

BIGBEN 2025/26

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

1^{er} semestre
2025/2026
au 30 septembre 2025

BIGBEN INTERACTIVE

Société anonyme à Conseil d'administration au capital de 37.059.920 €
Siège social : 396/466, Rue de la Voyette – CRT 2 – 59273 Fretin
320 992 977 RCS Lille Métropole
(la « Société »)

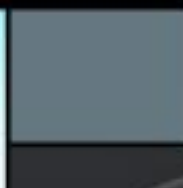


TABLE DES MATIERES

1 > ATTESTATION DU RESPONSABLE	3
2 > RAPPORT D'ACTIVITE	4
2.1 Les faits marquants du 1er semestre 2025/26	4
2.1.1 Activité opérationnelle.....	4
2.1.2 Résultats par secteurs d'activité opérationnels.....	5
2.1.3 Autres éléments	7
2.2 Données boursières	9
2.2.1 Capital.....	9
2.2.2 Franchissements de seuil	9
2.3 Evènements post clôture.....	10
2.4 Risques et opportunités sur le second semestre	12
3 > COMPTES CONSOLIDES AU 30 SEPTEMBRE 2025	13
3.1 Etats financiers semestriels consolidés condensés	13
3.1.1 Etat de situation financière.....	13
3.1.2 Etat du résultat net et des autres éléments du résultat global	14
3.1.3 Variation des capitaux propres consolidés	15
3.1.4 Tableau des flux de trésorerie consolidé	16
3.2 Notes annexes aux états financiers semestriels consolidés condensés.....	17
3.2.1 Informations relatives à l'entreprise	17
3.2.2 Base de préparation.....	17
3.2.3 Périmètre de consolidation	21
3.2.4 Informations sectorielles	22
3.2.5 Notes complémentaires	25
3.2.6 Autres informations.....	35
4 > RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES.....	40

1 > ATTESTATION DU RESPONSABLE

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés 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 décembre 2025,

Le directeur général
Fabrice Lemesre

2 > RAPPORT D'ACTIVITE

4

2.1 LES FAITS MARQUANTS DU 1ER SEMESTRE 2025/26

2.1.1 Activité opérationnelle

Au 1er semestre 2025 / 2026, le chiffre d'affaires s'élève à 135,4 M€, en légère diminution de 0.3 % par rapport au chiffre d'affaires publié au 1er semestre 2024 / 2025.

Répartition par activité :

en milliers d'euros	Cumul 6 mois au 30 sept. 2025			
	Gaming	Telco	Audio - Vidéo	Groupe
Total Chiffre d'Affaires	76 272	47 031	12 145	135 448
Bigben - Audio/Vidéo/Telco	39	46 392	10 943	57 373
Nacon - Gaming	76 233	639	1 203	78 075

part relative par secteur	Cumul 6 mois au 30 sept. 2025			
	Gaming	Telco	Audio - Vidéo	Groupe
Total Chiffre d'Affaires	56%	35%	9%	100%
Bigben - Audio/Vidéo/Telco	0%	99%	90%	42%
Nacon - Gaming	100%	1%	10%	58%

en milliers d'euros	Cumul 6 mois au 30 sept. 2024			
	Gaming	Telco	Audio - Vidéo	Groupe
Total Chiffre d'Affaires	74 764	47 342	13 772	135 878
Bigben - Audio/Vidéo/Telco	3	46 167	12 698	58 867
Nacon - Gaming	74 761	1 175	1 074	77 011

part relative par secteur	Cumul 6 mois au 30 sept. 2024			
	Gaming	Telco	Audio - Vidéo	Groupe
Total Chiffre d'Affaires	55%	35%	10%	100%
Bigben - Audio/Vidéo/Telco	0%	98%	92%	43%
Nacon - Gaming	100%	2%	8%	57%

Gaming :

L'activité « Accessoires » ressort en repli de 31,7 % à 19,8 M€ en raison de la forte baisse des ventes sur le marché américain lié à l'augmentation des droits de douane.

L'activité « Catalogue » progresse de 51,2% à 28,4 M€. Cette performance s'appuie sur :

- de fortes ventes de *Rugby League™* 26 sorti le 17 juillet dernier,
- du retour de Robocop : *Rogue City – Unfinished Business™* avec un User Score de 85%,
- de l'excellent accueil de *Hell is Us™* sorti le 4 septembre 2025. Ce jeu qui s'inscrit d'ores et déjà parmi les plus gros lancements de NACON a obtenu un User Score de 88% et dispose à ce jour de plus de 1,6 million de wishlists (intentions d'achat non encore réalisées) résiduelles.

Le « Back Catalogue » (jeux sortis au cours des exercices précédents) conserve une bonne dynamique liée à la qualité de ses références et affiche un chiffre d'affaires en hausse de 4,0% à 28,0 M€.

Mobile :

Dans un marché du smartphone en forte contraction, le chiffre d'affaires d'accessoires Mobiles affiche se maintient grâce notamment au succès continu de la marque Force® et de la consolidation des partenariats.

Audio Vidéo :

Les ventes du secteur Audio-Vidéo s'élèvent à 12,1 M€ contre 13,8 M€ au 30 septembre 2025.

Comptes consolidés IFRS, en millions d'euros	Cumul 6 mois au 30 septembre		Variation	
	2025	2024	m€	%
Chiffre d'Affaires IFRS	135.4	135.9	-0.4	-0.3%
dont Gaming	76.3	74.8		+2.0%
Mobile	47.0	47.3		-0.7%
Audio-Vidéo	12.1	13.8		-11.8%
Achats consommés	(61.9)	(66.4)		-6.7%
Marge brute	73.5	69.5	4.0	+5.8%
Charges Opérationnelles	(39.5)	(38.4)	-1.1	+2.8%
EBITDA	34.0	31.1	2.9	+9.5%
Amortissements des immobilisations	(31.8)	(27.3)	-4.5	+16.5%
Résultat opérationnel	2.2	3.8	-1.6	-41.9%
Résultat financier	(1.2)	(0.0)	-1.2	
Résultat avant impôt	0.9	3.7	-2.8	-74.8%
Impôt	0.2	0.6	-0.4	
Résultat net	1.2	4.4	-3.2	-73.2%

La Marge Brute atteint 73,5M€ au premier semestre 2025/26 soit 54,3% du chiffre d'affaires contre 51,2% au S1 2024/2025. NACON et BIGBEN – Audio-Vidéo/Telco contribuent conjointement à cette progression.

Malgré une dotation aux provisions pour litige d'un montant de 2.5M€ (Se référer à la note 9 « Provisions »), l'**EBITDA** s'élève à 34 M€ en hausse de 9,5% par rapport à la même période de 2024-2025 permettant au taux d'Ebitda sur chiffre d'affaires de gagner près de 2 points et représenter 25,1% du chiffre d'affaires.

Le **résultat financier** s'établit à -1,2 M€, il intègre un gain de change d'1,0 M€..

Le **résultat Opérationnel** à 2,2 M€ intègre une augmentation de 4,5 M€ des amortissements des immobilisations à 31,8 M€ liés notamment à Test Drive UnlimitedTM

Le **résultat net** de Bigben Interactive, après impôt, atteint 1 175 k€,

En lien avec les 56,72% de détention de Bigben Interactive SA dans NACON SA, la part du Groupe hors minoritaires représente 1 150 K€ contre 3 451 K€ au 30 septembre 2024.

2.1.2 Résultats par secteurs d'activité opérationnels

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

Le Groupe Bigben Interactive considère qu'il opère ses activités au sein de deux secteurs d'activité opérationnels qui ont chacun des caractéristiques économiques spécifiques et représente un marché distinct.

Les deux secteurs d'activité du Groupe Bigben Interactive retenus sont le secteur « Bigben – Audio / Vidéo / Telco » et le secteur « Nacon - Gaming ».

- ♦ **Le secteur « Nacon - Gaming »** regroupe le développement, l'édition et la distribution de jeux vidéo ainsi que la conception et distribution d'accessoires pour consoles de jeu vidéo et PC ; les jeux vidéo et les accessoires s'adressent au même marché et ont les mêmes caractéristiques économiques ; il représente le périmètre actuel du Groupe Nacon
- ♦ **Le secteur « Bigben – Audio / Vidéo / Telco »** regroupe la conception et la distribution d'accessoires pour smartphones et tablettes (activité Mobile), la conception et distribution de produits innovants permettant la diffusion et la réception de l'image dans l'habitat (accessoires TV, amplificateurs, décodeurs, connectique) et la conception et distribution de produits Audio (casque, enceinte...) sous marque *Bigben*, *Lumin'Us*, *AromaSound* ou *Thomson* (activité Audio) ; il représente le périmètre du Groupe Bigben hors Groupe Nacon.

L'information présentée ci-après est celle qui est depuis utilisée par le principal décideur opérationnel du groupe Bigben pour ses besoins du reporting interne permettant une analyse pertinente de l'activité et des risques. Le principal décideur opérationnel du Groupe Bigben au sens d'IFRS 8 est un binôme qui réunit le Directeur Général et le Directeur Général Délégué du Groupe Bigben.

	Total GROUPE sept-25	Nacon - Gaming sept-25	Bigben - Audio/Video/ Telco sept-25	Total GROUPE sept-24	Nacon - Gaming sept-24	Bigben - Audio/Video/ Telco sept-24
(en k€)						
Chiffre d'affaires	135 448	78 075	57 373	135 878	77 011	58 866
Achats consommés	(61 940)	(23 677)	(38 263)	(66 373)	(26 350)	(40 023)
Marge brute	73 508	54 398	19 110	69 505	50 661	18 844
Taux de marge brute en % du Chiffre d'affaires	54.3%	69.7%	33.3%	51.2%	65.8%	32.0%
Autres produits opérationnels	820	587	233	810	740	70
Autres achats et charges externes	(21 315)	(13 935)	(7 380)	(21 029)	(13 866)	(7 163)
Impôts et Taxes	(627)	(300)	(327)	(616)	(320)	(296)
Charges de Personnel	(19 097)	(10 683)	(8 415)	(19 074)	(10 679)	(8 395)
Autres charges opérationnelles	(701)	(311)	(390)	(549)	(272)	(278)
Résultats sur cessions d'actifs non courants	(3)	(5)	2	2	0	2
Amortissements des immobilisations	(31 843)	(29 479)	(2 364)	(27 327)	(25 140)	(2 187)
Plans d'actions gratuites et stock-options	(1 054)	(1 110)	56	(1 616)	(1 586)	(30)
Autres éléments opérationnels non récurrents	2 492	2 492	0	3 648	3 648	0
Résultat opérationnel	2 180	1 655	526	3 753	3 186	567
Produits financiers	7 747	1 701	6 046	8 738	730	8 008
Charges financières	(8 984)	(4 199)	(4 785)	(8 746)	(2 996)	(5 750)
Résultat financier	(1 237)	(2 497)	1 261	(8)	(2 266)	2 258
Résultat avant impôt	944	(843)	1 786	3 745	920	2 825
Impôts sur les bénéfices	231	891	(659)	643	1 272	(629)
Résultat net de la période	1 175	48	1 127	4 389	2 192	2 196
Taux de Résultat net en % du Chiffre d'affaires	0.9%	0.1%	2.0%	3.2%	2.8%	3.7%
Ecarts actuariels	5	2	3	0	(0)	0
Ecart de conversion	(2 719)	(2 236)	(483)	11	100	(89)
Résultat global de la période	(1 539)	(2 186)	646	4 400	2 292	2 107

2.1.3 Autres éléments

♦ Actionnariat

➔ **Nantissement des actions NACON sous-jacentes aux obligations Bigben échangeables en actions NACON**

Dans le cadre d'une émission d'obligations échangeables en actions ordinaires existantes de NACON SA à échéance février 2026 (les « **Obligations** »), la Société s'était engagée à ce que les porteurs d'Obligations bénéficient d'un nantissement de compte-titres sur lequel seraient inscrites des actions existantes de NACON SA (les « **Actions Nanties** ») représentant à tout moment 200% du nombre d'actions sous-jacentes aux Obligations.

Le 9 avril 2021, la Société a conclu une convention de nantissement de compte-titres avec BNP Paribas Securities Services (en qualité d'agent payeur et d'agent centralisateur), la masse des porteurs d'Obligations représentée par Aether Financial Services et Aether Financial Services en qualité de représentant de la masse des obligataires.

Au 9 avril 2021, la Société a ainsi transféré 18.187.500 actions de NACON SA (les « **Actions** ») sur le compte nanti représentant 200% du nombre d'actions sous-jacentes aux Obligations à cette date.

Conformément aux modalités modifiées (les « **Modalités** »), la Société s'est engagée à conserver sur le compte-titres nanti, jusqu'à entier remboursement de l'ensemble des Obligations, un nombre d'Actions au moins égal à 200% du nombre d'actions sous-jacentes aux Obligations (le « **Taux de Couverture** »), étant précisé qu'en cas d'exercice par la Société de son option de remise pour partie d'Actions et/ou d'un montant en numéraire (*Share Cash Combination Election* ou *Cash Election*, le cas échéant tels que définis dans les Modalités), le nombre d'Actions, le cas échéant, en excès du Taux de Couverture compte-tenu du nombre d'Obligations en circulation, sera restitué à la Société sur instruction de l'agent centralisateur principal dans les 5 jours ouvrés après la fin de mois civil, dans une proportion fixée par l'agent de calcul.

Le nombre d'Actions Nanties fera l'objet d'ajustement réguliers jusqu'à échéance des Obligations en fonction notamment du nombre d'Obligations existantes, de l'exercice par les porteurs de leur droit à échange (et d'exercice par la Société de son droit à remettre des Actions et/ou du numéraire) ou d'ajustements du prix d'échange conformément aux Modalités des Obligations.

En conséquence, et suite aux rachats successifs d'Obligations en vue de leur annulation par BIGBEN INTERACTIVE, le nombre d'Actions NACON Nanties a été ramené à 12 101 662 à la date du présent document.

➔ **Augmentation de capital de Bigben Interactive suite à l'acquisition définitive d'Actions Gratuites**

9.000 Actions gratuites BIGBEN SA avaient été attribuées au cours des années précédentes et ont été acquises par les bénéficiaires au premier semestre 2025/26.

Il a été en conséquence procédé à l'émission d'un nombre de 9.000 actions nouvelles par incorporation de réserves.

➔ **Augmentation de capital de la filiale Nacon SA suite à l'acquisition définitive d'Actions Gratuites**

936.420 Actions gratuites NACON SA avaient été attribuées au moment des acquisitions de certains studios de développement au cours des années précédentes et ont été acquises par les bénéficiaires au premier semestre 2025/26.

Il a été en conséquence procédé à l'émission d'un nombre de 936.420 actions nouvelles par incorporation de réserves.

➔ **Attribution d'Actions Gratuites 2025**

Le Conseil d'administration de Bigben Interactive SA du 25 septembre 2025 a attribué 51.320 Actions Gratuites Bigben aux membres du personnel salariés et aux mandataires sociaux des entités Audio-Vidéo/Telco du Groupe soit 276 bénéficiaires.

L'acquisition sous conditions sera définitive au bout de trois ans.

Sur la base de la quantité d'Actions Gratuites définitivement acquises, il sera procédé à l'émission d'actions nouvelles par incorporation de réserves, une réserve spéciale indisponible égale au montant total nominal des 51.320 actions attribuées, soit 102.640 €uros, a donc été constituée lors de l'attribution.

La charge IFRS 2 comptabilisée au titre du 1^{er} semestre de l'exercice 2025/2026 par Bigben pour ce plan s'élève à 1 K€ avec pour contrepartie les réserves.



Le Conseil d'administration de Nacon SA a, lors de sa séance du 25 septembre 2025, attribué 460.380 Actions Gratuites aux membres du personnel salariés et aux mandataires sociaux des entités du Groupe, soit 813 bénéficiaires. L'acquisition définitive sous conditions sera définitive sera de trois ans.

Sur la base de la quantité d'Actions Gratuites définitivement acquises, il sera procédé à l'émission d'actions nouvelles par incorporation de réserves, une réserve spéciale indisponible égale au montant total nominal des 460.380 actions attribuées, soit 460.380 euros, ayant été constituée lors de l'attribution.

Evolution de l'endettement

NACON Gaming

De nouveaux emprunts moyen-terme ont été souscrits au cours du 1er semestre 2025/26 auprès des partenaires bancaires de la société. Ces emprunts, pour un montant total de 10,0M€, sont amortissables sur une durée de 5 ans.

Parallèlement le montant d'emprunt d'origine long-terme remboursé sur la période est de 17,7M€.

BIGBEN Audio/Video/Telco

Conformément aux dispositions prévues dans le contrat d'émission de l'emprunt obligataire échangeable en actions Nacon, la société a procédé, au cours du premier semestre de l'exercice 2025/2026, au rachat puis à l'annulation de 48 obligations, soit près de 6 % du montant total de la dette nominale

Depuis 2023, le total des obligations rachetées et annulées atteint 34 % de la dette nominale, portant ainsi à 58.4M€ le montant de la dette obligataire dans les comptes consolidés du 30/09/25.

2.2 DONNEES BOURSIERES

2.2.1 Capital

Le capital de Bigben Interactive SA est composé au 30 septembre 2025 de 18.547.970 actions représentant 21.993.387 droits de vote bruts.

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

Sur la base d'un cours de clôture de 1.22 Euros au 30 septembre 2025, la capitalisation boursière au 30 septembre 2025 s'élève à 22.6 millions d'Euros.

2.2.2 Franchissements de seuil

Aucun franchissement de seuil n'est intervenu dans la période de référence du 01 avril au 30 septembre 2025.

L'actionnariat de la Société au 30 septembre 2025 se répartit comme suit :

Nom	% détention du capital	% détention droits de vote *
Groupe BOLLORE	21,8%	18,4%
AF Invest + Alain FALC	14,1%	23,7%
Public	63,9%	57,9%
Contrat de liquidité	0,2%	0,0%
TOTAL	100,00%	100,00%

* Droits de vote bruts

2.3 EVENEMENTS POST CLOTURE

🔗 Cyber-Attaque

Le groupe a été victime d'une cyberattaque, survenue à compter du 21 novembre 2025.

L'enquête approfondie en cours, menée avec le soutien d'une société spécialisée en cybersécurité, et ayant pour objet de déterminer la nature et l'étendue exacte de l'incident, a révélé une exfiltration de données hébergées sur 2 serveurs coté Audio Vidéo Telco.

Ces données ne comportent pas d'informations personnelles et n'ont aucune valeur marchande.

Les autres domaines d'hébergement et les environnement cloud ne sont pas concernés.

Les actions de blocage prises par la direction ont permis de bloquer les actions de chiffrement.

Le groupe a immédiatement mis en place des mesures pour contenir la menace, protéger les données et poursuivre son activité opérationnelle en particulier les expéditions.

La société travaille activement à la restauration complète de ses systèmes et est pleinement mobilisée pour que les opérations puissent reprendre normalement dans les délais nécessaires à une restauration sécurisée.

L'impact financier se résume à un décalage de facturation des clients sur la partie vente accessoires de quelques semaines, les livraisons n'ayant quant à elles pas été retardées.

🔗 NACON Gaming

Suivi des litiges

Le 30 octobre 2025, le tribunal régional de Mannheim a rendu un jugement de première instance dans le litige de propriété industrielle exposé en Note 9 « Provisions », condamnant la société BigBen Interactive GmbH à un montant total de 7,1m€, dont 4,2m€ en principal et 2,9m€ d'intérêts légaux.

La société conteste fermement ce jugement et a fait appel de la décision le 1er décembre 2025.

Le jugement est provisoirement exécutable à la demande de la partie adverse, sur présentation d'une caution bancaire de 120 % du montant à exécuter. A ce jour la partie adverse n'a pas fait de demande d'exécution provisoire.

Par ailleurs, pour la partie française du litige, la Cour de cassation a rendu une décision le 3 décembre 2025. Par conséquent le litige est clos.

Financements

Le 4 décembre 2025, la Société a signé un nouveau contrat de financement d'un montant nominal de 5 m€, remboursable mensuellement sur une durée de 60 mois.

🔗 BIGBEN Audio/Video/Telco

Refinancement de l'emprunt obligataire échangeable en actions Nacon

Le 20/11/2025, la société a obtenu un accord de refinancement après d'un pool de prêteurs d'un montant de 43 millions d'euros matérialisé par la signature d'un contrat de crédit senior, remboursable sur une période de 6 ans dont 10M€ sous forme d'amortissement in fine.

Son taux d'intérêt est variable et dépend du rapport égal à l'Endettement Net Total divisé par l'EBITDA Consolidé (Ratio de levier).

Ce contrat prévoit plusieurs engagements financiers liés principalement au respect du ratio de levier, du ratio LTV et a un minimum de trésorerie brute.

Pour garantir ce financement, plusieurs sûretés ont été mises en place :

- Nantissement de 20 millions de titres Nacon),
- Nantissement de 100% des titres de la filiale Bigben Logistics,
- Nantissement portant sur une avance inter-compagnie consentie à sa filiale Nacon.(10M€)

Cette signature concrétise les discussions engagées avec plusieurs établissements financiers et sécurise une partie significative du refinancement nécessaire à l'échéance de février 2026.

Cependant un remboursement intégral de la dette obligataire en numéraire par la Société, à la Date d'Echéance mobiliserait de façon anticipée la trésorerie de la Société, ce qui limiterait significativement ses perspectives de développement. (CP publié le 05/12/2025)

Par conséquent, dans son intérêt social, afin de conserver une flexibilité opérationnelle et financière et en lien avec ses objectifs stratégiques, la Société envisage de proposer aux porteurs d'Obligations une renégociation des modalités des Obligations, incluant notamment, sans s'y limiter, une modification des termes et conditions des Obligations, et/ou une éventuelle prorogation du terme des Obligations.

La société a notamment obtenu la confirmation de plus de 50% des porteurs d'obligations concernant leur intention d'accepter les modifications envisagées des termes et conditions des Obligations et une prorogation du terme des Obligations. La société a également mandaté une banque d'affaires pour préparer et lancer ce refinancement..

2.4 RISQUES ET OPPORTUNITES SUR LE SECOND SEMESTRE

Facteurs de croissance au 2nd semestre 2025/26

NACON Gaming

Le line up du deuxième semestre 2025-2026 comprend la sortie de plusieurs jeux dans les catégories « Aventure », « Sport » et « Racing » :

- Styx: Blades of Greed™, Edge of Memories™ et GreedFall IITM
- Cricket26™.
- Rennsport™, Gear-Club Unlimited™ ainsi que les saisons 5 & 6 de Test Drive Unlimited: Solar Crown™.

Le « Back Catalogue » devrait maintenir un bon niveau d'activité.

Sur le semestre, l'activité « Accessoires » pourrait rester marquée par les incertitudes du marché américain, bien que des signes de reprise apparaissent. L'Europe devrait continuer de bénéficier des ventes d'accessoires pour la Switch™2 et de la manette XBOX Revolution X Unlimited.

Le semestre verra également la sortie du 1er casque nouvelle génération RIG R5 PRO HS.

BIGBEN Audio/Video/Telco

Dans un marché du smartphone qui devrait rester atone, l'activité **Accessoires Mobiles** bénéficie du succès des gammes Force pour l'iPhone17 et poursuit sa stratégie de diversification des canaux de distribution et d'extension de ses gammes avec le lancement de nouveaux produits Force Play et Force Power.

L'activité **Audio/Vidéo** devrait connaître un deuxième semestre plus dynamique grâce au lancement de plusieurs nouveaux produits (baladeur cassette enregistreur bluetooth, veilleuse Lumitree Bluey, ...) et le développement des canaux de distribution (retail et digitaux)..

Objectifs annuels

Fort de son positionnement sur ses deux métiers complémentaires, BIGBEN réaffirme sa trajectoire de croissance pour l'année en cours.

3 > COMPTES CONSOLIDES AU 30 SEPTEMBRE 2025

3.1 ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONSOLIDES CONDENSES

3.1.1 Etat de situation financière

en milliers d'euros	Notes	au 30 sept. 2025	au 31 mar.2025
Goodwill	1	174 272	175 378
Droit d'utilisation	2	17 686	18 774
Autres immobilisations incorporelles	2	254 609	241 749
Immobilisations corporelles	3	18 164	17 990
Autres actifs financiers		3 360	3 263
Actifs d'impôts différés	4	8 512	7 293
Actifs non courants		476 605	464 447
Stocks	5	84 032	69 478
Créances clients	6	63 008	59 113
Autres débiteurs	7	21 135	20 198
Actifs d'impôts exigibles		16 727	14 973
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8	23 817	45 301
Actifs courants		208 719	209 063
TOTAL ACTIF		685 323	673 511
Capital	13	37 096	37 078
Primes		20 156	20 156
Réserves consolidées		161 126	161 844
Résultat de la période		1 150	235
Ecarts de conversion		(2 813)	(1 061)
Capitaux propres part du groupe		216 715	218 252
Intérêts minoritaires		121 704	120 675
Total des capitaux propres		338 420	338 926
Provisions à long terme	9	4 121	1 605
Passifs financiers à long terme	10	78 652	87 014
Dettes sur loyers long terme	10	13 062	14 291
Dettes d'earn out à long terme		4 900	8 750
Autres passifs non courants		0	0
Passifs d'impôts différés	11	2 855	3 338
Passifs non courants		103 589	114 999
Provisions à court terme	9	166	166
Passifs financiers à court terme	10	128 431	117 614
Dettes sur loyers court terme	10	5 364	4 954
Dettes d'earn out à court terme		798	1 948
Fournisseurs		65 704	52 370
Autres créditeurs	12	39 185	36 859
Passifs d'impôts exigibles	11	3 667	5 675
Passifs courants		243 315	219 585
Total Passifs et Capitaux Propres		685 323	673 511

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

(en k€)	Notes	sept.2025	sept.2024
Chiffre d'affaires	14	135 448	135 878
Achats consommés	15	(61 940)	(66 373)
Marge brute	3.2.2	73 508	69 505
Autres produits opérationnels		820	810
Autres achats et charges externes	16	(21 315)	(21 029)
Impôts et Taxes		(627)	(616)
Charges de Personnel		(19 097)	(19 074)
Autres charges opérationnelles		(701)	(549)
Résultats sur cessions d'actifs non courants		(3)	2
Amortissements des immobilisations		(31 843)	(27 327)
Plans d'actions gratuites et stock-options	17	(1 054)	(1 616)
Autres éléments opérationnels non récurrents	18	2 492	3 648
Résultat opérationnel		2 180	3 753
Produits financiers		7 747	8 738
Charges financières		(8 984)	(8 746)
Résultat financier	19	(1 237)	(8)
Résultat avant impôt		944	3 745
Impôts sur les bénéfices		231	643
Résultat net de la période		1 175	4 389
Gains et pertes comptabilisés en autres éléments du résultat global		5	0
Ecart de conversion		(2 719)	11
Résultat global de la période		(1 539)	4 400
dont Participations ne donnant pas le contrôle		(940)	981
dont Part du groupe		(599)	3 419
Résultat net de la période		1 175	4 389
dont Participations ne donnant pas le contrôle		25	937
dont Propriétaires de la société		1 150	3 451

Résultat par action

Résultat de base par action (en euro)	20	0.06 €	0.24 €
<i>Nombre moyen pondéré d'actions avant augmentation de capital</i>		18 501 014	18 497 723
<i>Résultat Net de la période</i>		1 174 799	4 388 742
Résultat dilué par action (en euro)	20	0.06 €	0.24 €
<i>Nombre moyen d'actions après dilution</i>		18 552 334	18 560 283
<i>Résultat Net de la période</i>		1 174 799	4 388 742

3.1.3 Variation des capitaux propres consolidés

en milliers d'euros	Notes	Nombre d'actions	Capital social	Primes d'émission	Réserves consolidées			Participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
					Réserves	Ecart de conversion	Capitaux propres du groupe		
Capitaux propres au 31 Mars 2024		18 538 970	37 078	20 156	166 179	(159)	223 254	103 780	327 034
Résultat au 30 sept. 2024					3 451		3 451	937	4 389
Gains et pertes enregistrés en autres éléments du résultat global						(33)	(33)	44	11
Ecart actuariels sur PIDR					(0)		(0)	(0)	(0)
Résultat global					3 451	(33)	3 419	981	4 400
Distribution de dividendes aux actionnaires de la mère					0		0		0
Reduction de Capital							0		0
Contrat de liquidité - Actions propres					(18)		(18)	(8)	(26)
Plan Actions gratuites					938		938	678	1 616
Minoritaires					(7 277)		(7 277)	18 176	10 899
Autres					(1)		(1)	(1)	(2)
Capitaux propres au 30 sept. 2024		18 538 970	37 078	20 156	163 271	(191)	220 314	123 607	343 921
Capitaux propres au 31 Mars 2025		18 538 970	37 078	20 156	162 079	(1 061)	218 252	120 675	338 926
Résultat au 30 septembre 2025					1 150		1 150	25	1 175
Gains et pertes enregistrés en Capitaux propres						(1 752)	(1 752)	(967)	(2 719)
Ecart Actuariels sur PIDR					3		3	2	5
Résultat global					1 153	(1 752)	(599)	(940)	(1 539)
Distribution de dividendes aux actionnaires de la mère					0		0		0
Reduction de Capital							0		0
Contrat de liquidité - Actions propres					(23)		(23)	(12)	(36)
Plan Actions gratuites		9 000	18		556		574	480	1 054
Minoritaires					(1 487)		(1 487)	1 502	16
Autres					(1)		(1)	(0)	(1)
Capitaux propres au 30 sept. 2025		18 547 970	37 096	20 156	162 276	(2 813)	216 716	121 704	338 420

La variation des Minoritaires est liée à l'émission de nouvelles actions Nacon dans le cadre des différents plans d'AGA.

Le pourcentage de détention de Nacon par Bigben Interactive SA au 30/09/25 est de 56.72 % contre 57.21% au 31/03/25.

3.1.4 Tableau des flux de trésorerie consolidé

en k€		sept.2025	sept.2024
Flux net de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
	Notes		
Résultat de la période		1 150	3 451
<i>Elimination des charges et produits sans effet sur la trésorerie ou non liés à l'activité</i>			
• Part revenant aux minoritaires		25	937
• Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence			
• Dotations aux amortissements et pertes de valeur		31 843	27 327
• Variation des provisions		2 519	75
• Plus et moins-values de cessions		(1)	(2)
• Résultat net du financement		4 268	4 071
• Autres produits et charges sans incidence financière		(6 144)	(6 160)
• Charge d'impôt		(231)	(643)
Capacité d'autofinancement		33 429	29 057
Stocks		(15 075)	(7 768)
Créances d'exploitation		(7 212)	(21 724)
Dettes d'exploitation		12 469	25 589
Variation du BFR		(9 818)	(3 903)
Trésorerie liée aux activités opérationnelles avant impôts		23 611	25 154
Impôt sur le résultat payé		(1 492)	(2 290)
TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES		22 119	22 864
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Acquisition d'immobilisations incorporelles		(39 678)	(39 297)
Acquisition d'immobilisations corporelles		(1 541)	(1 958)
Cession d'immobilisations corporelles & incorporelles		6	0
Acquisition d'immobilisations financières		(271)	(280)
Cession d'immobilisations financières		170	99
Trésorerie nette sur acquisitions de filiales		0	(1 603)
TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		(41 315)	(43 039)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Augmentation des capitaux propres			
Dividendes versés aux actionnaires de la mère		0	0
Cessions / Acquisitions Actions Propres		13	(45)
Intérêts payés		(3 223)	(2 964)
Augmentation/(Diminution) des dettes sur loyers		(2 586)	(2 362)
Encaissements provenant d'emprunts		22 563	31 584
Remboursements d'emprunts ou dettes financières		(25 221)	(27 671)
Autres		(1)	8 687
TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT		(8 455)	7 229
Incidence des variations de cours de devises		(710)	(102)
Variation nette de trésorerie ou équivalent de trésorerie		(28 361)	(13 047)
Trésorerie à l'ouverture	8	39 872	37 958
Trésorerie à la clôture	8	11 511	24 910

3.2 NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONSOLIDES CONDENSES

3.2.1 Informations relatives à l'entreprise

Les états financiers semestriels condensés comprennent la société Bigben Interactive SA – domiciliée en France - et ses filiales (Groupe Bigben Interactive) pour la période de 6 mois prenant fin au 30 septembre 2025. Elle est cotée sur le marché Eurolist d'Euronext Paris, compartiment B (ISIN : FR0000074072 ; Reuters : BIG.PA ; Bloomberg : BIG FP).

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

3.2.2 Base de préparation

➔ Déclaration de conformité

Les états financiers semestriels consolidés condensés au 30 septembre 2025 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 2025 (disponibles sur demande au siège social de la Société, 396/466 rue de la Voyette, CRT2, 59273 Fretin ou sur le site Bigben Interactive www.bigben.fr, rubrique Corporate)

Les mêmes méthodes comptables qu'à la clôture annuelle ont été appliquées au 30 septembre 2025.

Les états financiers semestriels consolidés condensés du Groupe pour l'exercice clos le 30 septembre 2025 ainsi que les notes y afférant ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 24 novembre 2025.

➔ Continuité d'exploitation

Au 30 septembre 2025,

Sur le périmètre BIGBEN, la trésorerie nette de découvert au bilan consolidé du groupe BIGBEN INTERACTIVE SA s'élevait à un point bas de 11,5 m€. Les passifs courants consolidés (243,3 m€) du groupe étaient supérieurs aux actifs courant consolidés (208,7 m€).

Les passifs courants incluent notamment l'emprunt obligataire BIGBEN INTERACTIVE (voir Note 10 « Détail des passifs financiers ») d'un montant de 58,4 m€, soit un remboursement à l'échéance de février 2026 de 59,1 m€, prime de remboursement comprise.

Sur le périmètre NACON, en raison des discussions en cours par BIGBEN INTERACTIVE SA dans le cadre du refinancement de son emprunt obligataire, la société NACON a retardé ses demandes de financement bancaire de CAPEX. Par conséquent, la trésorerie nette de découvert au bilan consolidé du groupe NACON s'élevait à un point bas de 6,6 m€. La Société a encaissé début octobre une créance de crédit d'impôt en faveur des créateurs de jeux vidéo d'un montant de 8,5 m€ (ramenant la trésorerie à un niveau légèrement supérieur à celui du 30 septembre 2024) et a signé le 4 décembre 2025 un nouveau contrat de financement d'un montant nominal de 5 m€. Par ailleurs, les passifs courants consolidés (143,5 m€) du groupe NACON sont supérieurs aux actifs courant consolidés (111,1 m€). Les passifs courants incluent une dette en compte courant d'un montant de 10,2 m€ vis-à-vis de la société BIGBEN INTERACTIVE SA.

En termes d'activité :

- le groupe NACON est confiant dans sa capacité à générer une croissance forte sur l'exercice 2025-26, grâce à une activité éditoriale soutenue, une gamme de manettes et d'accessoires diversifiée, et une amélioration de l'activité aux USA au regard des signes de reprise déjà enregistrés sur le mois d'octobre.
- dans un marché du smartphone qui devrait rester atone, Bigben Telco bénéficie du succès des gammes Force pour l'iPhone17 et poursuit sa stratégie de diversification des canaux de distribution et d'extension de ses gammes avec le lancement de nouveaux produits Force Play et Force Power. L'activité Audio/Vidéo devrait quant à elle connaître un deuxième semestre plus dynamique grâce au Black Friday et aux fêtes de fin d'année propices aux gammes audio enfants qui connaissent un grand succès.

A la date d'arrêt des comptes :

Coté BIGBEN INTERACTIVE SA, des discussions sont en cours avec plusieurs porteurs d'obligations afin de mettre en place ce refinancement du Solde Résiduel Non-Refinancé (16 m€), et avancent favorablement. La société a notamment obtenu la confirmation de plus de 50% des porteurs d'obligations concernant leur intention d'accepter les modifications envisagées des termes et conditions des Obligations et une prorogation du terme des Obligations. La société a également mandaté une banque d'affaires pour préparer et lancer ce refinancement.

Au niveau de NACON, des demandes de financements complémentaires ont été initiées, conformément aux besoins de trésorerie d'ici le 31 mars 2026 établis sur la base des dernières prévisions de trésorerie actualisées. Le montant total des financements nécessaires sur l'exercice (30m€ dont 15m€ déjà souscrits à ce jour) est du même ordre de grandeur que ceux obtenus lors des exercices précédents (46,5m€ souscrits au cours de l'exercice clos le 31 mars 2025 et 24,5m€ au cours de l'exercice clos le 31 mars 2024).

Comme indiqué dans la note 28 « Evénements post clôture » :

Le 30 octobre 2025, le tribunal régional de Mannheim a rendu un jugement de première instance dans le litige de propriété industrielle exposé en Note 9 « Provisions », condamnant la société BigBen Interactive GmbH (Filiale de NACON) à un montant total de 7,1m€.

BIGBEN INTERACTIVE S.A. a signé le 20 novembre 2025 un contrat de prêt Senior avec un pool de prêteurs d'un montant de 43 m€, remboursable sur une période de 6 ans (le « Refinancement Partiel »), sécurisé par des sûretés usuelles pour ce type de financement. Compte-tenu de ce Refinancement Partiel, le solde de l'encours des obligations non-refinancé représente une somme globale d'environ 16 m€ (le « Solde Résiduel Non-Refinancé »).

Dans un communiqué de presse du 5 décembre 2025, la Société a annoncé entamer des discussions avec des porteurs d'Obligations à propos d'une renégociation des modalités des Obligations, incluant notamment, sans s'y limiter, une modification des termes et conditions des Obligations, et une prorogation du terme des Obligations. A l'issue de ces discussions, le cas échéant, la masse des porteurs d'Obligations pourrait être convoquée, selon les dispositions légales et réglementaires en vigueur, à l'effet de se prononcer sur toute modification des termes et conditions des Obligations.

Pour apprécier le principe de continuité d'exploitation, le conseil d'administration a analysé les projections de trésorerie déterminée sur la base des hypothèses de financement suivantes :

- l'aboutissement favorable des négociations en cours avec les porteurs d'Obligation sur le Solde Résiduel Non-Refinancé ;
- le respect par le Groupe BIGBEN INTERACTIVE des engagements pris dans le cadre du contrat de prêt Senior signé le 20 novembre 2025 ;
- l'obtention par NACON des financements habituels bancaires nécessaires au financement des CAPEX dans une enveloppe annuelle équivalente à celles des exercices antérieurs et a minima à hauteur de 15 m€ et
- compte tenu des démarches en cours, la société n'envisage pas de sortie de trésorerie dans les 12 prochains mois à la suite de la condamnation de la société BigBen Interactive GmbH du 30 octobre 2025.

Ces hypothèses présentent par définition un aléa de réalisation, en particulier concernant le vote de la masse des porteurs d'Obligations dans le cadre des démarches en cours. Il existe donc une incertitude significative en ce qui concerne la réalisation effective des hypothèses ci-dessus et par conséquent sur la capacité de la Société à poursuivre son activité. Ainsi, la Société pourrait ne pas être en mesure de réaliser ses actifs et de s'acquitter de ses passifs dans le cours normal de ses activités.

Cependant, le management se montre confiant quant à la réalisation effective et cumulative de ces hypothèses. Sur cette base, le Conseil d'administration a arrêté les comptes du premier semestre clos le 30 septembre 2025 en application du principe de continuité d'exploitation.

➡ **Recours à des estimations :**

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

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

En particulier, au cours des 6 mois écoulés au 30 septembre 2025, la Direction a réexaminé ses estimations concernant :

- l'identification d'éventuels indices de perte de valeur (Note 1)
- les actifs d'impôts relatifs à des déficits fiscaux reportables non utilisés (Note 4)
- les provisions (Note 9)
- les durées d'utilisation des coûts de développement relatifs aux jeux (cf ci-dessous)

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

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

Les coûts de développement comptabilisés concernent essentiellement les coûts de développement de jeux commercialisés ou en cours de développement présentant des perspectives de commercialisation. Les dépenses de développement diminuées des éventuels crédits d'impôt afférents portées à l'actif sont comptabilisées à leur coût diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur. A la clôture de chaque exercice ou dès l'apparition d'indicateurs de pertes de valeurs, pour chaque jeu, les cash flows prévisionnels font l'objet d'une estimation par la direction. Lorsque ces derniers sont inférieurs à la valeur nette comptable des jeux, une dépréciation est pratiquée.

Les coûts de développement des jeux sont amortis sur la durée de vie attendue des jeux en dégressif selon les perspectives de ventes associées qu'il s'agisse de support digital ou physique, à compter du lancement commercial du jeu. Dans le cadre de l'application d'IAS 38, les durées d'amortissements des jeux sont amenées à évoluer en fonction des tendances du marché et des perspectives de ventes. Afin de tenir compte de la digitalisation du marché du jeu vidéo, du poids croissant des ventes de jeux sur plateformes et de l'allongement de la durée de vie des jeux corrélativement, les modalités d'amortissement actuelles des coûts de développement des nouveaux jeux commercialisés depuis le 1er avril 2023 par Nacon consistent en un amortissement dégressif sur cinq ans. Chaque année la pondération entre les 5 années est légèrement réestimée, en lien avec l'évolution du marché.

➡ 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 2025, sauf pour les normes entrées en vigueur à compter du 1^{er} avril 2025 précisées ci-après.

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

➡ Normes

➤ Normes et interprétations nouvellement applicables à compter du 1er avril 2025

Nouveaux textes IFRS	Date application UE (exercice ouvert à compter du)
• Modifications d'IAS 21 – Absence de convertibilité	01/01/25

Ces amendements n'ont pas eu d'impact sur les comptes consolidés du Groupe au 30 septembre 2025, dans la mesure où le Groupe n'a pas de filiale dans un pays dont la monnaie n'est pas convertible et ne réalise pas de transaction dans ce type de monnaie.

➤ Textes dont l'application n'est pas obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1er avril 2025 et appliqués par anticipation

Néant

➤ Textes dont l'application n'est pas obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1er avril 2025 et non appliqués par anticipation

Nouveaux textes IFRS	Date application UE (exercice ouvert à compter du) *
• Modifications d'IFRS 9 et IFRS 7- Contrats d'achat d'énergie renouvelable	01/01/26
• Modifications d'IFRS 9 et IFRS 7-Classification et évaluation des instruments financiers (publié par l'IASB le 30 mai 2024)	01/01/26
• Améliorations annuelles – IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 et IAS 7	01/01/26
• IFRS 18 - Présentation et informations à fournir dans les états financiers (publié par l'IASB le 9 avril 2024) *	01/01/27 ?
• IFRS 19 -Informations à fournir par les filiales sans obligation d'information publique (publié par l'IASB le 9 mai 2024) *	01/01/27 ?

*Textes non encore adoptés par l'UE

Les impacts potentiels de ces nouveaux amendements sont en cours d'analyse, le groupe n'attend pas d'impact significatif sur les états financiers du fait de leur adoption.

Utilisation de l'indicateur financier non comptable « EBITDA »

L'EBITDA ("Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization") du Groupe Bigben Interactive se définit comme le résultat opérationnel (RO) avant dépréciation et amortissement des actifs corporels et incorporels mais après dotations aux provisions sur stocks et créances clients et reprises d'earn out.

Le Groupe considère l'EBITDA, comme un indicateur de performance non IFRS.

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

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

Utilisation de l'indicateur financier « Marge brute »

Le groupe calcule sa Marge brute en faisant la différence entre le Chiffre d'affaires total et les achats consommés des ventes *retail* (jeux *retail*, accessoires Gaming et Telco produits Audio).

Se référer également à la Note 15 – « Achats consommés ».

Utilisation de l'indicateur « Résultat opérationnel avant amortissement Relation Clientèle »

Le Résultat opérationnel avant amortissement Relation Clientèle du Groupe Bigben Interactive se définit comme le résultat opérationnel avant amortissement du poste « Relation Clientèle » qui correspond à la relation clientèle reconnue lors de l'affectation du prix d'acquisition des filiales.

Celui-ci n'est pas un indicateur prévu par les normes IFRS et n'a pas de définition standard.

(en k€)	Notes	sept.2025	sept.2024
Résultat opérationnel		2 180	3 753
Amortissement Relation Clientèle		576	576
Résultat opérationnel courant avant amortissement Relation Clientèle		2 756	4 329
Taux de ROC avant amort. RC en % du Chiffre d'affaires		2.0%	3.2%

Au 30 septembre 2025, l'amortissement comprend :

La relation clientèle Accessoires téléphonie mobile comptabilisée lors de l'acquisition du groupe Modelabs au 1er septembre 2011 pour un montant brut de 22 300 k€. Cette relation clientèle est depuis amortie en linéaire sur 20 ans.

La relation clientèle Vidéo comptabilisée lors de l'acquisition de Metronic S.A.S. au 15 octobre 2021 pour un montant brut de 371 k€. Cette relation clientèle est amortie en linéaire sur 10 ans

Le Groupe considère le Résultat opérationnel avant amortissement Relation Clientèle, comme un indicateur de performance non IFRS. Le Groupe estime que cet indicateur est utile aux lecteurs de ses comptes puisqu'il leur fournit une mesure de son résultat opérationnel issu des activités commerciales courantes du Groupe, plus directement corrélé à la génération de flux de trésorerie permettant aux investisseurs de mieux identifier les tendances de sa performance financière.

Saisonnalité

L'activité de la société est caractérisée par une saisonnalité marquée, le deuxième semestre étant traditionnellement plus important en termes de chiffre d'affaires sur la partie Accessoires. L'activité jeux est quant à elle rythmée par les dates de sortie des jeux.

3.2.3 Périmètre de consolidation

➔ Liste des sociétés consolidées

Société	Pays	Détention	Méthode de consolidation
Entités Bigben Audio Telco			
BIGBEN INTERACTIVE SA	France	Société mère	
BIGBEN CONNECTED SAS	France	100.00%	Intégration globale
BIGBEN INTERACTIVE HK Ltd.	Hong-Kong	100.00%	Intégration globale
BIGBEN ESPANA SL.	Espagne	100.00%	Intégration globale
BIGBEN CONNECTED POLSKA ZO.O	Pologne	100.00%	Intégration globale
BIGBEN LOGISTICS SAS	France	100.00%	Intégration globale
METRONIC SAS	France	100.00%	Intégration globale
METRONIC ITALIA S.R.L.	Italie	100.00%	Intégration globale
LINEAS OMENEX METRONIC SL	Espagne	100.00%	Intégration globale
Entités Nacon Gaming			
NACON SA	France	56.72%	Intégration globale
BIGBEN BELGIUM SA	Belgique	56.72%	Intégration globale
BIGBEN NEDERLAND BV.	Pays-Bas	56.72%	Intégration globale
NACON HK Ltd.	Hong-Kong	56.72%	Intégration globale
BIGBEN INTERACTIVE GmbH	Allemagne	56.72%	Intégration globale
NACON GAMING ESPANA SL.	Espagne	56.72%	Intégration globale
BIGBEN ITALIA SRL	Italie	56.72%	Intégration globale
GAMES.FR SAS	France	56.72%	Intégration globale
KYLOTONN SAS	France	56.72%	Intégration globale
CYANIDE SAS	France	56.72%	Intégration globale
CYANIDE AMUSEMENT Inc.	Canada	56.72%	Intégration globale
EKO SOFTWARE SAS	France	56.72%	Intégration globale
SPIDERS SAS	France	56.72%	Intégration globale
NACON STUDIO MILAN S.R.L. (3)	Italie	56.72%	Intégration globale
NACON GAMING INC	Etats-Unis	56.72%	Intégration globale
NACON PTY Ltd	Australie	56.72%	Intégration globale
NEOPICA Srl	Belgique	56.72%	Intégration globale
PASSTECH GAMES SAS	France	56.72%	Intégration globale
BIG ANT Holding PTY Ltd	Australie	56.72%	Intégration globale
CREA'TURE Studios Inc.	France	56.72%	Intégration globale
ISHTAR GAMES SAS	France	56.72%	Intégration globale
MIDGAR SAS	France	56.72%	Intégration globale
DAEDELIC Entertainment Inc.	Allemagne	56.72%	Intégration globale
NACON TECH SAS	France	56.72%	Intégration globale
NACON INDUSTRIES SAS	France	56.72%	Intégration globale
ENTRACTE	France	56.72%	Intégration globale
GRIT GAMES	France	56.72%	Intégration globale

Suite à l'acquisition définitive d'actions gratuites Nacon en date du 28 avril 2025 et du 25 septembre 2025, le pourcentage de détention de Bigben Interactive SA dans Nacon SA s'est réduit de 57,21% à 56,72%.

➔ Variation de périmètre

Néant

3.2.4 Informations sectorielles

➔ Activités

Le Groupe Bigben Interactive considère qu'il opère ses activités au sein de deux secteurs d'activité opérationnels qui ont chacun des caractéristiques économiques spécifiques et représente un marché distinct.

Les deux secteurs d'activité du Groupe Bigben Interactive retenus sont ainsi le secteur « Bigben - Audio / Vidéo / Telco » et le secteur « Nacon - Gaming ».

- ♦ **Le secteur « Nacon - Gaming »** regroupe le développement, l'édition et la distribution de jeux vidéo ainsi que la conception et distribution d'accessoires pour consoles de jeu vidéo et PC ; les jeux vidéo et les accessoires s'adressent au même marché et ont les mêmes caractéristiques économiques ; il représente le périmètre actuel du Groupe Nacon
- ♦ **Le secteur « Bigben – Audio / Vidéo / Telco »** regroupe la conception et la distribution d'accessoires pour smartphones et tablettes (activité Mobile) et la conception et distribution de produits Audio (casque, enceinte...) sous marque *Bigben*, *Lumin'Us*, *AromaSound* ou *Thomson* (activité Audio) et de produits Vidéo (accessoires TV et audio, amplificateurs, décodeurs, connectique, casques, enceintes...) sous marque Metronic® ou Moov® (activité Vidéo); il représente le périmètre du Groupe Bigben hors Groupe Nacon.

L'information présentée ci-dessous est celle qui est depuis utilisée par le principal décideur opérationnel du groupe Bigben pour ses besoins du reporting interne permettant une analyse pertinente de l'activité et des risques. Le principal décideur opérationnel du Groupe Bigben au sens d'IFRS 8 est un binôme qui réunit le Directeur Général et le Directeur Général Délégué du Groupe Bigben.

Détail du chiffre d'affaires par secteurs d'activité

La communication du groupe est organisée prioritairement par secteurs d'activité.

en milliers d'euros	Cumul 6 mois au 30 sept. 2025			
	Gaming	Telco	Audio - Vidéo	Groupe
Total Chiffre d'Affaires	76 272	47 031	12 145	135 448
Bigben - Audio/Vidéo/Telco	39	46 392	10 943	57 373
Nacon - Gaming	76 233	639	1 203	78 075

en milliers d'euros	Cumul 6 mois au 30 sept. 2024			
	Gaming	Telco	Audio - Vidéo	Groupe
Total Chiffre d'Affaires	74 764	47 342	13 772	135 878
Bigben - Audio/Vidéo/Telco	3	46 167	12 698	58 867
Nacon - Gaming	74 761	1 175	1 074	77 011

Du fait des modalités de détournage des filiales de distribution lors de l'apport partiel d'actifs du 31 octobre 2019 de Bigben Interactive vers Nacon, il subsiste de manière très marginale un chiffre d'affaires non Gaming pour le secteur « Nacon – Gaming » et un chiffre d'affaires non Audio-Video-Telco pour le secteur « Audio / Vidéo/ Telco ».

Détail du chiffre d'affaires par activités

Les activités de la Société et du Groupe sont articulées autour de trois métiers :

- Le Telco couvre l'ensemble des accessoires pour smartphones
- L'Audio-Vidéo cible des produits grand-public, l'accent étant aujourd'hui mis sur le développement de modèles originaux comme pour les accessoires Mobile
- Le Gaming couvre à la fois
 - o Les accessoires pour consoles
 - o Le développement et l'Édition de jeux.

en milliers d'euros		Cumul 6 mois		Contribution	
		sept.2025	sept.2024	sept.2025	sept.2024
Chiffre d'Affaires		135 448	135 878	100%	100%
dont	Gaming	76 272	74 764	56%	55%
	Telco	47 031	47 342	35%	35%
	Audio-Vidéo	12 145	13 772	9%	10%

➔ **Chiffre d'affaires par zone géographique**

en milliers d'euros		Cumul 6 mois		Contribution	
		sept.2025	sept.2024	sept.2025	sept.2024
Chiffre d'Affaires		135 448	135 878	100.0%	100.0%
dont	France	58 494	59 258	43%	44%
	Export	76 955	76 620	57%	56%

Chiffre d'Affaires Export par zone Géographique		76 955	76 620	100%	100%
Europe (hors France)		40 448	36 842	52.6%	48.1%
dont :	Iles Britanniques	21 512	18 562	28.0%	24.2%
	Italie	3 276	4 524	4.3%	5.9%
	Allemagne	3 286	3 383	4.3%	4.4%
	Espagne	3 905	3 226	5.1%	4.2%
	Belgique	1 128	1 276	1.5%	1.7%
	Autre	7 340	5 872	9.5%	7.7%
Amérique du Nord		28 685	32 097	37.3%	41.9%
Asie		4 426	5 279	5.8%	6.9%
Océanie		3 294	2 307	4.3%	3.0%
Afrique		101	96	0.1%	0.1%

Cette répartition géographique est basée sur la localisation des clients facturés.

➔ Chiffre d'affaires et résultat par secteurs d'activité

(en k€)	Total GROUPE sept-25	Nacon - Gaming sept-25	Bigben - Audio/Video/ Telco sept-25	Total GROUPE sept-24	Nacon - Gaming sept-24	Bigben - Audio/Video/ Telco sept-24
Chiffre d'affaires	135 448	78 075	57 373	135 878	77 011	58 866
Achats consommés	(61 940)	(23 677)	(38 263)	(66 373)	(26 350)	(40 023)
Marge brute	73 508	54 398	19 110	69 505	50 661	18 844
<i>Taux de marge brute en % du Chiffre d'affaires</i>	<i>54.3%</i>	<i>69.7%</i>	<i>33.3%</i>	<i>51.2%</i>	<i>65.8%</i>	<i>32.0%</i>
Autres produits opérationnels	820	587	233	810	740	70
Autres achats et charges externes	(21 315)	(13 935)	(7 380)	(21 029)	(13 866)	(7 163)
Impôts et Taxes	(627)	(300)	(327)	(616)	(320)	(296)
Charges de Personnel	(19 097)	(10 683)	(8 415)	(19 074)	(10 679)	(8 395)
Autres charges opérationnelles	(701)	(311)	(390)	(549)	(272)	(278)
Résultats sur cessions d'actifs non courants	(3)	(5)	2	2	0	2
Amortissements des immobilisations	(31 843)	(29 479)	(2 364)	(27 327)	(25 140)	(2 187)
Plans d'actions gratuites et stock-options	(1 054)	(1 110)	56	(1 616)	(1 586)	(30)
Autres éléments opérationnels non récurrents	2 492	2 492	0	3 648	3 648	0
Résultat opérationnel	2 180	1 655	526	3 753	3 186	567
Produits financiers	7 747	1 701	6 046	8 738	730	8 008
Charges financières	(8 984)	(4 199)	(4 785)	(8 746)	(2 996)	(5 750)
Résultat financier	(1 237)	(2 497)	1 261	(8)	(2 266)	2 258
Résultat avant impôt	944	(843)	1 786	3 745	920	2 825
Impôts sur les bénéfices	231	891	(659)	643	1 272	(629)
Résultat net de la période	1 175	48	1 127	4 389	2 192	2 196
<i>Taux de Résultat net en % du Chiffre d'affaires</i>	<i>0.9%</i>	<i>0.1%</i>	<i>2.0%</i>	<i>3.2%</i>	<i>2.8%</i>	<i>3.7%</i>
Ecart actuariels	5	2	3	0	(0)	0
Ecart de conversion	(2 719)	(2 236)	(483)	11	100	(89)
Résultat global de la période	(1 539)	(2 186)	646	4 400	2 292	2 107

Résultat opérationnel avant amortissement de la Relation Clientèle :

(en k€)	sept-25	sept-25	sept-25	sept-24	sept-24	sept-24
Résultat opérationnel	2 180	1 655	526	3 753	3 186	567
Amortissement Relation Clientèle	576		576	576		576
Résultat opérationnel avant amortissement Relation Clientèle	2 756	1 655	1 102	4 329	3 186	1 143
<i>Taux de ROC avant amort. RC en % du Chiffre d'affaires</i>	<i>2.0%</i>	<i>2.1%</i>	<i>1.9%</i>	<i>3.2%</i>	<i>4.1%</i>	<i>1.9%</i>

3.2.5 Notes complémentaires

Notes complémentaires aux comptes de bilan

Note 1 Goodwill

La revue des indicateurs de perte de valeur au sein de chaque secteur opérationnel n'a pas conduit le Groupe à comptabiliser de dépréciation de Goodwill au 30 septembre 2025.

en milliers d'euros	Total Bigben - Audio/Telco	Total Nacon - Gaming	TOTAL
Goodwill issu des transactions réalisées sur les exercices antérieurs	39 412	135 965	175 378
Regroupement d'entreprises	0	0	0
Perte de valeur	0	0	0
Ecart de conversion	0	-1 106	-1 106
Goodwill au 30/09/2025	39 412	134 859	174 272

Test de valeur des autres Goodwill

Au 30 septembre 2025, la Direction du groupe Bigben n'a pas identifié d'indices de perte de valeur. En conséquence aucun test de dépréciation n'a été réalisé à cette date.

Pour rappel, au 31/03/2025, les tests de dépréciation avaient été réalisés sur base de hypothèses suivantes :

Test de dépréciation sur l'UGT « Nacon-Gaming »

Hypothèses :

WACC	12,88%
Taux de croissance à l'infini	2.00%
Taux d'EBITDA en 28-29	47.90%
Taux CAGR chiffre d'affaires	11,3%
Taux CAGR EBITDA	19,9%

Avec les hypothèses ci-dessus énoncées, la valeur d'entreprise ressortait à environ à 2% au-dessus de la valeur comptable.

Les tableaux ci-dessous montrent l'impact sur la valeur comptable de l'UGT en fonction de la variation des hypothèses prises deux à deux :

WACC	Perte valeur d'EBITDA			
		-5.00%	0.00%	5.00%
	12.60%	-15 216	0	0
	12.90%	-26 493	0	0
	13.20%	-37 162	-3 918	0

WACC	Taux de croissance à l'infini			
		-0.50%	0.00%	0.50%
	12.60%	0	0	0
	12.90%	-5 143	0	0
	13.20%	-16 191	-3 918	0

Test de dépréciation sur l'UGT « Bigben-Audio/Telco »

Hypothèses :

WACC	9,50%
Taux de croissance à l'infini	2.00%
Taux d'EBITDA en 28-29	11.70%
Taux CAGR chiffre d'affaires	3,5%
Taux CAGR EBITDA	32,4%

Avec les hypothèses ci-dessus énoncées, la valeur d'entreprise ressortait à environ à 17% au-dessus de la valeur comptable.

Les tableaux ci-dessous montrent l'impact en K€ sur la valeur comptable de l'UGT en fonction de la variation des hypothèses prises deux à deux :

WACC	Perte valeur d'EBITDA			
		-5.00%	0.00%	5.00%
	8.50%	0	0	0
	9.50%	0	0	0
	10.50%	-2 531	0	0

WACC	Taux de croissance à l'infini			
		-0.50%	0.00%	0.50%
	8.50%	0	0	0
	9.50%	0	0	0
	10.50%	-2 182	0	0

Note 2 Immobilisations incorporelles

en milliers d'euros	au 30 sept. 2025	au 31 mar.2025
Valeur brute	523 874	482 154
Amortissements	(251 578)	(221 631)
Dépréciation		
Valeur nette	272 295	260 523

Les actifs incorporels les plus importants sont les suivants :

- Le poste « Coûts de développement des jeux » qui représente les dépenses engagées au titre des développements de jeux Nacon commercialisés ou en cours de développement présentant des perspectives de commercialisation. Les montants des Crédits d'impôts Jeux Vidéo (CIJV) dont bénéficient les studios de développement du Groupe sont comptabilisés en réduction des coûts de développement. Au 30 septembre 2025 les coûts de développement des jeux ont une valeur brute de 448,9 M€, amortis à hauteur de 214.5 M€, soit une valeur nette de 234.4 M€.
- Le poste « Relation clientèle » comprend :
 - La relation clientèle Accessoires téléphonie mobile comptabilisée lors de l'acquisition du groupe ModeLabs au 1er septembre 2011 pour un montant brut de 22 300 k€. Cette relation clientèle est amortie en linéaire sur 20 ans. Sa valeur nette comptable s'établit à 6 597 k€ au 30 septembre 2025.
 - La relation clientèle Vidéo comptabilisée lors de l'acquisition de Metronic S.A.S. au 15 octobre 2021 pour un montant brut de 371 k€. Cette relation clientèle est amortie en linéaire sur 10 ans. Sa valeur nette comptable s'établit à 224 k€ au 30 septembre 2025.

- Le poste « Marques » est principalement constitué au 30 septembre 2025 des marques du studio de développement Cyanide ainsi que de la marque RIG TM appartenant au Groupe NACON suite à l'acquisition sur l'exercice 31 mars 2019 de Cyanide et de l'acquisition des actifs RIG auprès de « Poly » sur l'exercice 31 mars 2020. Au 30 septembre 2025 la valorisation nette des Marques s'établit à 10.7 M€.
- Le poste « Droit d'utilisation » relatif aux contrats de location, né de l'application de IFRS 16 à compter de l'exercice 2019/20 dont la valeur nette s'établit au 30 septembre 2025 à 17 686 k€.

Note 3 Immobilisations corporelles

en milliers d'euros	au 30 sept. 2025	au 31 mar.2025
Valeur brute	47 432	46 327
Amortissements	(29 268)	(28 336)
Dépréciation		0
Valeur nette	18 164	17 990

- Les ensembles immobiliers, comprennent :
D'une part, les bâtiments du siège social du groupe (Lesquin) et du site logistique (Lauwin-Planque) financés par crédit-bail. La société ayant pris le contrôle du bien dès l'origine et la levée d'option étant certaine en fin de contrat, ce crédit-bail n'est pas retraité selon IFRS 16 mais présenté directement au sein des immobilisations corporelles.
D'autre part, le bâtiment du siège social de la filiale Metronic (Tauxiny Saint Bauld), présenté directement au sein des immobilisations corporelles.
- Le coût de revient des terrains et constructions financés par crédit-bail est de 14 413 k€ amortis pour 8 797 k€, soit une valeur nette de 5 616 k€ au 30 septembre 2025. Il en est de même pour la chaîne logistique ainsi que les chariots élévateurs informatisés et les rayonnages, dont le coût de revient est de 3 223 K€ amorti totalement au 30 septembre 2025.
- Les autres immobilisations représentent essentiellement du matériel informatique et logistique, ainsi que les coûts d'agencements mobiliers.

Note 4 Actif d'impôts différés

en milliers d'euros	au 30 sept.2025	au 31 mar.2025
IDA sur déficits reportables	12 951	9 690
IDA sur différences temporaires	(4 438)	(2 397)
ACTIF D'IMPOT DIFFERE	8 512	7 293

en milliers d'euros	au 01 avr.2025	Activation	Utilisation	au 30 sept.2025
Bigben Interactive SA				0
Nacon SA	7 195	1 555		8 751
Cyanide SAS	367			367
Big Ant Pty	2 074	1 598		3 672
Entracte SAS	0	108		108
Ishtar SAS	19			19
Nacon Tech SAS	35			35
TOTAL DES IDA SUR DEFICITS REPORTABLES	9 690	3 261	0	12 951

Les déficits reportables ont été activés compte tenu des perspectives de résultat taxable de ces entités.

Note 5 Stocks

en milliers d'euros	Gaming	Mobile	Audio-Vidéo	au 30 sept.2025	au 31 mar.2025
Valeur brute	33 762	52 550	22 917	109 229	93 663
dont stocks physiques	31 132	50 638	20 200	101 970	90 850
dont stocks en transit	2 630	1 912	2 717	7 259	2 813
Perte de valeur	(6 696)	(16 554)	(1 948)	(25 198)	(24 185)
Valeur nette	27 067	35 996	20 969	84 032	69 478

Le chiffre d'affaires du Groupe connaît généralement une importante saisonnalité, caractérisée par une activité au 2nd semestre plus soutenue qu'au 1^{er} semestre notamment en raison de ventes de produits physiques plus fortes (hors Edition) au mois de novembre et décembre. Le stock de fin de 1^{er} semestre est donc traditionnellement plus élevé que celui du 31 mars.

Les stocks sont fabriqués par des usines tierces selon un cahier des charges strict transmis par les équipes R&D du Groupe. Les usines font l'objet d'audits de qualité préalablement à la mise en production. L'achat des matières premières est géré en majorité par ces usines, sauf pour certains composants critiques tels que, pour le Groupe Nacon, les IC Sony (« chips » de sécurité) pour les manettes ou les emballages environnementaux que Nacon achète auprès de fabricants partenaires, ce qui lui permet de garantir une qualité stable.

Note 6 Créances clients

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

en milliers d'euros	au 30 sept. 2025	au 31 mar.2025
Clients et effets en portefeuille	64 067	60 315
Pertes de valeurs	(1 059)	(1 202)
TOTAL CREANCES CLIENTS	63 008	59 113

Le Groupe Bigben a recours à l'affacturage pour certains clients. Le contrat de factoring n'est pas déconsolidant, les créances clients factorisées non réglées par les clients au 30 septembre 2025 figurent dans le poste « Clients et effets en portefeuille » et s'élèvent à 26 M€ (contre 15 M€ au 30 septembre 2024). Les créances sont conservées au bilan dans le respect des règles IFRS 9 car les risques notamment de défaut de paiement et de taux d'intérêt ne sont pas transférés au factor.

Ventilation créances échues / non échues

en milliers d'euros	au 30 sept. 2025		au 31 mar.2025	
Créances clients non échues	57 788	90%	55 724	87%
Créances clients échues	6 279	10%	4 591	13%
moins de 30 jours	4 635	74%	2 020	49%
30 à 60 jours	715	11%	736	10%
60 à 90 jours	104	2%	182	8%
90 à 120 jours	274	4%	210	2%
Plus de 120 jours	(628)	-10%	674	21%
clients douteux	1 180	19%	768	10%
Total clients et effets en portefeuille	64 067		60 315	

Les clients du Groupe sont principalement des plateformes internationales, de grands groupes de distribution et de grands groupes d'opérateurs téléphoniques qui règlent avec des délais rapides. Le groupe a donc analysé son portefeuille de clients par typologie et a observé que le risque de pertes prévisionnelles était très limité.

Note 7 Autres débiteurs

en milliers d'euros	au 30 sept.2025	au 31 mar.2025
Etats et collectivités locales (hors IS)	13 179	11 815
Personnel	221	213
Ristournes Fournisseurs à recevoir	1 600	1 498
Charges constatées d'avance	4 835	5 047
Acomptes et avances sur commandes	1 025	1 404
Débiteurs divers	276	221
TOTAL	21 135	20 198

Note 8 Trésorerie et équivalent de trésorerie

en milliers d'euros	au 30 sept.2025	au 31 mar.2025
Concours bancaires	(12 306)	(5 429)
Valeurs mobilières de placement	0	600
Trésorerie et équivalents de trésorerie	23 817	44 701
Trésorerie nette	11 511	39 872

La Trésorerie au 30 septembre 2025 se décompose comme suit :

- Trésorerie nette Gaming de 7 M€.
- Trésorerie nette Audio/Video/Telco de 5 M€.

Note 9 Provisions

en milliers d'euro	01/04/2025	Variation de périmètre	Dotations	Reprises		Ecart de conversion	Autres	30/09/2025
				utilisées	non utilisées			
Non courant	1 605		2 516					4 121
Provisions pour risques			2 500					2 500
- social								
- juridique			2 500					2 500
Provisions pour charges - autres			13					13
Provisions engagements de retraite	1 605		3					1 608
Courant	166							166
Provisions pour risques	166							166
- commercial								
- social	116							116
- autres	50							50
Provisions pour charges - autres								
TOTAL	1 771		2 516					4 287

Litige de propriété industrielle :

La dotation comptabilisée sur la période concerne un litige de propriété industrielle avec un acteur du marché du jeu vidéo, qui est toujours en cours. Plusieurs procédures pour contrefaçon impliquent des tribunaux en Allemagne et en France. Elles concernent notamment des brevets, ainsi que des produits qui ne sont plus aujourd'hui commercialisés par Nacon.

Pour la partie Française, les tribunaux ont reconnu pour partie les demandes de Nacon en concluant à une absence de contrefaçon de brevet. Nacon a décidé de faire valoir ses droits devant une instance supérieure pour le reste de ses prétentions non validées. (Voir note 28 « Evènements post clôture »)

Pour la partie Allemande, un jugement de première instance a été rendu le 30 octobre 2025 (voir Note 28 « Evènements post clôture »)

Autres procédures

Il n'y a pas de litige de propriété intellectuelle en cours.

Note 10 Détails des passifs financiers par catégorie♦ ***Passifs financiers à long terme et à court terme***

en milliers d'euros	TOTAL	Échéance < 1 an	Échéance de 1 à 5 ans	Échéance > 5 ans
Total des passifs financiers au 30 sept.2025	207 083	128 467	74 663	3 953
Emprunts bancaires d'origine long terme	123 147	44 532	74 663	3 953
Emprunt obligataire échangeable en actions	58 395	58 395		
Concours bancaires courants	12 306	12 306		
Intérêts courus non échus	214	214		
Autres financements	13 020	13 020		
Total des passifs financiers au 31 mars 2025	204 628	117 614	82 529	4 485
Emprunts bancaires d'origine long terme	131 838	44 824	82 529	4 485
Emprunt obligataire échangeable en actions	62 246	62 246		
Concours bancaires courants	5 429	5 429		
Intérêts courus non échus	202	202		
Autres financements	4 913	4 913		

(1) Les autres financements correspondent aux contrats de factoring ainsi qu'à des billets de trésorerie

▶ **Emprunts bancaires****Nacon**

Deux nouveaux emprunts moyen-terme ont été souscrits au cours du 1er semestre 2025/26 auprès des partenaires bancaires de la société. Ces emprunts, pour un montant total de 10,0M€, sont amortissables sur une durée de 5 à 7 ans.

Aucun covenant n'est à respecter pour l'ensemble des emprunts.

Le taux moyen des emprunts de la société est de 3,0%..

Bigben Audio/Vidéo/Telco▶ **Obligations Bigben échangeables en actions de sa filiale Nacon SA**

Pour rappel, la Société avait émis le 19 février 2021 pour 87,3 millions d'euros d'obligations senior (ISIN: FR0014001WC2) échangeables en actions ordinaires existantes de la société Nacon, conditionnellement garanties et à échéance du 19/02/26 (les « Obligations »).

Les Obligations portent un coupon de 1,125 % par an et seront remboursées à 103% de leur valeur nominale unitaire, soit un rendement à l'échéance de 1,7024%.

L'emprunt obligataire échangeable en actions Nacon contient à la fois une composante de dette financière classique et une composante d'instrument dérivé, dans la mesure où l'option d'échange ne prévoit pas obligatoirement le remboursement de l'instrument contre un nombre fixe d'instruments de capitaux propres.

Depuis décembre 2023, la société a procédé au rachat d'une partie des obligations dans le respect des conditions prévues au contrat. Au 30/09/2025, 299 Obligations, représentant une valeur totale nominale de 29 900 000 € ont été rachetées puis annulées. La dette obligataire présente dans les comptes consolidés se voit donc ramenée à 58.4 m€ au 30/09/25.

Un remboursement en numéraire de 59.1M€ en date du 19/02/2026 est requis au regard des dispositions contractuelles. Se référer à la note 28 « Evènements post clôture »

Variation de la juste valeur de la composante dérivée de l'emprunt obligataire :

Les normes IFRS imposent de réévaluer chaque semestre la juste valeur de la composante dérivée liée à l'emprunt obligataire levé en février 2026.

Au 30 septembre 2025, comme au 31/03/25, cette composante dérivée est nulle dans les comptes consolidés.

► Emprunts sur location financement

Il s'agit des emprunts comptabilisés relatifs aux contrats de crédit-bail. Les principaux contrats en cours sont relatifs au site de Lauwin-Planque (cf « Note 3 - Immobilisations corporelles ») et sont constitués de crédits-baux dont l'actif sous-jacent a déjà été activé en immobilisations corporelles avant la mise en œuvre d'IFRS 16. Etant donné les caractéristiques des contrats, Bigben Interactive est propriétaire de ce site au sens d'IFRS.

♦ Dette sur loyer

► Dette sur loyers courante et non-courante

Il s'agit des dettes de loyer nées de l'application de la norme IFRS 16.

<i>en milliers d'euro</i>	01/04/2025	Variation	30/09/2025
Dette sur loyers	19 246	(820)	18 426
<i>dont courant</i>	4 954	410	5 364
<i>dont non courant</i>	14 291	(1 230)	13 062

Note 11 Impôts différés passifs

Les impôts différés passifs correspondent principalement aux différences temporaires constatées sur les marques et relations clients reconnues lors des acquisitions.

Ils correspondent ainsi au 30 septembre 2025 principalement :

- Au traitement en norme IFRS de l'emprunt obligataire chez Bigben Interactive SA
- Au solde de l'impôt différé comptabilisé sur la relation clientèle « Accessoires Mobile » dans le cadre de l'acquisition du groupe ModeLabs.

Note 12 Autres créiteurs

en milliers d'euros	au 30 sep.2025	au 31 mars 2025
Etats et collectivités publiques (hors IS)	12 224	9 491
Personnel et organismes sociaux	8 630	9 720
Remises clients et clients créditeurs	16 932	16 190
Instruments financiers dérivés	0	0
Dettes sur immobilisations	0	0
Comptes courants créditeurs	0	0
Produits constatés d'avance	377	357
Créditeurs divers	1 022	1 101
TOTAL	39 185	36 859

Note 13 Capitaux propres

Au 30 septembre 2025 le capital social est composé de 18.547.970 actions d'une valeur nominale de 2 €.

➔ **Notes complémentaires au compte de résultat**

Note 14 Chiffre d'affaires

Au 1er semestre 2025 / 2026, le chiffre d'affaires semestriel consolidé des activités poursuivies atteint 135,4 M€, en légère baisse de 0.3% par rapport au chiffre d'affaires publié au 1er semestre 2024 / 2025.

en milliers d'euros	Cumul 6 mois		Contribution	
	sept.2025	sept.2024	sept.2025	sept.2024
Chiffre d'Affaires	135 448	135 878	100%	100%
dont Gaming	76 272	74 764	56%	55%
Telco	47 031	47 342	35%	35%
Audio-Vidéo	12 145	13 772	9%	10%

Le chiffre d'affaires est évalué à partir de la contrepartie spécifiée dans un contrat signé avec un client.

- Vente de jeux retail et vente d'accessoires ou de produits audio/telco : Le chiffre d'affaires généré par la vente de boîtes de jeux vidéo, d'accessoires ou de produits audio/telco est comptabilisé à la date de livraison des produits aux distributeurs, déduction faite, le cas échéant, des remises commerciales et d'une estimation des réductions de prix que le Groupe sera amené à octroyer en cas d'écoulement insuffisant dans les surfaces de vente des distributeurs
- Vente de jeux digitaux : le chiffre d'affaires est constaté à la date de mise à disposition du contenu aux consolières ou plateformes. Nacon agit en tant que principal vis-à-vis des consolières et plateformes auxquels les masters des jeux sont transmis (et non vis-à-vis des utilisateurs finaux) et reconnaît ainsi en chiffre d'affaires les montants prévus aux contrats avec ces consolières et plateformes (et non les montants facturés aux clients finaux). Les montants garantis sont reconnus en chiffre d'affaires dès la mise à disposition du master du jeu et les montants additionnels qui dépendent des ventes futures sur les consoles et plateformes sont reconnus au moment où ces ventes sont réalisées. Le cas échéant, des produits constatés d'avance sont comptabilisés pour différer la reconnaissance en chiffre d'affaires des sommes facturées aux consolières et plateformes au titre de ventes dont le contenu n'a pas été mis à disposition des clients à la date de clôture. Les services « Online services » ou « Live Ops » permettent à un joueur de bénéficier de services en ligne telle que la faculté de jouer en équipe et de bénéficier de nouveaux contenus. Ces services constituent au regard d'IFRS 15 une obligation distincte dont le chiffre d'affaires est reconnu en fonction du rythme de réalisation de ces services additionnels.

Note 15 Achats consommés

en milliers d'euros	sep.2025	sep.2024
Marchandises	(77 015)	(74 141)
Variation stock marchandises	16 112	7 406
Variation perte de valeur	(1 037)	362
TOTAL	(61 940)	(66 373)

Les Achats consommés englobent :

Pour l'activité Audio/Vidéo/Telco : le coût des ventes des produits Audio/Vidéo/Telco,

Pour l'activité Gaming : les coûts de fabrication des boîtes de jeux vendues ainsi que le coût des ventes des accessoires de jeux.

La variation de perte de valeur consiste en la variation des dotations de dépréciation de stock.

Note 16 Charges externes

en milliers d'euros	sep.2025	sep.2024
Achats non stockés	(769)	(712)
Sous-traitance	(174)	(115)
Loyers	(486)	(592)
Entretiens - réparations	(1 962)	(2 003)
Primes d'assurances	(377)	(419)
Autres services extérieurs	(213)	(250)
Honoraires	(3 335)	(2 883)
Frais de R&D	(366)	(248)
Publicité	(7 229)	(7 399)
Transports sur vente	(2 921)	(2 906)
Frais de déplacements	(1 688)	(1 485)
Frais de communication	(470)	(438)
Frais et services bancaires	(272)	(249)
Autres charges externes	(558)	(580)
Personnel extérieur	(497)	(748)
TOTAL	(21 315)	(21 029)

Note 17 Paiement fondé en actions - Plan d'actions gratuites et stock-options

Les Conseils d'administration de Bigben Interactive SA et Nacon SA ont utilisé l'autorisation que leur avaient donnée leurs Assemblées générales respectives d'attribuer des plans d'actions gratuites aux membres du personnel salariés et aux mandataires sociaux des entités de leurs Groupes. Les plans octroyés sur la période, portant sur 460.380 actions Nacon SA et 51.320 actions Bigben. Ces plans sont assortis d'une période d'acquisition des titres de 3 ans.

Note 18 Autres éléments opérationnels non récurrents

Les autres éléments opérationnels non récurrents correspondent

Aux reprises de provision sur earn out à verser coté NACON Gaming (diminution de certaines dettes d'earn-out dues aux niveaux de ventes de jeux en deçà des estimations qui avaient été faites lors des acquisitions des studios).

Coté NACON Gaming également, à une provision pour risque de 2.5M€ liée à un litige de propriété industrielle avec un acteur du marché du jeu vidéo, qui est toujours en cours. Se reporter à la note 9 « Provisions »

Note 19 Résultat financier

en milliers d'euros	sep.2025	sep.2024
Intérêts et produits assimilés	14	63
Produit sur revalorisation composante dérivée de l'EO	0	0
Produit sur annulation Obligations Echangeables	4 883	7 378
PRODUITS FINANCIERS	4 897	7 441
Intérêts sur financement moyen terme	(4 275)	(4 095)
Valeur nette comptable des obligations annulées	(2 812)	(3 742)
Autres intérêts financiers	(62)	(63)
CHARGES FINANCIERES	(7 150)	(7 900)
RESULTAT FINANCIER HORS CHANGE	(2 252)	(459)
Gain de change	2 850	1 297
Perte de change	(1 834)	(846)
<i>dont valorisation des instruments financiers</i>	0	0
Résultat de change	1 016	451
RESULTAT FINANCIER	(1 237)	(8)

Note 20 Résultat par action

en euros	sep.2025	sep.2024
Résultat Net	1 174 799	4 388 742
Nombre moyen pondéré d'actions avant augmentation de capital	18 501 014	18 497 723
Effet dilutif des futures attributions d'actions gratuites - Plans AGA *	51 320	62 560
Nombre moyen d'actions après dilution	18 552 334	18 560 283
Nominal des actions (en euro)	2.00 €	2.00 €
Résultat de base par action	0.06	0.24
Résultat dilué par action	0.06	0.24

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

en euros	sep.2024	sep.2024
Actions ordinaires émises au 1 ^{er} avril	18 538 970	18 538 970
Prorata temporis des actions émises	750	0
Prorata temporis des actions annulées	0	0
Actions auto-détenues	(38 706)	(41 247)
Nombre d'actions à la clôture	18 501 014	18 497 723

*Selon IAS 33 (« Traitement des actions dont l'émission est conditionnelle ») : Comme pour le calcul du résultat de base par action, les actions ordinaires dont l'émission est conditionnelle sont incluses, si elles sont dilutives, dans le calcul du résultat dilué par action sur la base du nombre d'actions qui seraient à émettre, si la date de clôture de la période était la fin de la période d'éventualité. Les conditions à satisfaire doivent être remplies à la date de clôture. La norme précise par ailleurs que l'objectif du résultat dilué par action est de présenter un résultat par action en tenant compte de la dilution maximale, c'est-à-dire de la conversion maximale des actions ordinaires potentielles dilutives (IAS 33.44).

Dans l'esprit de cette norme, le Groupe Bigben a pris en compte l'effet dilutif maximal des droits à actions gratuites qui ont été attribués à des bénéficiaires salariés du Groupe et pourraient à l'avenir faire l'objet d'une création de nouvelles actions (sous hypothèse que les critères d'acquisition par les bénéficiaires soient atteints).

3.2.6 Autres informations

Note 21 Dividendes et distributions exceptionnelles

Le Conseil d'Administration a décidé, lors de sa réunion du 2 juin 2025, de ne pas soumettre au vote de l'Assemblée Générale qui s'est tenue le 25 juillet 2025 de distribution de dividende au titre de l'exercice 2024/2025. Aucun dividende n'a donc été distribué sur le 1er semestre 2025/26

Note 22 Instruments financiers

► Couverture de taux

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

► Composante dérivée de l'emprunt obligataire

Se référer à la Note 10 « Passifs financiers » et à la Note 20 « Résultat financier ».

Note 23 Echancier contractuel des décaissements

► Dettes hors provisions et Capitaux Propres

Le tableau suivant présente, pour les passifs financiers comptabilisés au 30 septembre 2025 (hors concours bancaires courants, affacturage et intérêts courants non échus) l'échéancier contractuel des décaissements, hors effet d'actualisation. Il a été pris comme hypothèse que l'emprunt obligataire serait remboursé à son terme (rubrique « Moins de 1 an »).

en milliers d'euros	ANNEE						TOTAL
	Moins 1 an	1 à 2 ans	2 à 3 ans	3 à 4 ans	4 à 5 ans	5 ans et +	
Emprunts et dettes	103 654	32 544	21 867	14 470	5 782	3 953	182 269
Dettes sur loyers	5 364	3 936	2 543	1 847	1 109	3 626	18 426
Total passifs financiers	109 018	36 480	24 410	16 317	6 892	7 579	200 695

Note 24 Ventilation des dettes financières par échéance et par nature :

Au 30 septembre 2025 :

en milliers d'euros	ANNEE						TOTAL
	Moins 1 an	1 à 2 ans	2 à 3 ans	3 à 4 ans	4 à 5 ans	5 ans et +	
Taux fixe	97 255	19 174	8 397	6 156	671	3 020	134 672
% / total 1	72%	14%	6%	5%	0%	2%	100%
Taux variable	6 399	13 370	13 470	8 314	5 111	933	47 597
% total 2	13%	28%	28%	17%	11%	2%	100%
TOTAL	103 654	32 544	21 867	14 470	5 782	3 953	182 269

Note 25 Risque de change sur les approvisionnements

en milliers d'euros	sep.2025	sep.2024
---------------------	----------	----------

Montant des achats des filiales à Bigben et NACON Hong-Kong en USD

Audio Video Telco	(25 821 024)	(20 540 801)
Gaming	(6 614 122)	(5 813 372)
TOTAL	(32 435 146)	(26 354 173)

Sensibilité au taux du \$

+ 10% = profit	2 562	2 203
-10% = surcoût	(3 132)	(2 692)

en milliers d'euros	sep.2025	sep.2024
---------------------	----------	----------

Montant des achats des filiales à Bigben et NACON Hong-Kong en CNY

Audio Video Telco	0	0
Gaming	(1 450 360)	(5 254 050)
TOTAL	(1 450 360)	(5 254 050)

Sensibilité au taux du \$

+ 10% = profit	16	61
-10% = surcoût	(19)	(75)

L'essentiel du risque de change correspond aux achats en USD effectués par Bigben Interactive SA, Bigben Connected SAS et Metronic SAS à leur filiale BIGBEN INTERACTIVE Hong Kong Ltd ainsi qu'aux achats en USD et CNY effectués par Nacon SA à sa filiale Nacon Hong Kong Ltd.

Note 26 Engagements hors bilan► Garanties accordées

Engagements donnés (en K€)	par	Bénéficiaire	sept. 2025	mar. 2025	Objet de l'engagement
Garantie bancaire	BIGBEN INTERACTIVE SA	HSBC Hong Kong	9 369	10 171	Garantie bancaire 11 000 K USD – ligne mixte en faveur de Bigben Interactive HK et Nacon HK
Garantie autonome (1)	BIGBEN INTERACTIVE SA	Huawei Technologies France SASU	1 300	1 300	Contre-garantie de Bigben Connected
Nantissement (2)	BIGBEN INTERACTIVE SA	BNP Paribas Securities Services	12.101.662 actions de NACON SA	18.187.500 actions de NACON SA	Nantissement de compte-titres sur lequel sont inscrites des actions de NACON SA au bénéfice des porteurs d'obligations
Caution solidaire (3)	BIGBEN INTERACTIVE SA	CIC	2 107	2 202	Caution solidaire sur renouvellement à la hausse des lignes € et USD à CT Metronic SA
Garantie Hypothécaire (4)	BIGBEN INTERACTIVE SA	Caisse d'Epargne	3 337	3 446	Garantie Hypothécaire portant sur le bâtiment du siège social dans le cadre d'un emprunt Bigben SA
Caution solidaire (5)	BIGBEN INTERACTIVE SA	Divers établissements financiers	7 250	8 249	Caution solidaire / Enveloppe globale accordée à NACON SA pour ses futures demandes de financement à MT et LT
Caution solidaire (6)	BIGBEN INTERACTIVE SA	SG	500	500	Caution solidaire sur demande de lignes de crédit en € par Metronic SA
Caution solidaire (6)	BIGBEN INTERACTIVE SA	Bankinter + Banco Santander	700	700	Caution solidaire sur demande de lignes de crédit en € par Lineas Omenex Metronic SL
Caution solidaire (7)	BIGBEN INTERACTIVE SA	Caisse d'Epargne	10 000	10 000	Caution solidaire sur demande de lignes de crédit en € par NACON SA
Caution solidaire (8)	BIGBEN INTERACTIVE SA	BPI	2 930	2 930	Caution solidaire sur financement par crédit bail mobilier de matériel industriel par NACON SA
Caution solidaire (9)	BIGBEN INTERACTIVE SA	BPI	15 000	0	Caution solidaire / Enveloppe globale accordée à NACON SA pour ses futures demandes de financement à MT et LT

- (1) Garantie donnée par BIGBEN INTERACTIVE SA à la société Huawei pour la fourniture de biens et/ou de services à Bigben Connected
- (2) Nantissement de compte-titres sur lequel sont inscrites des actions existantes de Nacon SA représentant à tout moment 200% du nombre d'actions Nacon sous-jacentes aux obligations issues de l'emprunt obligataire échangeable en actions Nacon, au bénéfice des porteurs d'obligations
Se référer également au 2.1.2.
- (3) Cautions solidaires données par BIGBEN INTERACTIVE SA au CIC pour garantir le renouvellement à la hausse des lignes € et USD à CT de Metronic SA (FR) Garantie Hypothécaire données par BIGBEN INTERACTIVE SA à la Caisse d'Epargne pour garantir un emprunt bancaire souscrit dans le cadre de travaux d'extension.
- (4) Garantie Hypothécaire données par BIGBEN INTERACTIVE SA à la Caisse d'Epargne pour garantir un emprunt bancaire souscrit dans le cadre de travaux d'extension.
- (5) Cautions solidaires pour un montant total de 10 M€ accordées par BIGBEN INTERACTIVE SA pour garantir les futures demandes de financement de Nacon SA
- (6) Cautions solidaires données par BIGBEN INTERACTIVE SA à la SG pour Metronic SA ainsi qu'aux banques Bankinter + Banco Santander pour Metronic Espagne afin d'obtenir des lignes de crédit à CT en €.
- (7) Cautions solidaires accordées par BIGBEN INTERACTIVE SA à la Caisse d'Epargne pour NACON SA dans le cadre du développement de son activité.
- (8) Cautions solidaires données par BIGBEN INTERACTIVE SA à la BPI pour NACON SA dans le cadre du financement par crédit bail de l'outillage industriel de l'unité NACON INDUSTRIES.
- (9) Cautions solidaires pour un montant total de 15 M€ accordées par BIGBEN INTERACTIVE SA pour garantir les futures demandes de financement de Nacon SA.

PAR SA FILIALE NACON SA

Engagements donnés (en K€)	par	Bénéficiaire	sept. 2025	mar. 2025	Objet de l'engagement
Garantie bancaire	Nacon SA	BPI	2 380	2 272	Retenues de garantie sur plusieurs emprunts souscrits entre 2017 et 2019

Note 27 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,
- Refacturations croisées de services administratifs
- 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.

Note 28 Evénements post clôture**→ Cyber-Attaque**

Le groupe a été victime d'une cyberattaque, survenue à compter du 21 novembre 2025. L'enquête approfondie en cours, menée avec le soutien d'une société spécialisée en cybersécurité, et ayant pour objet de déterminer la nature et l'étendue exacte de l'incident, a révélé une exfiltration de données hébergées sur 2 serveurs coté Audio Vidéo Telco. Ces données ne comportent pas d'informations personnelles et n'ont aucune valeur marchande. Les autres domaines d'hébergement et les environnement cloud ne sont pas concernés. Les actions de blocage prises par la direction ont permis de bloquer les actions de chiffrement. Le groupe a immédiatement mis en place des mesures pour contenir la menace, protéger les données et poursuivre son activité opérationnelle en particulier les expéditions. La société travaille activement à la restauration complète de ses systèmes et est pleinement mobilisée pour que les opérations puissent reprendre normalement dans les délais nécessaires à une restauration sécurisée. L'impact financier se résume à un décalage de facturation des clients sur la partie vente accessoires de quelques semaines, les livraisons n'ayant quant à elles pas été retardées.

→ NACON Gaming**Suivi des litiges**

Le 30 octobre 2025, le tribunal régional de Mannheim a rendu un jugement de première instance dans le litige de propriété industrielle exposé en Note 9 « Provisions », condamnant la société BigBen Interactive GmbH à un montant total de 7,1m€, dont 4,2m€ en principal et 2,9m€ d'intérêts légaux.

La société conteste fermement ce jugement et a fait appel de la décision le 1er décembre 2025.

Le jugement est provisoirement exécutable à la demande de la partie adverse, sur présentation d'une caution bancaire de 120 % du montant à exécuter. A ce jour la partie adverse n'a pas fait de demande d'exécution provisoire.

Par ailleurs, pour la partie française du litige, la Cour de cassation a rendu une décision le 3 décembre 2025. Par conséquent le litige est clos.

Financements

Le 4 décembre 2025, la Société a signé un nouveau contrat de financement d'un montant nominal de 5 m€, remboursable mensuellement sur une durée de 60 mois.

→ BIGBEN Audio/Video/Telco**Refinancement de l'emprunt obligataire échangeable en actions Nacon**

Le 20/11/2025, la société a obtenu un accord de refinancement après d'un pool de prêteurs d'un montant de 43 millions d'euros matérialisé par la signature d'un contrat de crédit senior, remboursable sur une période de 6 ans dont 10M€ sous forme d'amortissement in fine.

Son taux d'intérêt est variable et dépend du rapport égal à l'Endettement Net Total divisé par l'EBITDA Consolidé.

Ce contrat prévoit plusieurs engagements financiers liés principalement au respect du ratio de levier, du ratio LTV et a un minimum de trésorerie brute.

Pour garantir ce financement, plusieurs sûretés ont été mises en place :

- Nantissement de 20 millions de titres Nacon),
- Nantissement de 100% des titres de la filiale Bigben Logistics,
- Nantissement portant sur une avance inter-compagnie consentie à sa filiale Nacon.(10M€)

Cette signature concrétise les discussions engagées avec plusieurs établissements financiers et sécurise une partie significative du refinancement nécessaire à l'échéance de février 2026.

Cependant un remboursement intégral de la dette obligataire en numéraire par la Société, à la Date d'Echéance mobiliserait de façon anticipée la trésorerie de la Société, ce qui limiterait significativement ses perspectives de développement. (CP publié le 05/12/2025) Par conséquent, dans son intérêt social, afin de conserver une flexibilité opérationnelle et financière et en lien avec ses objectifs stratégiques, la Société envisage de proposer aux porteurs d'Obligations une renégociation des modalités des Obligations, incluant notamment, sans s'y limiter, une modification des termes et conditions des Obligations, et/ou une éventuelle prorogation du terme des Obligations.

La société a notamment obtenu la confirmation de plus de 50% des porteurs d'obligations concernant leur intention d'accepter les modifications envisagées des termes et conditions des Obligations et une prorogation du terme des Obligations. La société a également mandaté une banque d'affaires pour préparer et lancer ce refinancement..

4 > RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos Assemblées générales 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 2025 au 30 septembre 2025, 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 de votre 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 avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur l'incertitude liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la continuité d'exploitation décrite dans la note « Continuité d'exploitation » de l'annexe des comptes semestriels.

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 Décembre 2025

KPMG SA

Emilien PRUM
Associé

Roubaix, le 30 Décembre 2025

Fiduciaire Métropole Audit

François CREQUY
Associé