “distributions d’actifs non monétaires aux actionnaires” a été publiée par l’IASB en novembre 2008. Elle est d’application prospective obligatoire aux distributions intervenues dans les exercices ouverts à compter du 1er juillet 2009, soit 2010-2011 pour le groupe. En conséquence il n’y a pas d’impact sur les périodes antérieures présentées dans les états financiers 2009-2010 du groupe. »

5.3.2. Bases de préparation

Les états financiers sont présentés en milliers d’euros.

1) Recours à des estimations

En vue de l’établissement des états financiers consolidés, la direction du Groupe ou des sociétés intégrées peuvent être amenées à procéder à des estimations et à retenir des hypothèses qui affectent la valeur des actifs et passifs, des charges et produits, ainsi que les informations données dans les notes annexes du Groupe.

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

Dans le cadre de la préparation des états financiers intermédiaires, les jugements significatifs exercés par la Direction pour appliquer les méthodes comptables du Groupe et les sources potentielles d’incertitude relatives aux estimations sont identiques à ceux et celles décrits dans les états financiers consolidés de l’exercice clos le 31 mars 2009.

En particulier, au cours des six mois écoulés au 30 septembre 2009, la Direction a réexaminé ses estimations concernant :

- la valeur recouvrable des goodwill (voir note 5.6.1),
- les actifs d’impôts non comptabilisés antérieurement et relatifs à des déficits fiscaux reportables non utilisés (voir note 5.6.6)

5.4. Périmètre de consolidation

5.4.1. Liste des sociétés reprises dans le périmètre de consolidation

Les entités sont toutes consolidées en intégration globale, à l'exception des sociétés Cadonor et KS Multimedia, mises en équivalence.

Société	% de contrôle
BIGBEN INTERACTIVE SA	Société mère
ESPACE 3 GAMES (SAS)	100%
ATOLL SOFT SA (Belgique)	100%
ATOLL SOFT Nederland (Pays Bas)	100%
BIGBEN INTERACTIVE HK Ltd (Hong Kong)	100%
BIGBEN INTERACTIVE GmbH (Allemagne)	100%

La filiale belge Atoll Soft et la sous filiale néerlandaise acquises en 1999 changent de nom, celles-ci devenant respectivement Bigben Interactive Belgium et Bigben Interactive Nederland à compter du 15 octobre 2009.

5.4.2. Changements du périmètre de consolidation

Aucun changement de périmètre de consolidation n'est intervenu sur la période du 1^{er} avril au 30 septembre 2009.

L'arrêt de l'exploitation de Bigben Interactive UK Ltd, déclarée en cessation de paiement et placée sous le régime de l'administration le 08 avril 2005, avait entraîné pour le Groupe une perte de contrôle à cette date. L'essentiel de ses actifs a fait l'objet d'une cession le 16 mai 2005. En conséquence, ont été exclues du périmètre de consolidation depuis le 30 septembre 2005 la filiale britannique Bigben Interactive UK Ltd et les holdings anglaises sans activité, dans l'attente de la liquidation juridique de la filiale qui est finalement intervenue le 31 octobre 2009.

5.5. Information sectorielle

5.5.1. Résultat par secteur

30 septembre 2009	France	Benelux	Allemagne	Autres	Eliminations	Total
Produits des activités ordinaires						
- de l'activité	18 585	5 396	4 560	2 537	-	31 078
- ventes inter-segments	4 416	418		12 277	(17 111)	-
Total	23 001	5 814	4 560	14 814	(17 111)	31 078
Résultat sectoriel	766	384	(115)	525		1 560
Résultat financier						8
Impôts						(130)
Résultat						1 437
<i>Actifs sectoriels</i>						
Goodwills	68	1 088	0	0		1 156
Autres actifs non courants	8 783	290	60	208		9 341
Actifs courants	40 797	5 211	4 434	1 360		51 802
Actifs d'impôts différés						4 044
Actif total						66 343
Passifs sectoriels	12 328	2 490	1 754	4 814		21 386
Passif d'impôts						-
Dettes financières	11 477	138	214	0		11 829
Capitaux propres						33 128
Passif total						66 343
Perte de valeur	145					145
Investissements	1 213	24	3	172		1 412
Dotation aux amortissements	620	60	7	132		819

30 septembre 2008	France	Benelux	Allemagne	Autres	Eliminations	Total
Produits des activités ordinaires						
- de l'activité	24 734	6 847	7 112	3 561		42 254
- ventes inter-segments	4 604	146	-	10 085	(14 835)	-
Total	29 338	6 993	7 112	13 646	(14 835)	42 254
Résultat sectoriel	4 187	603	1 452	965		7 207
Résultat financier						(895)
Impôts						217
Résultat						6 529
<i>Actifs sectoriels</i>						
Goodwills	284	1 088				1 372
Autres actifs non courants	11 844	335	68	60		12 307
Actifs courants	38 754	4 579	5 928	2 527		51 788
Actifs d'impôts différés						3 685
Actif total						69 152
Passifs sectoriels	20 552	1 463	3 139	3 995		29 149
Passif d'impôts						-
Dettes financières	20 633	305				20 938
Capitaux propres						19 065
Passif total						69 152
Perte de valeur	259					259
Investissements	981	24	19	21		1 045
Dotation aux amortissements	561	65	6	32		664

5.5.2. Autres informations (métiers)

1 ^{er} avril - 30 septembre 2009	France	Benelux	Allemagne	Autres	Total
Accessoires	11 453	2 192	4 515	2 527	20 687
Dist. exclusive	2 715	2 969	-	-	5 684
Audio Cadeaux	2 098	113	45	10	2 266
Dist. non exclusive	2 319	122	-	-	2 441
Total	18 585	5 396	4 560	2 537	31 078

1 ^{er} avril - 30 septembre 2008	France	Benelux	Allemagne	Autres	Total
Accessoires	14 885	3 546	7 111	3 397	28 939
Dist. exclusive	2 377	3 288	-	-	5 665
Audio Cadeaux	1 720	13	-	165	1 898
Dist. Non exclusive	5 752	-	-	-	5 752
Total	24 734	6 847	7 111	3 562	42 254

5.6. Notes complémentaire relatives aux comptes de bilan :

5.6.1 Goodwills

Origine	Valeur brute 30/09/2009	Perte de valeur	Valeur nette 30/09/2009	Valeur nette 31/03/2009	Valeur nette 30/09/2008
Atoll Belgique	1.088	-	1.088	1.087	1.087
Espace 3 Game's	362	362	-	217	217
Vox Diffusion	68	-	68	68	68
Total	1.518	362	1.156	1.372	1.372

Les tests d'impairment au 30.09.2009 réalisés sur les UGT présentant des indices de perte de valeur ont mis en évidence une dépréciation complémentaire des Goodwills sur la société Espace 3 Game's à hauteur de 145 k€. L'UGT concernée est la France.

5.6.2 Immobilisations incorporelles:

1er avril - 30 septembre 2009	Goodwills	Autres	Total
Valeur brute début de période	2.302	3.626	5.928
Acquisitions	-	1.053	1.053
Actifs destinés à la vente	-	-	-
Diminutions / Sorties	(784)	(21)	(805)
Valeur brute fin de période	1.518	4.658	6.176
Amortissements cumulés début de période	-	1.744	1.744
Dotations aux amortissements	-	339	339
Diminutions / Amortissements	-	(21)	(21)
Amortissements cumulés fin de période	-	2.062	2.062
Perte de valeur cumulée début de période	930	-	930
Actifs destinés à la vente	-	-	-
Perte de valeur de la période	145	-	145
Diminutions / Sorties	(713)	-	(713)
Perte de valeur cumulée fin de période	362	-	362
Valeur nette fin de période	1.156	2.596	3.752

L'arrêt de l'activité de plusieurs magasins de notre filiale de vente au détail Espace 3 Game's a engendré une perte de 71 k€, les 4 magasins restant ont été provisionnés totalement soit une dotation complémentaire de 145 k€ sur le semestre clos le 30/09/2009..

Exercice 2008-09	Goodwills	Autres	Total
Valeur brute début de période	2.530	1.944	4.474
Acquisitions	-	1.708	1.708
Transferts	-	-	-
Diminutions / Sorties	(228)	(26)	(254)
Valeur brute fin de période	2.302	3.626	5.928
Amortissements cumulés début de période	-	905	905
Dotations aux amortissements	-	863	863
Diminutions / Amortissements	-	(24)	(24)
Amortissements cumulés fin de période	-	1.744	1.744
Perte de valeur cumulée début de période	845	-	845
Perte de valeur de la période - Dotation	236	-	236
Perte de valeur de la période - Reprise	(151)	-	(151)
Perte de valeur cumulée fin de période	930	-	930
Valeur nette fin de période	1.372	1.882	3.254

1er avril - 30 septembre 2008	Goodwill	Autres	Total
Valeur brute début de période	2.530	1.944	4.474
Acquisitions	-	674	674
Actifs destinés à la vente	-	-	-
Diminutions / Sorties	(205)	-	(205)
Valeur brute fin de période	2.325	2.618	4.943
Amortissements cumulés début de période	-	905	905
Dotations aux amortissements	-	269	269
Diminutions / Amortissements	-	-	-
Amortissements cumulés fin de période	-	1.174	1.174
Perte de valeur cumulée début de période	845	-	845
Actifs destinés à la vente	-	-	-
Perte de valeur	259	-	259
Diminutions / Sorties	(151)	-	(151)
Perte de valeur cumulée fin de période	953	-	953
Valeur nette fin de période	1.372	1.444	2.816

5.6.3 Immobilisations corporelles

En k€	09/2008	03/2009	09/2009
Valeur brute début de période	12.479	12.479	12.800
Acquisitions	370	601	359
Actifs destinés à la vente	-	-	-
Ecarts de Change	71	148	(114)
Diminutions / Sorties	(18)	(428)	(286)
Valeur brute fin de période	12.902	12.800	12.759
Amortissements cumulés début de période	5.493	5.493	6.030
Dotations aux amortissements	395	831	480
Actifs destinés à la vente	-	-	-
Ecarts de Change	67	134	(97)
Diminutions / Amortissements	(18)	(428)	(252)
Amortissements cumulés fin de période	5.937	6.030	6.161
Perte de valeur cumulée début de période	-	-	-
Perte de valeur	-	-	-
Perte de valeur cumulée fin de période	-	-	-
Valeur nette fin de période	6.965	6.770	6.598

Les ensembles immobiliers des sites de Lesquin et Libercourt sont financés par crédit bail, le coût de revient des terrains et constructions est de 6 137 k€ amortis pour 2 147 k€, soit une valeur nette de 3 990 k€ au 30/09/2009.

La chaîne logistique de Libercourt ainsi que les chariots élévateurs informatisés (acquisition de 106 k€ sur le semestre) sont financés par crédit bail, le coût de revient est de 844 k€ amorti pour 263 k€, soit une valeur nette de 581 k€ au 30/09/2009. Le reste des acquisitions représentent essentiellement du matériel informatique et les coûts d'outillage (moules de fabrication).

L'arrêt de l'activité de ventes au détail de plusieurs magasins d'Espace 3 se solde par une mise au rebut des installations pour un montant net de 34 k€ (brut pour 285 k€ amorti pour 251 k€).

5.6.4 Part dans les entreprises associées

Les sociétés Cadonor et KS Multimédia ont été mises en équivalence.

5.6.5 Actifs d'impôts exigibles

En k€	30/09/2008	31/03/2009	30/09/2009
Carry back (1)	3.744	-	-
Actifs d'impôts exigibles courants	8	8	8
Total des actifs d'impôts exigibles	3.752	8	8

(1) La créance de Carry-back, à échéance 2010, a été intégralement remboursée en mars 2009 (suite à la décision du gouvernement permettant le remboursement anticipé des créances fiscales).

5.6.6 Actifs d'impôts différés

En k€	30/09/2008	31/03/2009	30/09/2009
Déficits	3.519	3.862	3.862
Décalages temporaires	166	76	182
Total de l'impôt différé	3.685	3.938	4.044

Il a été constaté des impôts différés actifs de 3 862 k€ sur la société faitière BBI SA et BBI Allemagne du fait des perspectives de profitabilité dans un délai jugé raisonnable de 12 mois.

Le montant – en base - des déficits restant non activés est de 5.013 k€.

5.6.7 Créances Clients

En k€	30/09/2008	31/03/2009	30/09/2009
Clients et effets en portefeuille	27.824	23.338	20.883
Perte de valeur pour créances douteuses	(3.633)	(3.980)	(1.491)
Total créances	24.191	19.358	19.392

Au 30 septembre 2009, la ventilation de la valeur brute des créances clients, en fonction de l'ancienneté des créances, s'analyse de la façon suivante

Ventilation Echu/Non échu	En k€	%
Créances Clients non échues	17.514	83.9%
Créances Clients échues	3.369	16.1%
Total créances	20.883	100%

Ventilation des créances échues	En k€	%
Moins de 1 mois	1.328	39.4%
De 1 à 3 mois	107	3.2%
De 3 mois à 1 an	552	16.4%
Plus d'1 an	1.382	41.0%
Total créances	3.369	100%

Les créances à plus de 3 mois (1.934k€) sont provisionnées à hauteur de 1.209 k€ HT. Les créances de moins de 3 mois ne présentent pas de risques particuliers et ne sont pas individuellement significatives.

5.6.8 Autres débiteurs

En k€	30/09/2008	31/03/2009	30/09/2009
Etats et collectivités locales (hors IS)	1.546	2.452	921
Personnel	44	39	41
Ristournes Fournisseurs à recevoir	1.258	755	343
Créances sur cessions immobilisations	110	2	7
Affacturage	1.492	3.518	2.280
Charges constatées d'avance	1.553	1.642	1.725
Acomptes et avances sur commandes	818	1.043	2.223
Acomptes Contrats de Distribution	-	150	306
Fournisseurs débiteurs et divers	243	89	122
Total	7.064	9.690	7.968

La baisse de la créance sur l'Etat est due au remboursement du crédit de TVA reçu sur Aout 2009 pour un montant de 1 500 k€. La progression des avances et acomptes sur commandes est liée essentiellement à l'activité plus soutenue de fin d'année pour le département Audio-Cadeaux, les fournisseurs exigeant des acomptes pour générer la production.

5.6.9 Trésorerie et équivalents de trésorerie

En k€	30/09/2008	31/03/2009	30/09/2009
Trésorerie et équivalents de trésorerie (I)	4.678	8.013	1.878
Concours bancaires (II)	1.597	3.568	1.956
Intérêts courus (III)	128	-	-
Financements court termes (II)+(III)	1.725	3.568	1.956
Trésorerie présentée dans le tableau de flux de trésorerie (I) -(II)	3.081	4.445	(78)
Variation de la Trésorerie	-	1.364	(4.523)

5.6.10 Passifs financiers courants et non courants

en k€	30/09/2009 Total	Échéance < 1 an	Échéance 1 à 5 ans	Échéance > 5 ans
Emprunts d'origine long terme (1)	5.681	1.740	3.941	-
Emprunts sur locations financement	4.001	429	1.514	2.058
Concours bancaires courants	1.956	1.956	-	-
Intérêts courus non échus	-	-	-	-
Autres financements	191	191	-	-
Total des passifs financiers	11.829	4.316	5.455	2.058

en k€	31/03/2009 Total	Échéance < 1 an	Échéance 1 à 5 ans	Échéance > 5 ans
Emprunts d'origine long terme (1)	6.567	1.780	4.787	-
Emprunts sur locations financement	4.098	400	1.486	2.212
Concours bancaires courants	3.568	3.568	-	-
Intérêts courus non échus	-	-	-	-
Autres financements	34	34	-	-
Total des passifs financiers	14.267	5.782	6.273	2.212

en k€	30/09/2008 Total	Échéance < 1 an	Échéance 1 à 5 ans	Échéance > 5 ans
Emprunts d'origine long terme (1)	7.554	1.805	5.749	-
Emprunts sur locations financement	4.292	392	1.538	2.362
Concours bancaires courants	1.597	1.597	-	-
Intérêts courus non échus	128	128	-	-
Autres financements (2)	7.366	4.255	3.111	-
Total des passifs financiers	20.937	8.177	10.398	2.362

(1) La part à court terme des emprunts d'origine long terme prend en compte la conversion prévue des deux tiers de la dette bancaire de BBI SA soit 20.313k€ en capital et de la consolidation à long terme (7 ans) de la dette bancaire résiduelle de BBI SA avec un différé d'amortissement jusqu'au 31 mars 2008.

(2) L'escompte du carry-back fiscal ayant permis de rembourser par anticipation en mai 2008 le New Money 1 (à échéance in fine au 23 janvier 2009 et classé en emprunt long terme) a - par convention - été présenté en « autres financements. Ce financement de la créance de Carry-back (pour 3 111 k€) a été remboursé en mars 2009 suite au remboursement anticipé par l'état de notre créance de Carry-back à hauteur de 3 931 k€.

5.6.11 Provisions courantes

	01/04/2009	Dotations	Utilisations	Reprises sans utilisation	Variation périmètre	30/09/2009
Plan de Restructurations	10	-	-	10	-	-
Autres provisions	185	15	17	-	-	183
Total	195	15	17	10	-	183

	01/04/2008	Dotations	Utilisations	Reprises sans utilisation	Variation périmètre	31/03/2009
Plan de Restructurations	28	-	-	18	-	10
Autres provisions	96	149	60	-	-	185
Total	124	149	60	18	-	195

	01/04/2008	Dotations	Utilisations	Reprises sans utilisation	Variation périmètre	30/09/2008
Plan de Restructurations	28	-	-	-	-	28
Autres provisions	96	78	25	-	-	149
Total	124	78	25	-	-	177

5.6.12 Autres créiteurs

En k€	30/09/2008	31/03/2009	30/09/2009
Etats et collectivités publiques (hors IS)	2.002	1.470	1.453
Personnel et Organismes sociaux	1.282	1.670	1.080
Remises clients et Clients Créiteurs	9.841	4.583	4.029
Investisseur privé	146	139	139
Dettes sur immobilisations	-	-	1 171
Produits constatés d'avance	112	356	424
Affacturation	983	3.190	1.906
Créiteurs divers	198	193	135
Total	14.564	11.601	10.337

La baisse des remises clients (provision pour ristournes de fin d'année à accorder) et des positions créditrices en comptes clients est liée à la modification du règlement des ristournes de fin d'année, celles ci étant maintenant établies pour une grande partie sur factures.

Le poste Dettes sur immobilisations comprend essentiellement la dette sur le solde de l'acquisition des titres de Bigben Interactive UK, l'échéance étant contractuellement fixée au 01/04/2010. Cette dette figure dans les passifs non courants sur les exercices et situations précédentes.

5.7. Notes complémentaires au compte de résultat

5.7.1 Détail des produits des activités ordinaires

En k€	30/09/2008	30/09/2009
Ventes de marchandises	42.254	30.973
Prestations de services	-	105
Total	42.254	31.078

Répartition du chiffre d'affaires par zone géographique des clients

En k€	30/09/2008		30/09/2009	
Allemagne	6.726	15.9%	4.081	13.1%
Belgique	3.793	9.0%	3.035	9.8%
France	21.446	50.8%	15.895	51.1%
Pays-Bas	3.040	7.2%	2.315	7.4%
Royaume-Uni	2.280	5.4%	1.763	5.7%
Autres	4.969	11.7%	3.989	12.9%
Total	42.254	100%	31.078	100%

5.7.2 Achats consommés

En k€	30/09/2008	30/09/2009
Marchandises	29.229	25.766
Variation stock Marchandises	(1.724)	(5.794)
Perte de valeur consommée	(3.119)	(691)
Total	24.386	19.281

5.7.3 Charges externes

En k€	30/09/2008	30/09/2009
Achats non stockés	290	256
Autres services extérieurs	77	92
Primes d'Assurances	143	126
Entretiens - Réparations	278	329
Loyers	334	346
Publicité	897	1.061
Transports sur ventes	1.025	868
Frais de Déplacements	380	392
Frais de Communication	228	262
Frais et services bancaires	99	69
Honoraires	984	847
Autres Charges externes	537	363
Total	5.272	5.011

5.7.4 Charges de personnel

En k€	30/09/2008	30/09/2009
Salaires et rémunérations	3.073	3.043
Charges sociales	924	972
Versements plans à cotisations définies	125	132
Augmentation de la provision pour prestations définies	-	(27)
Participation des salariés	-	-
Total	4.122	4.120

5.7.5 Résultats sur cessions d'actifs non courants

En k€	30/09/2008	30/09/2009
Plus value de cession sur immobilisations	60	(99)
Total	60	(99)

5.7.6 Coût de l'endettement

En k€	30/09/2008	30/09/2009
Intérêts sur financement moyen terme	(463)	(99)
Intérêts sur financement de l'exploitation net des produits net d'escompte et de créances	(243)	(60)
Frais relatifs au crédit bail	(104)	(52)
Résultat net du financement (sous total)	(810)	(211)
Résultat sur cessions de valeurs mobilières de placement	11	(5)
Actualisation Carry back	61	-
Autres produits financiers	10	117
Résultat de change	(167)	107
Produits financiers (sous total)	(85)	219
Total	(895)	8

Malgré la réduction de 41% de l'endettement financier et l'absence de tout crédit de campagne pour Noël 2009, la réduction de 8 % des frais financiers est moins forte qu'attendue du fait de l'impact de la hausse des taux sur une dette exclusivement à taux variable et aux pertes de change liées à la hausse du dollar.

5.7.7 Impôt sur les bénéfiques

En k€	30/09/2008	30/09/2009
Résultat consolidé avant impôt et perte de valeur	6 571	1 712
<i>taux d'imposition de la SA BBI (Mère)</i>	33.33%	33.33%
Impôt théorique	2 190	571
Impôt réel	(217)	130
<i>Ecart à analyser</i>	(2 407)	(441)
IS sur différences permanentes	(88)	(519)
Corrections antérieures d'IS	-	-
Déficit fiscal utilisé non activé		579
Déficit fiscal utilisé et activé antérieurement	(1.556)	(351)
Activation Différences temporaires antérieures	-	(66)
Activation des déficits pour la période	(510)	-
Différence de taux	(253)	(84)
<i>Ecart analysé</i>	(2.407)	(441)

5.7.8 Résultat par action

	30/09/2008	30/09/2009
Nombre d'actions ordinaires au 1er Avril	9 807 776	9 839 224
Incidence des actions propres	37 138	37 138
Actions émises en cours d'exercice	8 041	1 560 311
Soit Nombre prorata temporis	4 468	780 797
Nombre moyen d'actions de 2 euro en circulation	9 775 106	10 582 883
Effet dilutif des options d'achats suivant la méthode du "rachat d'actions"	-	-
Exercice des BSA 2006 (1 action pour 6 BSA)	816 389	-
Exercice des BSA Managers (1 action pour 1 BSA)	-	79 689
Nombre moyen d'actions après dilution	10 591 495	10 662 572
Nominal des actions (en euros)	2.0	2.0

5.7.9 Plans d'option d'achat d'actions et de souscription d'actions

Actions gratuites

Le 14 octobre 2008 ont été attribuées 44.600 actions gratuites au personnel de la Société et du Groupe en application de la résolution afférente de l'AGM du 20 juillet 2007. Celles-ci seront définitivement acquises par les bénéficiaires le 14 octobre 2010, la période de conservation (indisponibilité fiscale) allant jusqu'au 14 octobre 2012.

Date de l'Assemblée Générale	AGE du 20/07/07
Nombre d'actions gratuites initialement attribuées	44.600
Nombre d'actions attribuées au 30 septembre 2009	43.150
Date d'attribution des actions gratuites	14/10/08
Fin de la période d'acquisition	14/10/10
Fin de la période de conservation	14/10/12

BSA Managers

Le programme de BSA Managers autorisé par l'AGE du 01 octobre 2008 prévoit 3 tranches égales exerçables selon des fenêtres annuelles successives du 01 juillet 2009 au 30 juin 2012, les bons devenant automatiquement caducs à défaut d'avoir été exercés dans les délais fixés pour chaque tranche.

Ces BSA ne seront exerçables que si le résultat opérationnel courant est supérieur à 14,0 M€ au 31 mars 2009 pour la tranche 1, 14,5 M€ au 31 mars 2010 pour la tranche 2, 15,0 M€ au 31 mars 2011 pour la tranche 3

Les 360.000 bons offerts ont été intégralement souscrits par les bénéficiaires le 30 décembre 2008, permettant de constater une prime d'émission de 243 600 €.

Les bénéficiaires des BSA managers n'ont pas reçu d'actions gratuites le 14 octobre 2008.

Les conditions d'exercice de la 1^{ère} tranche sont réunies depuis le 01 juillet 2009 mais aucun exercice de BSA correspondant n'a été constaté au 30 septembre 2009, la période d'exercice se terminant le 30 juin 2010.

5.7.10 Engagement hors bilan

	par	Bénéficiaire	Montant 30/09/2009	Montant 31/03/2009	Objet de l'engagement
Engagements donnés					
Nantissement de titres BBI UK Ltd	BBI SA	Crédit Agricole	1.113	1.113	Emission de caution bancaire
Nantissement de titres Espace 3	BBI SA	Deutsche Bank AG	0	0	New Money 1 + 2 pour BBI SA
Nantissement de titres AtollSoft et BBI GmbH	BBI SA	Deutsche Bank AG	0	0	New Money 2 pour BBI SA
Nantissement de marques Bigben	BBI SA	Deutsche Bank AG	0	0	New Money 2+3 pour BBI SA
Caution bancaire	BBI SA	Commerzbank AG	0	0	Concours CT à BBI GmbH
Hypothèque	Atoll Soft SA	CBC Banque	138	172	Financement du Site de Tubize et crédit d'exploitation
Caution fiscale	BBI SA	Trésor Public	0	150	Redressement TVA de Vox Diffusion (absorbée sept. 2002)
Caution fiscale	BBI SA	Trésor Public	0	106	Redressement IS Vox Diffusion (absorbée en sept.2002)

Les marques Bigben, Bigben Interactive, Bigben Télécom et Bigben Sports ont fait l'objet d'un nantissement en faveur de Deutsche Bank AG en garantie d'une ligne de crédit de 3 M€ à 3 ans remboursable en 30 mensualités après un différé d'amortissement de 6 mois conformément aux termes de la convention de crédit conclue le 6 avril 2006. Ce nantissement a été ratifié par l'assemblée générale extraordinaire du 03 juillet 2006.

La cession de carry back fiscal à Deutsche Bank a, le 07 mai 2008, fait l'objet d'une mainlevée préalable à l'escompte par un établissement financier tiers, cette opération permettant d'obtenir les fonds nécessaires au remboursement du New Money 1.

Compte tenu du remboursement des lignes de crédit « New Money 1 et 2 » par anticipation durant l'exercice 2008-09, les nantissements des marques et des actions des filiales Espace3, Atoll et BBI GmbH n'ont plus lieu d'être depuis le 31 mars 2009.

Autres engagements :

Déclaration de subordination : Compte tenu de la situation nette négative de BBI GmbH, la maison mère BBI SA a signé le 23 octobre 2008 une déclaration de subordination de ses créances sur la filiale à concurrence d'un montant réduit à 2.000 k€, cette déclaration étant toujours valable au 30 septembre 2009.

Engagement de reprise de crédit-bail : L'actionnaire institutionnel MI29 a souscrit le 05 avril 2007 un engagement de reprise du crédit bail consenti par Bail Actéa afin de financer la ligne de préparation automatique des colis sur le site logistique de Libercourt, l'investissement étant de 500 k€.

	par	Bénéficiaire	Montant 30/09/2009	Montant 31/03/2009	Objet de l'engagement
Engagements reçus					
Caution bancaire	Crédit Agricole	BBI SA	1.113	1.113	Acquisition BBI UK Holdings
Caution	MI29	Bail Actéa	264	313	Ligne de colisage automatique

Crédits documentaires import : Au 30 septembre 2009 étaient en place 2 opérations libellées en USD, échéance octobre et novembre 2009, pour un montant total de 366 k USD soit 251 k€.

Couverture de change : Au 31 mars 2009 était en place une couverture de change (achat à terme) de 11.752 k USD échéance de octobre à décembre 2009 soit 8.048 k€.

La société a souscrit auprès du Crédit Lyonnais un « Terme Accumulateur à Rebond » ou « TAR » pour la période du 15 décembre 2008 au 14 décembre 2009 à un cours de conversion de 1,45 USD = 1,00 EUR. Il est ainsi accumulé quotidiennement 8k USD par fixing quotidien inférieur au cours de conversion ou 16k USD par fixing quotidien supérieur à ce cours, le nominal accumulé sur la période pouvant être multiplié par 2 si le fixing au 14 décembre 2009 est supérieur au cours de conversion. Le nominal de référence est de 2.040 k USD, le nominal accumulé définitif pouvant atteindre 8.160 k USD si tous les multiplicateurs sont mis en jeu.

En k€	30/09/2008			31/03/2009			30/09/2009		
	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans
Loyers non annulables	486	777	383	386	336	0	362	534	0

5.7.11 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.

Les transactions réalisées avec les mandataires sociaux concernent leur rémunération qui s'est élevée au cours des deux premiers semestres des exercices aux montants suivants en k€ :

En k€	Rémunération fixe perçue	Rémunération variable perçue	Charge relative aux stocks options	Jetons de présence	Avantages en nature perçus	Prime d'arrivée et/ou de départ	Régime spécifique de retraites complémentaires
2009-2010	119	-	-	8	-	-	-
2008-2009	100	-	-	6	-	-	-

La rémunération de l'ensemble des membres du comité de direction Groupe (dont certains sont mandataires sociaux) au cours des deux derniers exercices s'est élevée aux montants suivants en k€ :

En k€	Rémunération fixe perçue	Rémunération variable perçue	Charge relative aux stocks options	Jetons de présence	Avantages en nature perçus	Prime d'arrivée et/ou de départ	Régime spécifique de retraites complémentaires
2009-2010	376	-	-	4	-	-	5
2008-2009	324	-	-	2	-	-	5

Par ailleurs le Groupe réalise des transactions avec la SCI Jafa (détenue à 25% par Monsieur Alain Falc, Président du conseil d'administration, et à 25% par Madame Jacqueline de Vrieze, administrateur), qui exploite le magasin de la filiale Espace 3 situé à Valenciennes. Les montants respectifs des loyers facturés est de :

En k€	30/09/08	30/09/09
SCI Jafa	19	18

Le contrat de service avec MI 29 a pris fin au 30 juin 2009 sans être renouvelé, la charge d'honoraires sur le 1^{er} semestre s'élève à 51k€.

Monsieur Jean-Marie de Chérade intervenait comme consultant externe avant sa nomination comme Administrateur le 06 mai 2008. Son contrat de service venant à échéance le 30 juin 2009 a été renouvelé pour l'exercice 2009-10. La charge d'honoraires pour le 1^{er} semestre s'élève à 42 k€ contre 48k€ à la même période de l'exercice précédent.

Deutsche Bank :

Les concours mis en place par Deutsche Bank depuis la signature du protocole du 14 janvier 2006 se décomposent comme suit :

- un crédit rééchelonné de 8.528 k€ représentant le solde de la dette après conversion des 2/3 de cette dette le 29 décembre 2006 ;
- une ligne de crédit de 2.767 k€ à 3 ans (New Money 1) amortissable in fine ;
- une ligne supplémentaire de crédit (New Money 2) de 3.000 k€ à 3 ans, remboursable en 30 mensualités après un différé de 6 mois ;
- un crédit de campagne (New Money 3) de 6.000 k€ au titre des besoins de financement pour la période de Noël 2006, renouvelé à hauteur de 4.000 k€ pour Noël 2007 ;
- un crédit de campagne additionnel (New Money 4) pour 3.000 k€ en 2007.

Cette dette bancaire a fait l'objet de remboursements comme suit :

- les crédits de campagne (New Money 3+ 4) ont fait l'objet d'un remboursement intégral au 31 mars 2008 et n'ont pas été renouvelés pour l'exercice 2008-09 ;
- la ligne de crédit « New Money 1 » à 3 ans a été remboursée par anticipation le 09 mai 2008 à concurrence de 2.767 k€ en faveur de Deutsche Bank, l'escompte de la créance de carry-back fiscal inscrite au bilan pour 3.931 k€ ayant permis d'obtenir les fonds nécessaires à ce remboursement anticipé ;
- le solde du New Money 2 amortissable soit 700 k€ a été remboursé par anticipation le 11 septembre 2008 ;
- le crédit moyen terme rééchelonné de 8.528 k€ était amorti à concurrence de 2.985 k€ au 30 septembre 2009.

Aucun de ces crédits ne fait l'objet de covenant. Seules les lignes de type « New Money » faisaient l'objet de garanties détaillées au paragraphe 6.14 *Engagement hors bilan*.

Les frais financiers comptabilisés en faveur de Deutsche Bank au 30 septembre 2009 sont détaillés ci-dessous :

En k€	Montant tiré	Intérêts 1 ^{er} semestre 2009/10	Encours au 30/09/2009
Dette bancaire LT	8.528	81	5.543
Total	8.528	81	5.543

VI - Rapport Semestriel d'Activité

1. Evolution de l'activité

Le retour à une saisonnalité classique

Le premier semestre de l'exercice 2008-09 avait connu une activité exceptionnelle avec la sortie en avril 2008 des 3 jeux les plus vendus sur l'ensemble de l'année, les ventes de consoles et d'accessoires étant alors favorablement impactées par le succès de ces jeux qui avait dépassé toutes les attentes, cette tendance s'essouffant au 3^{ème} trimestre. A titre de comparaison, le chiffre d'affaires semestriel 2009-10 s'établit ainsi à un niveau légèrement supérieur (+ 1,4%) à celui réalisé au premier semestre 2007-08.

Le début de l'année 2009 aura connu une pause de la croissance du secteur du jeu vidéo avant d'aborder la 2^{ème} partie du cycle pour les consoles de salon (avec les baisses de prix menant vers le mass-market attendues pour septembre 2009). Les ventes au 1^{er} semestre 2009/10 ont été impactées par la conjonction d'une gestion plus drastique que jamais de ses approvisionnements par la distribution, avec une actualité éditoriale faible en matière de jeux et un niveau de prix toujours élevé pour les consoles de salon. Ce n'est que dans le dernier mois du semestre que l'activité s'est redressée avec l'annonce de baisse de prix sur la console de salon PlayStation®3 de Sony ainsi qu'une activité éditoriale plus soutenue, se traduisant pour le Groupe Bigben Interactive par une croissance de ses ventes mensuelles de 18% par rapport à septembre 2008.

L'exercice 2009-10 est caractérisé par le retour attendu à une saisonnalité classique au 2^{ème} semestre de l'exercice en cours avec un phénomène de rattrapage par rapport au 1^{er} semestre atone, l'essentiel du résultat sera réalisé au 2^{ème} semestre. Malgré cette très forte saisonnalité de l'activité, le résultat semestriel reste néanmoins excédentaire.

Le renouvellement constant des gammes d'accessoires

La résilience du marché de l'accessoire pour Bigben Interactive repose sur un renouvellement systématique des gammes selon une triple démarche :

- L'exploitation des technologies développées dans le passé par le Groupe pour répondre aux attentes des consommateurs désireux d'avoir dans le domaine des produits indispensables une alternative avec un rapport qualité prix très compétitif, cela en offrant des produits comme les nouveaux chargeurs pour la remote Wii™ et les accessoires sans fil (remote et manette) pour la console Wii™. Le constat est similaire avec la manette filaire pour la console PlayStation®3 qui reste l'une des meilleures ventes dans les statistiques GfK, soutenue par la baisse de prix de la console de Sony effective début septembre 2009.
- L'évolution de produits originaux comme les étuis « Flip & Play » pour console DSi™ qui rencontrent le même succès que la précédente « Flip & Play » pour DS™ Lite. La nouvelle version compatible pour l'une et l'autre des deux consoles devrait confirmer son rang de « produit phare » dans la gamme d'accessoires Bigben Interactive.
- La mise en œuvre d'avancées technologiques menées par Bigben Interactive comme les « Magic Charger » permettant de recharger par induction sans aucune connexion métallique, disponibles pour les remote Wii™ et la console portable DSi™.

La montée en régime des packs produits combinant jeux et accessoires

La stratégie associant les savoir-faire en édition de jeux et conception d'accessoires a franchi un palier avec la sortie de « Hunting Challenge » en septembre 2009 qui s'est placé dès le départ dans les premières ventes nationales en France. Ce jeu de chasse pour Wii™, vendu avec une réplique de fusil de chasse combinant les deux manettes de jeu Wii, a connu un très vif succès dans ses versions *classique* et *collector* et continue à se maintenir dans le palmarès des jeux Wii™.

Les sorties vont s'enchaîner sur la fin d'année 2009 avec « Cocoto festival » (jeu de tir pour enfants avec un fusil) et des « exergames » (jeux vidéo permettant la pratique du sport à domicile) « My Body Coach » (jeu avec haltères parrainé par Valérie Orsoni) et « CyberBike » (jeu proposé avec un vélo d'appartement).

La sortie des produits *Kick Party* et *Guitar Session* est reportée sur l'exercice 2010-11. Ce décalage ne remet pas en cause la réalisation du plan d'affaires 2009-10 puisque ces produits sont remplacés par d'autres au développement plus rapide comme *Cyberbike*, qui ont été intégrés dans les objectifs de ventes et de marge.

Un mix Produits concentré sur les Accessoires et l'Édition

La part relative de l'Accessoire au premier semestre de l'exercice est restée proche du niveau de l'exercice antérieur, la montée en puissance de la Distribution exclusive dans la structure d'activité est liée autant au renouveau de l'actualité éditoriale qu'au succès des titres édités par le Groupe. Les produits combinant jeu et accessoire comme *Hunting Challenge* sont classés en distribution compte tenu du prix de revient prépondérant du jeu dans l'ensemble.

Métiers (chiffres annuels cumulés)	30.09.2007	30.09.2008	30.09.2009
Accessoires	60,3 %	68,5 %	66,6 %
Distribution exclusive	20,2 %	13,4 %	18,3 %
Coeur de métier Groupe	80,5 %	81,9 %	85,9 %
Audio & Cadeaux	5,8 %	4,5 %	7,3 %
Non exclusif	13,7 %	13,6 %	7,8 %
Total	100,0 %	100,0 %	100,0 %

Cette nouvelle évolution du mix produits avec une position toujours prépondérante des Accessoires et la montée en puissance des jeux édités par le Groupe (39% des ventes en Distribution Exclusive) a favorablement impacté la marge brute et l'exploitation du Groupe pour le premier semestre de l'exercice en cours.

Le développement des moyens

La ligne automatisée de préparation de colis, mise en service sur la plate forme logistique de Libercourt le 04 juin 2007, a permis de centraliser les flux logistique Accessoires de la filiale belge à compter du 15 juillet 2009, en capitalisant sur l'expérience acquise depuis 1 an avec la centralisation des flux logistiques de la filiale allemande (avril 2008).

Le chantier pour la mise en place d'un système de gestion intégrée de type ERP (Microsoft Dynamics AX) pour la Société et sa filiale Espace 3 a été démarré à la fin de juin 2009, la bascule vers le nouveau système étant prévue au printemps 2010.

Une exploitation maîtrisée

Le résultat opérationnel consolidé est passé de +7,21 M€ au premier semestre 2008/09 à + 1,56 M€ à la même période de l'exercice 2009/10. La concentration de l'activité sur l'Accessoire dans tous les territoires a permis de maintenir l'exploitation générale. Si l'effort s'est poursuivi sur les frais généraux, ceux-ci sont néanmoins impactés par l'importance des dépenses réalisées sur la période pour le développement des produits.

M€ - Chiffres consolidés	30/09/2007	30/09/2008	30/09/2009	sept09/sept08	
Stocks	12.2	15.2	22.6	+ 7.4	+ 48,5%
Endettement net	29.6	17.5	10.3	- 7.2	- 41,2%
BFR	21.0	23.1	29.1	+ 6.0	+ 25,8%
CA	30.6	42.3	31.1	- 11.2	- 26,4%
Frais généraux	8.5	9.9	9.4	- 0.5	- 4,5%
Coût endettement	1.0	0.9	0.0	- 0.9	- 99,1%

Les besoins d'exploitation liés au financement de la fabrication des produits exclusifs en Asie (Accessoires et Audio) ont, malgré la trésorerie de la société, enregistré une progression de 26% du fait du décalage de 2 mois des livraisons pour la saison de Noël conjugué à des volumes commandés importants afin de pouvoir reconstituer les stocks dans les canaux de distribution.

Données consolidées	04/07 - 09/07		04/08 - 09/08		04/09 - 09/09	
	M€	% du CA	M€	% du CA	M€	% du CA
Chiffre d'affaires	30,65	<i>ns</i>	42,25	<i>ns</i>	31,08	<i>ns</i>
Résultat opérationnel	2,11	6,9%	7,21	17,1%	1,56	5,02%
Résultat avant impôts	1,13	3,7%	6,31	14,9%	1,57	5,04%
Résultat net	1,75	5,7%	6,53	15,5%	1,44	4,63%

La comparaison des ratios de rentabilité à 12 mois d'intervalle montre que ceux du 1^{er} semestre de l'exercice en cours sont évidemment inférieurs à ceux du 1^{er} semestre 2008-09 mais aussi en léger retrait par rapport à ceux du 1^{er} semestre 2007-08, cette dernière évolution traduisant l'importance des investissements réalisés dans les produits et l'anticipation des achats pour Noël 2009. La progression naturelle des ratios au second semestre, soutenue par les ventes de produits à forte marge (Accessoires et jeux en Edition), devrait permettre au groupe d'atteindre à la clôture du présent exercice une rentabilité conforme à ses ambitions.

Informations sur les nouvelles parties liées

Le contrat de service avec MI 29 a pris fin au 30 juin 2009 sans être renouvelé, la charge d'honoraires sur le 1^{er} semestre s'élève à 51k€.

Monsieur Jean-Marie de Chérade intervenait comme consultant externe avant sa nomination comme Administrateur le 06 mai 2008. Son contrat de service venant à échéance le 30 juin 2009 a été renouvelé pour l'exercice 2009-10. La charge d'honoraires pour le 1^{er} semestre s'élève à 42 k€ contre 48k€ à la même période de l'exercice précédent. Compte tenu de l'évolution de ses missions, ses honoraires mensuels ont été en effet ramenés de 8 k EUR HT à 2 k EUR à compter du 01 septembre 2009.

2. Données financières

Les comptes consolidés semestriels condensés sont établis conformément à la norme IAS 34 « information financière intermédiaire ». 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 2009. Les états financiers consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 31 mars 2009 sont disponibles sur demande au siège social de la Société située rue de La Voyette, CRT 2, 59818 Lesquin Cedex ou sur le site Bigben Interactive « www.bigben.fr », rubrique Corporate.

2.1. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires semestriel consolidé atteint 31,1 M€ soit - 26,4 % par rapport à la période de référence l'année dernière.

En France, les ventes enregistrent une diminution globale de -25% par rapport à la même période de l'exercice 2008/09, les seuls secteurs en progression étant les produits Audio (+22%) et la Distribution exclusive (+14%) avec le succès des titres édités par le Groupe (79% du total distribué). Le marasme (- 60%) de l'activité de distribution classique (grossiste) résulte de l'atonie persistante du marché décrite précédemment (vide éditorial et prix des consoles de salon élevé jusqu'aux derniers jours de la période). Les Accessoires, métier phare du Groupe, se comportent mieux mais n'échappent pas au mouvement général avec un recul de -23%.

Sur les 6 premiers mois de l'exercice, BIGBEN INTERACTIVE a réalisé 48,9 % de son chiffre d'affaires à l'international.

Hors de France, les ventes de BIGBEN INTERACTIVE ont, elles aussi, été en recul (- 29%) sur le premier semestre de l'exercice en cours par rapport à la période de référence de l'année dernière, avec un recul de l'activité Accessoires en Allemagne (-37%) et au Benelux (-38%), l'évolution étant encore plus sensible dans les autres territoires export (-43%). Au Benelux où la part de l'édition est encore mesurée, la distribution exclusive a enregistré un recul plus mesuré à - 10 % du fait de la sortie du jeu *Batman Arkham Asylum* en septembre 2009.

2.2. Compte de résultat. – L'exercice 2009-10 est caractérisé par le retour attendu à une saisonnalité classique au 2^{ème} semestre de l'exercice en cours avec un phénomène de rattrapage par rapport au 1^{er} semestre atone, l'essentiel du résultat sera réalisée au 2^{ème} semestre. Malgré cette très forte saisonnalité de l'activité, le résultat semestriel reste néanmoins excédentaire.

Le groupe BIGBEN INTERACTIVE a réalisé un résultat net de 1,44 M€ contre 6,53 M€ au 1^{er} semestre 2008/09 tandis que le chiffre d'affaires organique reculait de 26,4%.

En France, les entités du groupe Bigben Interactive enregistrent un résultat opérationnel de + 0,77 M€ et une contribution au résultat net consolidé de + 0,94 M€ qui hormis la consolidation de la Distribution Exclusive (+14%) et la croissance de l'Audio (+22%), reflètent aussi le recul de l'activité Accessoires (-23%) et le marasme de la Distribution non exclusive (- 60%). Les frais de fermeture de 7 magasins de détail et la perte de valeur afférente sur actifs incorporels représentent une charge non récurrente de 0,4M€ impactant le résultat opérationnel.

En Allemagne, le recul du métier Accessoires supérieur à la France (- 37%) fait enregistrer à la filiale BBI GmbH un résultat sectoriel de -0,12 M€ et une contribution au résultat net de -0,15 M€ après un résultat opérationnel de + 1,45 M€ et un résultat net de + 1,32 M€ à l'exercice passé.

Au Benelux, Atoll Soft est bénéficiaire avec un résultat sectoriel de + 0,38 M€ et une contribution au résultat net de + 0,25 M€, grâce au bond de la distribution exclusive (+ 101 %), compensant le recul de l'accessoire sur cette zone (- 38%).

La seule entité du Groupe restant significativement déficitaire est la filiale de vente au détail Espace 3.

Résultat opérationnel : Le résultat opérationnel de 1,6 M€ (contre + 7,2 M€ au premier semestre – exceptionnel- de l'exercice 2008-09) doit aussi se comparer au résultat de +2,1 M€ au premier semestre en 2007-08. Le résultat opérationnel au 30.09.2009 retraité de la charge non récurrente de 0,4M€ liée à la fermeture de 7 magasins de détail, est en effet proche de ce chiffre.

Grâce à la part des ventes d'accessoires impactant favorablement la marge brute, l'exploitation du Groupe est restée bénéficiaire au cours des deux premiers trimestres de l'exercice malgré le fort recul de l'activité, la surpondération de l'Accessoire dans le mix produits permettant en outre l'abaissement du point mort.

Coût de l'endettement financier net : Celui-ci représente le coût des financements liés au cycle d'exploitation ainsi que le reliquat du financement des croissances externes et des investissements immobiliers (site logistique de Libercourt et siège de Lesquin). Hormis la réduction de 41% de l'endettement financier par rapport à la période de référence de l'exercice précédent, l'impact de la baisse des taux sur une dette exclusivement à taux variable et l'absence de tout crédit de campagne pour Noel 2009, la réduction drastique des frais financiers devenus quasi nuls sur la période est à rapporter à un gain financier non récurrent sur opérations de gestion.

3. Données boursières

3.1. Capital. - 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. Les titres ne font pas l'objet de cotation sur une autre place et Bigben Interactive SA est la seule société cotée du groupe. Au 30 septembre 2009, le capital s'élève à 22.799.070 euros, divisé en 11.399.535 actions de 2 euros nominal chacune entièrement libérées.

Opérations	Nombre d'actions créées
capital au 31/03/2009	9.839.224
levées d'options	0
Exercice de BSA	1.560.311
Total au 30/09/2009	11.399.535

L'exercice des bons de souscription d'actions (BSA) émis le 29 décembre 2006 dans le cadre de la restructuration de sa dette bancaire et de son adossement capitalistique, mis en place début 2006 par un consortium d'investisseurs alors mené par DEUTSCHE BANK et COMPAGNIE MI 29, s'est achevé le 30 juin 2009. Pour rappel, les BSA (échéance 30 juin 2009) étaient cotés depuis le 02 janvier 2007 sur le Compartiment C sous le code ISIN FR0010412189- BIGBS. La période d'exercice initiale du 01 avril 2007 au 31 décembre 2008 avait été prorogée au 30 juin 2009 à la fin de l'année dernière, afin de tenir compte du contexte de la crise financière.

Cette opération a été un succès car très largement suivie par les titulaires de bons qui ont participé à près de 98,6 % à l'émission par l'exercice de leurs bons (99,0% hors auto-contrôle). L'émission globale de 1.609.362 actions nouvelles (dont 1.560.311 actions du 01 avril au 30 juin 2009) par exercice des BSA a permis à la société de lever 5,23M€ et de relever ses fonds propres à plus de 28,7M€, les fonds propres consolidés s'établissant à 34,9M€. Les fonds levés permettront à la société de financer ses développements techniques et sa croissance organique.

A l'issue de l'opération, le capital est composé de 11 399 535 actions représentant 11 416 908 droits de vote. Les actions nouvelles sont cotées au Compartiment C du marché Eurolist d'Euronext Paris SA sur la même ligne de cotation que les actions anciennes, sous le code ISIN FR0000074072- BIG.

3.2. Répartition du capital. - Les principaux actionnaires au 30 septembre 2009 sont listés ci-dessous. La société a été informée du ou des franchissements de seuil suivant durant la période :

- Monsieur Alain Falc a franchi en hausse, le 3 juillet 2009, les seuils de 20% du capital et des droits de vote de la société pour détenir 2 597 645 actions BIGBEN INTERACTIVE représentant 2 597 745 droits de vote, soit 22,79% du capital et 22,75% des droits de vote de la société .

Ce franchissement de seuils résulte de l'exercice de bons de souscription d'actions (BSA) BIGBEN INTERACTIVE émis le 29 décembre 2006 (2). Ces bons ont été remis au déclarant le 29 décembre 2006 :

- par le consortium d'investisseurs mené par Deutsche Bank et Compagnie MI 29, dans le cadre de l'émission de 6 250 002 actions à bons de souscription d'action (ABSA) qui leur était réservée, et
- dans le cadre de l'attribution de 3 540 171 BSA aux actionnaires de BIGBEN INTERACTIVE.

Monsieur Alain Falc a par ailleurs indiqué détenir 90 000 bons de souscription d'actions (BSA) non cotés, donnant droit, par souscription, à 90 000 actions BIGBEN INTERACTIVE (cf Avis AMF 209C0992).

Monsieur Alain Falc a effectué une déclaration d'intention selon laquelle il agit seul, n'entend pas acquérir le contrôle de la société ni demander la nomination d'autres représentants compte tenu de son niveau de participation actuel, n'envisage pas de poursuivre l'achat d'actions BIGBEN INTERACTIVE au cours des 12 mois à venir mais se réserve cependant la possibilité d'effectuer -à la marge- des achats en fonction des opportunités qui se présenteraient.

- Compagnie MI 29 a levé fin juillet 2009 auprès de Deutsche Bank, l'option résiduelle sur 345 249 actions, exerçable jusqu'au 31 juillet 2009 pour détenir désormais 3.604.498 actions BIGBEN INTERACTIVE représentant autant de droits de vote, soit 31,62% du capital et 31,57% des droits de vote.

- Monsieur Vincent Bolloré et ses sociétés ont, de concert avec Sébastien Bolloré, franchi à la hausse le 7 septembre 2009 le seuil de 5% du capital et des droits de vote pour détenir 684 721 actions BIGBEN INTERACTIVE représentant autant de droits de vote, soit 6,01% du capital et 6,00% des droits de vote (cf Avis AMF 209C1175).

	Actions	%	Droits de vote	%
MI 29	3 604 498	31.62 %	3 604 498	31,57 %
Deutsche Bank	0	0.0 %	0	0,0 %
Alain Falc	2 597 645	22.79 %	2 597 745	22,75 %
Groupe Bolloré	871 627	7.65 %	871 627	7,63 %
S3C	730 000	6.40 %	730 000	6,39 %
Jean-Claude Fabiani	730 000	6.40 %	730 000	6,39 %
Société	37 138	0.33 %	0	0,0 %
FCPE Salariés	17 817	0.16 %	17 817	0,16 %
Banques	188 545	1.65 %	188 545	1,65 %
Autres Investisseurs	487 121	4.27 %	489 121	4,28 %
Public	2 135 144	18.73 %	2 187 555	19,16 %
Total	11 399 535	100,00 %	11 416 908	100,00 %

3.3. Capital potentiel. - Au total le capital pourrait être augmenté de 403.150 actions nouvelles soit 3,42% du capital après dilution.

	30 septembre 2008	31 mars 2009	30 septembre 2009
Actions existantes	9.815.817	9.839.224	11.399.535
Options de souscription des salariés (en vie)	23.600	0	0
Bons de souscription d'actions 2006	9.636.309	9.495.867	0
Actions potentielles issues des BSA 2006	1.606.051	1.582.644	0
BSA Managers 2008	0	360.000	360.000
Actions potentielles issues des BSA 2008 (3 tranches)	0	0	360.000
Actions gratuites	0	44.600	43.150

3.4. Capitalisation boursière. - Sur la base d'un cours de clôture de 8,99 Euros au 30 septembre 2009, la capitalisation boursière au 30 septembre 2009 s'élève à 102,48 millions d'Euros.

4. Evènements postérieurs à la clôture et Perspectives

4.1 Evènements postérieurs

Les évènements postérieurs à la clôture sont les suivants :

- La filiale belge Atoll Soft et la sous filiale néerlandaise acquises en 1999 ont changé de nom pour devenir respectivement Bigben Interactive Belgium et Bigben Interactive Nederland à compter du 15 octobre 2009. Ce changement de nom reflète l'évolution de la filiale vers les métiers Groupe, avec l'acquisition d'un leadership de marché en Accessoires sur les 2 derniers exercices.

- Le 16 octobre 2009, Compagnie M.I 29 et la société S3C ont conclu un avenant au contrat de cession partielle d'un contrat d'option en date du 2 février 2009, afin de procéder au règlement anticipé, pour solde de tout compte, de la partie variable du prix de cession de l'option Deutsche Bank. La partie variable du prix de cession du contrat d'option a été fixée à 1 460 000 euros, le paiement de cette somme s'effectuant par une remise par S3C à MI 29, à titre de dation en paiement, de 169 000 actions BIGBEN INTERACTIVE, nombre de titres déterminé sur la base du cours de 8,64 euros constaté à la clôture de la séance de bourse du 13 octobre 2009 (cf Avis AMF 209C1320)

- Le 23 octobre 2009, la société S3C a en conséquence franchi, en baisse, les seuils de 5% du capital et des droits de vote de la société pour détenir 561 000 actions BIGBEN INTERACTIVE représentant autant de droits de vote, soit 4,92% du capital et 4,91% des droits de vote (cf Avis AMF 209C1346). La participation de MI 29 s'établira à l'avenir comme suit:

	Actions	%	Droits de vote	%
Total MI 29 & assimilés	3.773.498	33,10%	3.773.498	33,05%

- La filiale Bigben Interactive UK a été définitivement liquidée le 31 octobre 2009

- L'OSEO Innovation a, le 29 octobre 2009, attribué à BIGBEN INTERACTIVE la qualification d'«Entreprise Innovante », qui marque la reconnaissance du savoir-faire et de l'expertise acquis par le Groupe au cours de la décennie pour la conception d'accessoires innovants pour consoles de jeu vidéo et plus récemment pour l'édition de jeux vidéo. La certification OSEO Innovation rend l'action BIGBEN INTERACTIVE immédiatement éligible aux FCPI (Fonds Commun de Placement dans l'Innovation), dont 60 % des sommes investies doivent l'être dans des entreprises qualifiées innovantes.

4.2 Perspectives

BIGBEN INTERACTIVE connaît une activité soutenue au 3^{ème} trimestre sur son activité liée aux Accessoires, métier le plus rémunérateur du Groupe, la part de marché devenue stable en France dans un environnement particulièrement concurrentiel, progresse encore à l'export notamment en Scandinavie.

Les principales constatations qui sous-tendent les perspectives de chiffre d'affaires et de résultat pour l'exercice 2009/10 sont les suivantes :

- la prééminence du cœur de métier dans la structure d'activité du Groupe avec une part prépondérante de l'Accessoire (66,6%) et celle croissante de l'Edition, ayant pour corollaire la progression de la marge en valeur absolue ;
- un niveau global de commandes et de livraisons en cours pour la saison de Noël 2009 supérieur à celui enregistré à la même période de l'exercice précédent, ce qui laisse penser que le Groupe BIGBEN INTERACTIVE va pouvoir pleinement profiter au 3^{ème} trimestre de l'effet de rattrapage attendu dans le secteur du jeu vidéo avec la baisse de prix des deux principales consoles de salon à la fin du 1^{er} semestre ;
- des « sorties-caisse » des produits achetés par les consommateurs finaux à un niveau équivalent aux ventes aux distributeurs, ce qui laissent augurer de stocks modérés dans les canaux de distribution à l'issue de la haute saison ;
- le succès des gammes d'accessoires Bigben Interactive et leur renouvellement constant avec la sortie de produits inédits ;
- le référencement des gammes audio dans la plupart des enseignes de la grande distribution.

Malgré des perspectives favorables aux 3^{ème} et 4^{ème} trimestres, l'objectif de chiffre d'affaires annuel consolidé de 105 M€ sera difficile à atteindre compte tenu du retard enregistré aux cinq premiers mois de l'exercice, de la baisse de la part relative des Accessoires des fabricants-tiers et de la concentration du line-up en Edition sur la 2^{ème} moitié de novembre.

Le Groupe BIGBEN INTERACTIVE espère néanmoins réaliser son objectif de chiffre d'affaires annuel, si les ventes de Noël 2009 sont au rendez-vous comme le laissent présager les tendances d'octobre, et maintient son objectif d'un résultat opérationnel supérieur à 15%.

5. Principales données concernant la maison-mère

Les données ci-dessous concernant BIGBEN INTERACTIVE SA sont des données sociales établies conformément aux principes comptables français ainsi qu'avec la recommandation 99-R-01 du CNC relative à l'établissement des comptes intermédiaires

Bilan	30	31	30
En k€	septembre	mars	septembre
	2008	2009	2009
Immobilisations incorporelles	98	221	199
Immobilisations corporelles	1 705	1 638	1 766
Immobilisations financières	5 969	5 676	5 163
<i>Immobilisations</i>	7 772	7 535	7 128
Stocks	13 293	14 732	21 966
Autres postes de l'actif circulant	30 376	20 043	21 392
Autres postes de l'actif	3 144	5 860	1 221
<i>Actif circulant</i>	46 813	40 310	44 579
Total Actif	54 585	48 170	51 707
Capitaux propres	12 696	23 473	26 802
Provisions pour risques et charges	803	1 061	1 001
Dettes financières	14 758	6 396	6 032
Autres dettes	26 328	17 240	17 872
Total Passif	54 585	48 170	51 707

Le prêt de 5 M€ consenti par la maison mère BBI SA en faveur de BBI GmbH et amortissable sur 5 ans a fait l'objet de remboursements cumulés à concurrence de 500 k€ sur le premier semestre 2009-10 conformément au plan d'amortissement.

Compte de résultat	30	30
En k€	septembre	septembre
	2008	2009
Produits d'exploitation	33 132	23 963
dont Chiffre d'affaires	29 056	22 581
Charges d'exploitation	29 694	22 856
<i>Résultat d'exploitation</i>	3 438	1 107
Résultat financier	975	23
<i>Résultat courant avant impôt</i>	4 413	1 130
Résultat exceptionnel	4	7
Participation des salariés	-	-
Impôt sur les bénéfices	-	-
<i>Résultat net</i>	4 417	1 137

La société faitière BIGBEN INTERACTIVE SA contribue au résultat opérationnel consolidé en normes IFRS pour 1,78 M€ au premier semestre 2009-10 contre 5,00M€ à la même période de l'exercice 2008-09 et au résultat net Groupe pour +1,88 M€ en 2009-10 contre 4,56 M€ la même période de l'exercice antérieur.

VII. - 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 2009 au 30 septembre 2009, 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.

Marcq en Baroeul, le 30 novembre 2009

Roubaix, le 30 novembre 2009

KPMG Audit

Département de KPMG S.A.

Fiduciaire Métropole Audit

Laurent Prévost

Associé

Jean-François Pansard

Associé