



Comptes consolidés semestriels résumés

au 30 septembre 2015
(6 mois)

Sommaire

Bilan consolidé	4
Compte de résultat consolidé	5
Résultat global	6
Tableau de variation des capitaux	7
Tableau des flux de trésorerie	8
Notes annexes	9
1 INFORMATIONS GENERALES	9
1.1 Faits marquants de l'exercice.....	9
1.1.1 Réalisation d'une augmentation de Capital : levée de 1,9 MEUR au mois d'Avril 2015.....	9
1.1.2 Entrée de Dominique Romano au capital de CYBERGUN	9
1.2 Changement de méthode ou de présentation	9
1.3 Principes comptables et méthodes d'évaluation IFRS.....	10
1.4 Estimations et jugements comptables déterminants.....	10
1.5 Périmètre de consolidation	11
1.5.1 Exclusion de périmètre :	12
1.5.2 Filiale :	12
1.6 Conversion des comptes et opérations libellées en monnaie étrangère	13
1.6.1 Conversion des états financiers des filiales étrangères.....	13
1.6.2 Conversion des transactions libellées en monnaies étrangères	13
1.6.3 Conversion des transactions libellées en monnaies étrangères	13
2 NOTES SUR LE BILAN ACTIF	14
ACTIF	14
2.1 Immobilisations incorporelles	14
2.1.1 Survalueur	14
2.1.2 Autres Immobilisations Incorporelles	14
2.2 Immobilisations corporelles.....	15
2.3 Participations entreprises associées et Actifs financiers non courants.....	15
2.3.1 Participation dans les entreprises associées.....	15
2.3.2 Actifs financiers non courants.....	16
2.4 Actifs d'impôts non courants.....	17
2.5 Stock de marchandises.....	17
2.5.1 Variation des pertes de valeur sur les stocks.....	17
2.6 Créances clients.....	18
2.6.1 Variation des pertes de valeur sur les créances.....	18
2.7 Actifs d'impôts courants et autres actifs courants	18
2.7.1 Actifs d'impôt courants	18
2.7.2 Autres actifs courants	19
2.8 Trésorerie et équivalent de trésorerie.....	19
3. NOTES SUR LE BILAN PASSIF	20
CAPITAUX PROPRES	20
3.1 Capital social.....	20
3.1.1 Autres Réserves.....	20
3.2 Résultat	20
3.3 Emprunts et dettes financières.....	21
3.3.1 Emprunts et dettes financières à long terme.....	21
3.3.2 Emprunts à court terme.....	21

Bilan consolidé

Actif en K€	Note	30/09/2015	31/03/2015	30/09/2014
ACTIFS NON-COURANTS				
Goodwill	2.1.1	9 211	9 590	10 820
Autres immobilisations incorporelles	2.1.2	3 693	3 745	3 948
Immobilisations corporelles	2.2	1 488	1 574	1 728
Participations entreprises associées	2.3.1	2 687	2 687	2 920
Autres actifs financiers non courants	3.3.2	395	488	388
Actifs d'impôts non courants	2.4	395	460	863
Total actifs non courants		17 869	18 544	20 666
ACTIFS COURANTS				
Stocks et en-cours	2.5	15 832	14 188	19 220
Créances Clients	2.6	11 210	11 143	10 750
Actifs d'impôts courants	2.7.1	2 314	2 669	1 521
Autres actifs courants	2.7.2	4 480	4 268	5 480
Trésorerie et équivalent de trésorerie	2.8	2 299	2 624	1 718
Total actifs courants		36 135	34 893	38 688
Total actif		54 003	53 436	59 354
Passif en K€				
	Note	30/09/2015	31/03/2015	30/09/2014
CAPITAUX PROPRES				
Capital émis	3.1	24 314	21 951	6 226
Autres réserves	3.1.1	-9 168	4 370	2 175
Résultat de l'exercice	3.2	-2 207	-12 971	-2 124
Intérêts minoritaires				
Total capitaux propres		12 940	13 350	6 276
PASSIFS NON COURANTS				
Emprunts et dettes financières à long terme	3.3.1	9 869	9 937	15 497
Emprunt auprès de Restarted Investment				19 233
Passifs d'impôts différés	2.4	3	3	3
Provisions à long terme	3.4	4 732	3 485	3 687
Total passifs non courants		14 604	13 426	38 420
PASSIFS COURANTS				
Fournisseurs	3.5	7 975	6 217	6 159
Emprunts à court terme (dont concours bancaires courants et intérêts courus)	3.3.2	4 253	5 745	1 154
Part courante des emprunts et dettes financières à long terme	3.3.3	243	231	692
Passifs d'impôt		344	384	241
Provisions à court terme	3.4	30	1 305	211
Autres passifs courants	3.6	13 615	12 778	6 202
Total passifs courants		26 460	26 660	14 658
Total des capitaux propres et des passifs		54 003	53 436	59 354

Compte de résultat consolidé

Compte de résultat en K€	Note	30/09/2015	31/03/2015	30/09/2014
		6 mois	12 mois	6 mois
Chiffre d'affaires	4.1.1	21 330	45 982	22 336
Achats consommés		-14 720	-33 522	-15 174
Marge brute	4.1.2	6 609	12 460	7 162
<i>Marge brute en pourcentage</i>		30,99%	27,10%	32,07%
Autres produits de l'activité		193	384	87
Charges externes	4.3	-4 799	-11 239	-4 930
Impôts taxes et versements assimilés		-107	-262	-130
Charges de personnel	4.6	-3 497	-7 147	-3 229
Dotations aux amortissements et provisions	4.4	345	-6 687	-472
Gains et pertes de change	4.5	-85	-340	-11
Résultat opérationnel courant		-1 341	-12 831	-1 522
Autres produits et charges opérationnels	4.7	-67	-503	310
Résultat opérationnel		-1 408	-13 334	-1 212
Produits/Pertes de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		0	-330	-1
Charge d'intérêts des emprunts obligataires	4.8.1	-185	-367	-183
Coût brut des autres emprunts	4.8.1	-166	-479	-364
Coût de l'endettement financier net	4.8.2	-351	-1 176	-548
Autres produits et charges financiers	4.8.3	-374	1 233	-151
Charges d'impôt	4.9	-73	306	-214
Quote part de résultat des sociétés mises en équivalence	4.10	0	0	0
Résultat net avant résultat des activités abandonnées		-2 207	-12 971	-2 124
Résultat net d'impôt provenant des activités abandonnées ou en cours de cession		0	0	0
Résultat net de la période		-2 207	-12 971	-2 124
Dont part revenant au Groupe		-2 207	-12 971	-2 124
Dont part revenant aux minoritaires				

(1) Conformément à l'IAS 33, le résultat par action a été déterminé, avec effet rétrospectif, en tenant compte des augmentations de capital intervenues au cours de la période portant le nombre total d'actions à 74 130 905.

Résultat global

En K€ - Les montants indiqués sont présentés nets des effets d'impôts éventuels	30/09/2015	31/03/2015	30/09/2014
	6 mois	12 mois	6 mois
Résultat de la période	-2 207	-12 971	-2 124
Variation des écarts de conversion	-430	2 741	1 418
Ecart de conversion de l'endettement (IAS 21)	-173	321	-86
Instruments de taux – Couverture des investissements nets à l'étranger	0	0	0
Instruments de change – Couverture des investissements nets à l'étranger	0	0	0
Instruments de change – Couverture de flux de trésorerie	0	0	0
Plus ou moins-values de cession des actions propres	0	0	0
IFRS 2 Paiements fondés en action	0	0	0
Impôt différés sur éléments pouvant être reclassés en résultat	0	0	0
<i>Sous-total des pertes et profits comptabilisés directement en capitaux propres</i>	<i>-603</i>	<i>3 063</i>	<i>1 332</i>
Résultat global	-2 810	-9 908	-793
Dont part revenant au Groupe	-2 810	-9 908	-793
Dont part revenant aux minoritaires			

Tableau de variation des capitaux

En K€	Capital	Primes	Réserves consolidées	Ecart de conversion	Résultat de la période	Total Capitaux propres
Capitaux propres au 31/03/2015	21 950	5 928	-2 482	925	-12 971	13 350
Résultat au 30/09/2015	0	0	0	0	-2 207	-2 207
Instrument dérivés - couverture des investissements nets à l'étranger	0	0	0	0	0	0
Instrument dérivés - couverture des flux de trésorerie	0	0	0	0	0	0
Pertes/profits nets comptabilisés en capitaux propres	0	0	-173	-430	0	-603
Total des charges et produits comptabilisés	0	0	-173	-430	-2 207	-2 810
Affectation du résultat en réserves	0	0	-12 971	0	12 971	0
Distribution de dividendes	0	0	0	0	0	0
Augmentation de capital en numéraire	1 888	12	0	0	0	1 900
Augmentation de capital par incorporation de créances	0	0	0	0	0	0
Augmentation de capital par conversion d'obligations en actions	475	25	0	0	0	500
Acquisition ou cession de titres en autocontrôle	0	0	0	0	0	0
Changements de méthodes comptables	0	0	0	0	0	0
Variations de périmètre et divers	0	0	0	0	0	0
Capitaux propres au 30/09/2015	24 314	5 964	-15 626	495	-2 207	12 940

On notera le renforcement notable des capitaux propres réalisés au moyen d'apport en numéraire (1 900 K€).

Tableau des flux de trésorerie

En K€	30/09/2015	31/03/2015	30/09/2014
Résultat net consolidé	-2 207	-12 971	-2 124
Résultat dans les sociétés mises en équivalence	0	0	0
Charges liées aux stock-options	0	77	0
Produits et charges comptabilisés dans les capitaux propres	0	87	3
Plus et moins-values de cession	-1	181	-5
Autres éléments sans impact sur les flux de trésorerie	0	890	0
Annulation de la (charge) produit d'impôt	73	-308	214
Annulation du coût de l'endettement	351	845	547
Annulation Gain sur le PREPS	0	0	0
Annulation amortissements et provisions	260	1 013	355
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles avant variation du besoin en fonds de roulement	-1 523	-7 584	-1 011
Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation (1)	430	11 280	3 187
Impôts sur les résultats payés	217	229	-14
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles	-876	3 925	2 162
Activités d'investissement			
Acquisition d'immobilisations corp et incorp nette des variations des fournisseurs d'immo.	-198	-172	-133
Variation des prêts et avances donnés/reçus	5	59	167
Valeur de cessions des immobilisations corp. et incorp.	1	10	7
Plus ou moins values sur immobilisations financières	0	11	0
Variation des autres actifs financiers non courants	79	-132	0
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissements	-113	-224	42
Activité de financement			
Dividendes nets versés aux actionnaires et aux minoritaires	0	0	0
Augmentation de capital reçue	1 900	1 698	1 132
Émission d'emprunt	535	575	0
Remboursement d'emprunt	-93	-1 279	0
Variation de l'endettement	0	0	7 497
Intérêts payés	-344	-851	-698
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	1 998	144	7 931
Autres éléments sans impact sur les flux de trésorerie (2)	0	8 170	0
Variation de trésorerie	1 009	12 015	10 135
Trésorerie d'ouverture	-3 058	-14 309	-14 309
Trésorerie de clôture	-1 884	-3 058	-4 933
Incidence des variations des cours devises	165	-763	-758
Variation de trésorerie	1 009	12 015	10 135
Détail de la trésorerie de clôture			
Trésorerie et équivalents de trésorerie actifs	2 299	2 624	1 718
Concours bancaires courants (3)	-4 183	-5 682	-6 651

1 - : au 31/03/2015 variation des stocks : - 12 095 K€ - variation des clients : -434 K€ - variation des dettes fournisseurs : -2 075 K€

2 - : au 31/03/2015 conversion des concours bancaires par Restarted Investment (rachat dette) : 8 168 K€

3 Il s'agit des emprunts et lignes de tirage auprès de BBVA, Nordéa et Newstar.

Notes annexes

1 INFORMATIONS GENERALES

Depuis la cession du Groupe I2G en Mars 2013, le Groupe CYBERGUN n'exerce plus que l'activité de distribution de répliques d'armes factices destinées au tir de loisir.

CYBERGUN est une société anonyme dont le siège social est situé en France, 9/11 rue Henri Dunant, zone d'activités les Bordes, BONDOUFLE (91070).

CYBERGUN est coté sur ALTERNEXT depuis le 30 janvier 2014.

Les comptes consolidés au 30 septembre 2015 ont été arrêtés par le conseil d'administration du 16 novembre 2015.

Ils sont exprimés en milliers d'euro (KEUR).

1.1 FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

1.1.1 Réalisation d'une augmentation de Capital : levée de 1,9 MEUR au mois d'Avril 2015

Augmentation de capital au mois d'avril 2015 d'un montant 1,9 M€ se concrétisant par l'arrivée de 3 nouveaux actionnaires. Cette augmentation de capital permet à VATEL CAPITAL, qui avait accompagné la société dans le passé, de se renforcer au capital de CYBERGUN et à deux nouveaux fonds, le néerlandais BETTER OPTIONS et le britannique ATLAS CAPITAL MARKET, d'y faire leur entrée, démontrant ainsi l'internationalisation financière progressive du groupe.

1.1.2 Entrée de Dominique Romano au capital de CYBERGUN

Dominique ROMANO a acquis, pour 1 MEUR, 4,4% du capital de CYBERGUN via sa société GUIBOR à l'occasion d'une cession de bloc réalisée par RESTARTED INVESTMENT.

Investisseur chevronné, Dominique ROMANO dirige son propre fonds d'investissement, au travers de la société GUIBOR, qui possède une centaine de participations. Il est notamment connu pour avoir contribué à l'expansion de la société vente-privee.com.

1.2 CHANGEMENT DE METHODE OU DE PRESENTATION

Aucun changement de méthode ou de présentation n'a été effectué.

1.3 PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'ÉVALUATION IFRS

Les comptes semestriels consolidés de CYBERGUN sont préparés et établis et présentés de manière condensés, conformément à la norme IAS 34, Information financière intermédiaire. Ainsi les notes présentées portent sur les événements et transactions significatifs du semestre et doivent être lus en liaison avec les états financiers consolidés au 31 mars 2015.

Les principes comptables retenus tiennent compte des nouvelles normes, amendements de normes et interprétations suivants adoptés par l'Union Européenne et applicables à compter du 1er janvier 2015 :

- Interprétation IFRIC 21 relative à la comptabilisation des droits et des taxes

L'application de cette norme n'a pas eu d'impact significatif sur les états financiers au 30 septembre 2015.

1.4 ESTIMATIONS ET JUGEMENTS COMPTABLES DETERMINANTS

Les états financiers sont préparés sur la base du coût historique à l'exception des actifs et passifs suivants évalués à leur juste valeur : instruments financiers dérivés, instruments financiers détenus à des fins de transaction, instruments financiers classés comme disponibles à la vente.

Les actifs non courants destinés à la vente sont évalués au plus faible de leur valeur comptable ou de leur juste valeur diminuée des coûts de la vente.

La préparation des états financiers consolidés selon les IFRS nécessite, de la part de la direction du groupe, d'effectuer des estimations et de faire des hypothèses qui ont un impact sur l'application des méthodes comptables et sur les montants comptabilisés dans les états financiers.

Ces estimations et les hypothèses sous-jacentes sont établies et revues de manière constante à partir de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances. Elles servent ainsi de base à l'exercice du jugement rendu nécessaire à la détermination des valeurs comptables d'actifs et de passifs, qui ne peuvent être obtenus à partir d'autres sources. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

Les jugements exercés par la direction lors de l'application des IFRS pouvant avoir un impact significatif sur les états financiers et les estimations présentant un risque important de variations au cours de la période ultérieure, ils sont exposés dans les notes relatives aux tests de dépréciation des Goodwill, autres immobilisations incorporelles, et immobilisations corporelles.

Les méthodes comptables ont été appliquées d'une manière uniforme par les entités du Groupe. Aucun changement significatif concernant les méthodes d'estimation n'a été mis en place sur la période.

1.5 PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Nom	Siège	N° Siren	% d'intérêt	Méthode
CYBERGUN SA	Zone d'activités les Bordes 9/11 rue Henri Dunant 91070 Bondoufle FRANCE	33764379500046	Société mère	
Sarl BRAINS 4 SOLUTIONS (B4S)	8 rue de l'Arc 77240 Vert Saint Denis	51100631400013	100%	IG
MICROTRADE SARL	3 rue des foyers L1537 LUXEMBOURG	N/A	100%	IG
CYBERGUN USA, Corp.	PO BOX 35033, Scottsdale, AZ 85255 USA	N/A	100%	IG
SOFTAIR USA Inc.	Vineyard Center II 1452 Hugues Road Suite 107 GRAPEVINE TX 76051 /USA	N/A	100%	IG
CYBERGUN INTERNATIONAL SA	3 rue des foyers L1537 LUXEMBOURG	N/A	100%	IG
ASGUN Doo	DolenjskaCesta 133 LJUBLJANA 8575 Monticello Lane North	N/A	100%	IG
PALCO SPORTS	MAPLE GROVE MN 55369	N/A	100%	IG
CYBERGUN HONG KONG	1401, 14 th Floor World Commerce Center, HarbourCity 7-11 Canton Road TsimShaTsui, Kowloon HONG KONG	N/A	100%	IG
TECH GROUP UK	Unit D2 Sowton Industrial Estate Exeter Devon EX2 7 LA ENGLAND	N/A	100%	IG
TECH GROUP HK	11 B 9/F block B Hung Hom Commercial Center 339 Ma Tai Wai Road Hung Hom Kowloon HONG KONG	N/A	100%	IG
SPARTAN IMPORTS DK (ex X-GUNS)	True Møllevej 11 8381 Tilst Denmark	N/A	100%	IG

SPARTAN IMPORTS Inc. USA	213 Lawrence Avenue South San Francisco CA 94080 USA	N/A	100%	IG
CYBERGUN Italia srl	Milano Piazza Cavour 3 CAP 20121 ITALIE	N/A	100%	IG
ONLINE WARMONGERS GROUP, INC	1800 Thayer Avenue, Suite A Los Angeles, CA 90025, USA	N/A	40%	ME

IG : Intégration globale, MEE : Mise en équivalence

Toutes les sociétés du périmètre de consolidation clôturent leur exercice comptable annuel le 31 mars.

1.5.1 Exclusion de périmètre :

Société Freiburghaus

La société CYBERGUN n'exerce aucune influence notable sur la société FREIBURGHAUS en raison de la présence d'un actionnaire très majoritaire. Celle-ci a, par conséquent, toujours été exclue du périmètre de consolidation. Cybergun détient 22% du capital de la société Freiburghaus. L'actionnaire mentionné détient le solde, soit 78% du capital.

En application de la norme IFRS 12 – Information à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités, ci-après les informations financières clés de la société FREIBURGHAUS :

en F CHF	31/12/2014	31/12/2013
CA	25 325	42 694
Résultat	- 14 993	- 12 750
Capital social et réserves	213 000	213 000
Report a nouveau	29 486	42 236
Résultat	-14 993	-12 750
Capitaux propres	227 493	242 486
Autres passifs courant	198	1 214
Total passif	227 691	243 700
Immobilisations	158 500	160 000
Actif circulant	69 191	83 700
Total actif	227 691	243 700

1.5.2 Filiale :

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

1.6 CONVERSION DES COMPTES ET OPERATIONS LIBELLEES EN MONNAIE ETRANGERE

1.6.1 Conversion des états financiers des filiales étrangères

Les comptes des filiales étrangères du groupe sont tenus dans leur monnaie de fonctionnement.

Les actifs et les passifs des filiales étrangères y compris le goodwill sont convertis en euros en utilisant le cours de change à la date de clôture. Les éléments du compte de résultat sont convertis en euros au cours approchant les cours de change aux dates de transactions, ou bien au cours moyen de la période lorsque les cours ne connaissent pas de fluctuations importantes. Les capitaux propres sont conservés au taux historique. Les écarts de change résultant des conversions sont portés en réserve de conversion, en tant que composante distincte des capitaux propres.

1.6.2 Conversion des transactions libellées en monnaies étrangères

Les transactions libellées en monnaies étrangères sont converties au taux de change en vigueur à la date de la transaction.

A la clôture de l'exercice, les actifs et passifs monétaires libellés en devises étrangères sont convertis au cours de change de clôture. Les écarts de conversion en résultant sont comptabilisés dans le compte de résultat opérationnel.

En application de l'IAS 21, les avances en comptes courants auprès des filiales, dont le règlement n'est, ni planifié, ni probable dans un avenir prévisible, constitue une part de l'investissement net du groupe. A ce titre, les écarts de change provenant de ces avances sont enregistrés en capitaux propres.

1.6.3 Conversion des transactions libellées en monnaies étrangères

Euro contre devise :	30/09/2015	31/03/2015	30/09/2014
Taux de clôture			
USD	1,1203	1,0759	1,2583
GBP	0,7385	0,7273	0,7773
DKK	7,4598	7,4697	7,4431
Taux moyen (du 1er avril au 30 septembre)			
USD	1,1083	1,2682	1,3482
GBP	0,7193	0,7854	0,8044
DKK	7,4621	7,4518	7,4575

2 NOTES SUR LE BILAN ACTIF

ACTIF

2.1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

2.1.1. Survaleur

Goodwill en K€	30/09/2015	31/03/2015
Valeur nette comptable début de période	9 590	9 939
Acquisitions	0	0
Cessions	0	0
Variation de périmètre	0	0
Variation des pertes de valeur	0	-2 600
Ecart de conversion	-379	2 251
Valeur nette comptable fin de période	9 211	9 590
Valeur brute fin de période	12 190	12 657
Cumul de perte de valeur fin de période	-2 978	-3 067

Le goodwill est intégralement rattaché à l'activité tir de loisirs.

La variation du goodwill est essentiellement liée à la variation de l'écart de conversion.

Le test de dépréciation effectué à la clôture de l'exercice (31/30/2015) sur le Goodwill de l'activité tir de Loisir et le fait que le goodwill augmente au 31.03.2015 à cause de l'écart de conversion a amené le management du groupe Cybergun a décidé d'une dépréciation de 2 600 K€ au 31/03/2015.

2.1.2 Autres Immobilisations Incorporelles

En K€	Licences	Frais de développ.	Autres	Total
Valeur brute				
au 31 mars 2015	6 439	1 323	80	7 842
Acquisitions	4	0	0	4
Sorties	0	0	0	0
Variations de périmètre	0	0	0	0
Ecart de conversion	-30	-39	0	-69
Autres	0	0	0	0
au 30 septembre 2015	6 413	1 284	80	7 776
Amortissements et pertes de valeur cumulés				
au 31 mars 2015	2 875	1 195	26	4 096
Amortissements	105	-75	9	39
Dépréciation de valeur	0	0	0	0
Diminutions	0	0	0	0
Variations de périmètre	0	0	0	0
Ecart de conversion	-18	-33	0	-51
Autres	0	0	0	0
au 30 septembre 2015	2 962	1 087	35	4 084
Valeur nette comptable				
au 31 mars 2015	3 563	128	54	3 745
au 30 septembre 2015	3 450	197	45	3 693

Au 30.09.2015, la valeur brute des licences est de 6 413 K€. Les principales licences sont Colt (2 187 K€), Sig Sauer (511 K€) et Bioval (368 K€).

Concernant les licences, le Groupe Cybergun confirme qu'il n'existe pas d'indices de perte de valeur nécessitant un test de dépréciation.

A noter que le groupe Cybergun détient une marque en propre dont la valeur est incluse dans les autres immobilisations incorporelles.

2.2 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

En K€	Machine & Equipement - Moules	Autres	Total	En K€	Machine & Equipement - Moules	Autres	Total
Valeur brute				Amortissements et pertes de valeur cumulés			
au 31 mars 2015	3 350	2 786	6 138	au 31 mars 2015	2 526	2 038	4 564
Acquisitions	148	46	194	Amortissements	115	135	250
Sorties	0	0	0	Dépréciation de valeur	0	0	0
Variations de périmètre	0	0	0	Diminutions	0	0	0
Ecart de conversion	-44	-74	-118	Variations de périmètre	0	0	0
Autres	0	0	0	Ecart de conversion	-36	-53	-89
au 30 septembre 2015	3 454	2 759	6 215	au 30 septembre 2015	2 600	2 125	4 726
Valeur nette comptable							
au 31 mars 2015	824	748	1 574				
au 30 septembre 2015	853	634	1 488				

Les moules de fabrication représente environ 2/3 des immobilisations corporelles brutes.

2.3 PARTICIPATIONS ENTREPRISES ASSOCIEES ET ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS

2.3.1 Participation dans les entreprises associées

En K€	Titres MEE	Autres Part. ent. associées	Total Part. ent. associées
31/03/2015	2 661	25	2 687
Acquisitions	0	0	0
Cessions/Diminutions	0	0	0
Autres mouvements	0	0	0
Variation de périmètre	0	0	0
Variation taux de change	0	0	0
30/09/2015	2 661	25	2 687

Il s'agit de la participation dans la société OW (2661 K€), qui développait le jeu War Inc, et de la participation de la société Freiburghaus (25 K€).

La totalité de la participation OW est provisionnée (cf. 3.4 provisions à long terme).

En application d'IAS 28, le total des actifs, passifs, chiffre d'affaires et résultat net de la société OW au 31.12.2013 s'élevaient à :

- Actif Total :	8,1 MUSD
- Passif (hors capitaux propres) :	0,1 MUSD
- Chiffre d'affaires :	Néant
- Résultat net :	Néant

2.3.2 Actifs financiers non courants

En K€	Autres actifs financiers non courants	Pertes de valeur	Autres mouvements	Valeur nette
31/03/2015	488	337	-337	488
Acquisitions	123	0	0	122
Cessions/Diminutions	-206	0	0	-206
Autres mouvements	-7	0	0	-7
Variation de périmètre	0	0	0	0
Variation taux de change	-3	0	0	-3
30/09/2015	395	337	-337	395

L'essentiel des autres actifs non courant est constitué de dépôt de garantie et de prêts accordés aux salariés dont l'échéance est supérieure à 1 an et inférieure à 5 ans.

La variation des autres actifs non courants correspond principalement à la restitution du dépôt de garantie par Cofacredit ; en effet le montant des dépôts de garantie est égal à 10% des créances transférées.

2.4 ACTIFS D'IMPÔTS NON COURANTS

En K€	30/09/2015	31/03/2015
Différences temporaires fiscalités locales	51	51
Neutralisation de la marge intragroupe sur stocks	339	404
Ajustement juste valeur	2	2
Actifs d'impôts différés	395	460
Passifs d'impôts différés	-3	-3
Impôts différés nets	392	457

2.5 STOCK DE MARCHANDISES

En K€		30/09/2015	31/03/2015
Valeurs brutes		18 183	17 202
Pertes de valeur	cf.2.5.1	-2 351	-3 013
Valeurs nettes		15 832	14 188

Le stock de marchandises comprend essentiellement des répliques de pistolets factices et produits associés.

Le stock de marchandises est localisé dans les zones suivantes :

En K€	30/09/2015	31/03/2015
Cybergun sa	5 803	4 144
Asgun	83	338
Cybergun Italie	74	362
Spartan DK	0	450
B4S	91	91
USA (Softair USA, Palco, Spartan USA)	9 685	8 617
Asie (Cybergun HK)	96	186
Total *	15 832	14 188

* dont stock en mer 31/03/2015 : 1,4 M€

* dont stock en mer 30/09/2015 : 2 M€

Au cours de la période, les stocks des filiales européennes (Asgun, Spartan DK, Cybergun Italie) ont été relocalisés au sein de la maison mère Cybergun sa.

2.5.1 Variation des pertes de valeur sur les stocks

En K€	31/03/2015	Dotations nettes	Ecart de conversion	Autres et reclassement	30/09/2015
Dépréciation sur stock de marchandises	3 013	-605	-57	0	2 351

cf.4.4

- Les stocks dont le délai de rotation est supérieur à 36 mois sont dépréciés à hauteur de 60% (contre 20% au 31.03.2014)
- Les stocks n'ayant pas fait l'objet de vente au cours des 12 derniers mois sont intégralement dépréciés.
- Les stocks ne faisant pas partie des 300 références les plus vendues dites «top 300» définies par le Groupe sont dépréciés à hauteur de 33%

La reprise de la provision sur dépréciation des stocks est liée à la diminution des stocks à rotation lente cumulée à la forte hausse de la part relative des stocks dits « top 300 ».

2.6 CREANCES CLIENTS

En K€	Note	30/09/2015	31/03/2015
Créances clients brutes		13 077	13 024
Pertes de valeur		-1 868	-1 881
Créances clients nettes		11 210	11 143

En ce qui concerne les créances en retard (à plus de 30 jours) soit 6,5 M€, les évolutions sont contrastées selon les zones géographiques :

- Cybergun sa : baisse de 2,9 M€ à 1,9 M€
- Cybergun Italie : niveau toujours très haut (1,7M€) et en augmentation de 100 K€
- Les autres zones géographiques (USA, Asie) sont stables à un niveau acceptable

L'ensemble des créances clients a une échéance à moins d'un an.

2.6.1 Variation des pertes de valeur sur les créances

En K€	31/03/2015	Dotations nettes	Ecart de conversion	Autres et reclassement	30/09/2015
Dépréciation créances clients	1 881	0	-13	0	1 868

cf.4.4

Les créances échues depuis plus de 90 jours et inférieures à 10 K€ ont été provisionnées à 100%.

Hormis les créances commerciales échues ayant fait l'objet d'une provision pour perte de valeur, le Groupe Cybergun estime n'être exposé à aucun risque significatif de recouvrement.

2.7 ACTIFS D'IMPOTS COURANTS ET AUTRES ACTIFS COURANTS

2.7.1 Actifs d'impôt courants

En K€	Note	30/09/2015	31/03/2015
Actifs d'impôt courant		2 314	2 669

Les actifs d'impôt courant correspondent à des créances d'IS et concernent principalement les filiales américaines (2 M€).

2.7.2 Autres actifs courants

En K€	30/09/2015	31/03/2015	
Avances, acomptes sur commandes	472	364	
Créances sociales	10	4	
Comptes courants débiteurs	0	1	
Créances fiscales	817	765	
Débiteurs divers	2 381	2 668	(1)
Charges constatées d'avance	800	466	
Total	4 480	4 268	

Le détail des autres débiteurs est le suivant :

(1)

En K€	30/09/2015	
Cofacrédit (créances cédées, financées et dépôt de garantie)	465	Cybsa
Créances vis-à-vis des salariés	114	Cybsa
Avances fournisseurs	903	Palco
Créances OW	861	Cyb International
Autres	38	
Total	2 381	

La créance à l'égard de la société OW est intégralement dépréciée. cf.3.4 provision à long terme.

2.8 TRESORERIE ET EQUIVALENT DE TRESORERIE

En K€	30/09/2015	31/03/2015
Disponibilités	2 296	2 622
VMP - Obligations coupons courus	3	3
Total	2 299	2 624

3. NOTES SUR LE BILAN PASSIF

CAPITAUX PROPRES

3.1 CAPITAL SOCIAL

Le capital social de la société au 30 septembre 2015 est de 24 314 181 euros composé de 74 130 905 actions, chacune entièrement libérée.

3.1.1 Autres Réserves

Autres réserves 31/03/2015	4 370
Affectation du résultat 31.03.2015	-12 971
Augmentation de capital en numéraire	12
Augmentation de capital par conversion d'obligations en actions	25
Profits et pertes comptabilisés en capitaux propres	-603
Cession de titres en autocontrôle	0
Autres	0
Autres réserves 30/09/2015	-9 168

Au 30.09.2015, les autres réserves ressortent à -9 168 K€ contre 4 370 K€ au 31.03.2015.

La variation provient de l'affectation du résultat du 31.03.2015.

Les profits et pertes comptabilisés en capitaux propres :

- Il s'agit des écarts de conversion sur prêt/emprunts à long terme et sur écart d'acquisition

3.2 RESULTAT

Pour les besoins de la présentation, l'EBITDA retraité est ici défini comme le résultat net avant charges financières, impôts, dépréciations et amortissements ainsi que les éléments non récurrents de l'exercice.

Marge brute au 30/09/2015	6 609	Marge brute au 31/03/2015	13 988
Autres produits de l'activité	193	Autres produits de l'activité	384
Charges externes	-3 565	Charges externes	-9 999
Charges de personnel	-3 497	Impôts taxes et versements assimilés	-262
EBITDA retraité au 30/09/2015	-259	Charges de personnel	-6 484
Dotations aux amortissements et provisions	345	EBITDA retraité au 31/03/2015	-2 373
EBIT retraité au 30/09/2015	85	Dotations aux amortissements et provisions	-6 687
Impact effort exceptionnel slow -moving	-221	EBIT retraité au 30/09/2015	-9 060
Perte sur créances irrécouvrables	-133	Impact effort exceptionnel slow -moving	-1 300
Dépenses et honoraires exceptionnels	-806	Impact ajustement de stock "SBT inventories " Softair USA	-228
Jetons de présence	-16	Perte sur créances irrécouvrables	-1 044
Redevances	-8	Honoraires exceptionnels	-196
Impôts taxes et versements assimilés	-107	Coût des licenciements	-663
Filiales non opérationnelles	-51	Gains et pertes de change	-340
Gains et pertes de change	-85	Autres produits et charges opérationnels	-503
Autres produits et charges opérationnels	-67	Coût de l'endettement financier net	-1 176
Coût de l'endettement financier net	-351	Autres produits et charges financiers	1 233
Autres produits et charges financiers	-374	Charges d'impôt	306
Charges d'impôt	-73	Résultat net au 31/03/2015	-12 971
Résultat net au 30/09/2015	-2 207		

3.3 EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES

3.3.1 Emprunts et dettes financières à long terme

En MEUR	30/09/2015	31/03/2015	variation
Emprunts obligataires (1)	8 965	8 931	34
Emprunts bancaires	903	1 007	-104
Emprunts et dettes financières à LT	9 869	9 938	-69

3.3.2 Emprunts à court terme

En MEUR	30/09/2015	31/03/2015	variation
Concours bancaires (3)	4 183	5 682	-1 499
Intérêts courus non échus	70	63	7
Emprunts et dettes financières à court terme	4 253	5 745	-1 492

3.3.3 Part courante des emprunts et dettes financières à long terme

En MEUR	30/09/2015	31/03/2015	variation
Emprunts obligataires convertibles (2)	50	50	0
Emprunts bancaires	193	181	12
Part courante des emprunts et dettes financières à LT	243	231	12

(1) Le 22 septembre 2010, Cybergun SA a émis un emprunt obligataire dont les caractéristiques sont les suivantes :
 Montant : 90 000 obligations émises au nominale de 100 euros, soit 9 MEUR
 Durée : 6 ans
 Taux fixe d'intérêt de 8%, coupon versé trimestriellement
 Remboursement prévu in fine avec possibilité d'un remboursement anticipé au pair des obligations à partir d'octobre 2011
 Obligations cotées sur NYSE Euronext Paris.

Suite à l'AG des porteurs d'obligations du 9 janvier 2014, les nouvelles caractéristiques des obligations sont :

- échéance de remboursement au pair (100 €) : 18 octobre 2020 ;
 - coupons :
 - 3.32 % par an de l'année civile 2014 à l'année civile 2018 ;
 - 5.00 % pour l'année civile 2019 ;
 - 10.00 % pour l'année civile 2020.
 - montant cumulé des intérêts versés pour chaque obligation : 55.10 €.
- Les intérêts continueront à être versés trimestriellement et le taux actuariel de l'emprunt est désormais de 5.78 %.

(2) Le CA du 26/03/2014 a accepté la mise en place d'une ligne d'Equity (obligations convertibles en actions) pour un montant maximum de 5 millions d'euros sur 24 mois au profit de la société YA GLOBAL MASTER SPV LTD (l'Obligataire) représentée par sa société de gestion (investment manager) Yorkville Advisors Global, LP. Les fonds ainsi levés au travers de l'émission des obligations convertibles viennent renforcer la trésorerie de la société. Au 30.09.2015, 50 K€ d'OCA n'ont pas été convertis.

(3) Fin octobre 2014, CYBERGUN a conclu un accord de financement avec la société NEWSTAR BUSINESS CREDIT, filiale du groupe américain NEWSTAR FINANCIAL. Cet accord porte sur la mise en place d'une ligne de crédit renouvelable d'un montant maximum de 12 MUSD (9,5 MEUR) venant en remplacement de la précédente ligne accordée il y a 2 ans par un autre établissement financier américain. Cette ligne présente des conditions d'utilisation plus flexibles (covenants bancaires) que la précédente et un taux plus avantageux en adéquation avec la santé financière des filiales américaines. L'échéance de cette ligne renouvelable est fixée à octobre 2017.

3.4 PROVISIONS A LONG TERME ET COURT TERME

En K€	30/09/2015		31/03/2015	
	Part à + 1 an	Part à - 1 an	Part à + 1 an	Part à - 1 an
Provisions pour risques (1)	3 400	0	3 400	0
Provisions garanties & SAV	14	0	0	14
Provision litige (2)	668	30	15	663
Provision pour impôt-contrôle fiscal	39	0	0	39
Indemnités de départ à la retraite (3)	124	0	70	54
Autres provisions pour risques et charges (4)	487	0	0	535
Total	4 732	30	3 485	1 305
Total Provisions	4 762		4 790	

(1) La provision pour risques a vocation à couvrir les risques résiduels liés à la société OW.

(2) Cette provision couvre les risques liée à des contentieux juridiques

(3) La provision pour indemnités de départ à la retraite constatée au 30 septembre 2015 ne concerne que les seuls salariés français ; la valeur des droits relatifs aux salariés des sociétés étrangères a été estimée non significative.

(4) Les autres provisions pour risques et charges sont liées à la restructuration du groupe.

3.4.1 Variation des provisions à long terme et court terme

Au cours du semestre, les provisions ont évolué de la façon suivante :

En K€	31/03/2015	Dotations	Reprises utilisées	Ecart de conversion	Autres et reclassement	30/09/2015
Provisions pour risques	3 400					3 400
Provisions garanties & SAV	14					14
Provision litige	678	30	-10			698 (1)
Provision pour impôt-contrôle fiscal	39					39
Indemnités de départ la retraite	124					124
Autres provisions pour risques et charges	487		-48			535 (2)
Total	4 790	30	-58	0	0	4 762
		cf.5.4	cf.5.4			

(1)

Litige prud'homal : 30 k€

La société Cybergun a été condamnée à payer la somme de 10k€ aux douanes belges.

(2)

La restructuration de la société Microtrade a entraîné le départ de 2 salariés. Les montants relatifs à ces licenciements avaient été provisionnés au 31/03/2015.

3.5 FOURNISSEURS

k€	30/09/2015	31/03/2015
Fournisseurs	7 975	6 217

Il s'agit essentiellement de dettes fournisseurs d'achat de marchandises.

3.6 AUTRES PASSIFS COURANTS

k€	30/09/2015	31/03/2015	
Autres passifs courants	13 615	12 778	
Avances et acomptes	29	26	
Dettes sociales	820	1 113	
Dettes fiscales	661	916	
Restarted Investment	8 224	7 698	
Créditeurs divers	3 684	2 515	(1)
Passif financiers dérivés	12	12	
Produits constatées d'avance	185	497	

(1)

En K€	30/09/2015	
Dettes vis-à-vis OW et I2G	1 109	Cyb Internationa
Charges à payer - stocks	945	Palco
Charges à payer - licences	671	Cybsa
Charges à payer - stocks	233	Spartan us
Charges à payer - loyer	231	Palco
Autres	495	
Total	3 684	

La variation des comptes créditeurs provient principalement de la hausse des charges à payer sur les filiales américaines concernant les stocks.

3.7 INSTRUMENTS DERIVES

Le Groupe a recours à des instruments financiers dérivés pour gérer et réduire ses expositions aux risques de taux d'intérêt et de change.

Au 30 septembre 2015, la juste valeur dans l'état de la situation financière consolidée des instruments financiers dérivés est non significative.

3.7.1 Couverture d'investissement net à l'étranger

Néant

4 NOTES SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT

4.1.1 Chiffre d'affaires

Compte de résultat en K€	Note	30/09/2015	31/03/2015	30/09/2014
Chiffre d'Affaires	4.1.1	21 330	45 982	22 336

Répartition de l'activité par zone géographique :

Zones géographiques	France	Reste du monde	Total	Zones géographiques	France	Reste du monde	Total
En K€				En K€			
COMPTES SEMESTRIELS 30 SEPTEMBRE 2015				COMPTES SEMESTRIELS 30 SEPTEMBRE 2014			
Immobilisations incorporelles nettes	3 028	665	3 693	Immobilisations incorporelles nettes	3 297	651	3 948
Immobilisations corporelles nettes	789	700	1 488	Immobilisations corporelles nettes	919	809	1 728
Chiffre d'affaires (6 mois)	8 226	13 104	21 330	Chiffre d'affaires (6 mois)	6 647	15 689	22 336
Résultat opérationnel hors change	-1 775	452	-1 323	Résultat opérationnel hors change	-1 086	-115	-1 201

Zones géographiques	France	Reste du monde	Total
En K€			
COMPTES ANNUELS 31 MARS 2015			
Immobilisations incorporelles nettes	3 100	645	3 745
Immobilisations corporelles nettes	784	790	1 574
Chiffre d'affaires (12 mois)	12 170	33 812	45 982
Résultat opérationnel hors change	-6 264	-6 730	-12 994

Répartition sectoriel de l'activité:

Notre groupe opère sur un seul secteur d'activité et ne présente pas de secteurs opérationnels distincts au sens de la norme IFRS 8.

4.1.2 Marge brute

Compte de résultat en K€	Note	30/09/2015	31/03/2015	30/09/2014
Marge brute (1)		6 609	12 460	7 162
<i>Marge brute en pourcentage</i>		<i>30,99%</i>	<i>27,10%</i>	<i>32,07%</i>

(1)

Au 31/03/2015, le taux de marge est impacté par la vente à prix discountés des slow-moving (produits à rotation lente). Le taux de marge brute retraité au 31/03/2015 est de 30,40%.

4.2 CARACTERE SAISONNIER DES ACTIVITES DU GROUPE

Le secteur du tir de loisirs ne présente qu'un faible caractère saisonnier.

4.3 CHARGES EXTERNES

Les charges externes sont notamment constituées :

En K€	30/09/2015	31/03/2015	30/09/2014
Sous traitance générale	-597	-950	-456
Entretien et réparations	-45	-124	-69
Locations et charges locatives	-696	-1 412	-704
Assurance (RC, transport et autres)	-239	-420	-194
Transport sur ventes	-444	-1 080	-542
Voyages, déplacements, missions, réceptions...	-312	-751	-322
Expositions & Marketing (publicité/promotion)	-396	-896	-391
Honoraires	-686	-1 739	-819
Commissions et courtages	-236	-559	-337
Frais postaux & télécommunications	-150	-314	-147
Redevances versées	-374	-639	-260
Pertes sur créances irrécouvrables	-133	-1 044	-128
Services et commissions bancaires	-206	-515	-245
Jetons de présence	-16	0	0
Autres divers	-269	-796	-316
	-4 799	-11 239	-4 930

4.4 DOTATION AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

En K€	30/09/2015	31/03/2015	30/09/2014	
Immobilisations incorporelles	-39	-414	-144	cf. 2.1.2
Immobilisations corporelles	-250	-533	-242	cf. 2.2
Dotations nettes aux provisions pour R&C	28	-853	40	cf. 3.4.1
Dotations nettes aux provisions sur stock	605	-1 436	263	cf. 2.5.1
Dotations nettes aux provisions de créances	0	-851	-388	cf. 2.6.1
Dépréciation du goodwill	0	-2 600	0	
Dotations nettes aux amortissements et provisions	345	-6 687	-472	

4.5 GAINS ET PERTES DE CHANGE

En K€	30/09/2015	31/03/2015	30/09/2014
Gains de change	699	5 037	1 586
Pertes de change	-1 021	-3 675	-1 023
Total résultat de change	-322	1 362	563
<i>Dont résultat de change affectant le résultat opérationnel courant</i>	-85	-340	-11
<i>Dont résultat de change affectant le résultat financier</i>	-237	1 703	574
Total résultat de change	-322	1 362	563

4.6 SALAIRES ET CHARGES

En K€	30/09/2015	31/03/2015	30/09/2014
Salaires	-2 684	-5 511	-2 486
Charges sociales	-806	-1 717	-742
Participation des salariés	-7	-11	-1
Avantages au personnel (plan d'actions gratuites)	0	93	0
Total charges de personnel	-3 497	-7 147	-3 229
Provision engagements de retraite	0	0	0
Total coût du personnel	-3 497	-7 147	-3 229

L'effectif employé comprend l'effectif salarié, c'est-à-dire l'ensemble des personnes ayant un contrat de travail et rémunéré directement par le groupe et le personnel mis à disposition, personnel intérimaire et détaché ou prêté à l'entreprise, pour les entités consolidées par intégration globale.

4.7 AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS

Les produits et charges opérationnels non récurrents s'analysent de la manière suivante :

En K€	30/09/2015	31/03/2015	30/09/2014
VNC des immobilisations incorporelles	0	0	0
VNC des immobilisations corporelles	1	2	5
Autres pdts et charges opérationnels	-68	-505	305
Total	-67	-503	310

Les autres charges opérationnelles correspondent aux honoraires du conciliateur juridique liés à la restructuration de la dette.

4.8 RESULTAT FINANCIER

En K€	30/09/2015	31/03/2015	30/09/2014	
Coût des emprunts obligataires	-185	-367	-183	
Coût de l'endettement court et moyen terme	-166	-479	-364	
<i>Coût de l'endettement financier brut</i>	<i>-351</i>	<i>-845</i>	<i>-547</i>	4.8.1
Produits/Pertes de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	0	5	2	
Reprise prov. / Perte de valeur des placements de trésorerie	0	-335	-3	
<i>Coût de l'endettement financier net</i>	<i>-351</i>	<i>-1 176</i>	<i>-548</i>	4.8.2
Gains et pertes de change	-237	1 703	342	
Autres	-138	-469	-493	
Autres produits et charges financiers	-374	1 234	-151	4.8.3
Total	-726	58	-699	

4.9 CHARGES D'IMPOTS

Charge d'impôts sur le résultat :

En K€	30/09/2015	31/03/2015	30/09/2014
Charge d'impôt exigible	-22	993	-6
Charge d'impôt différé	-51	-687	-208
Total charge d'impôt	-73	306	-214

Rapprochement entre le taux d'impôt effectif et le taux d'impôt applicable :

En K€	30/09/2015	31/03/2015	30/09/2014
Résultat de la période	-2 207	-12 971	-2 124
Quote part des résultats des sociétés mises en équivalence	0	0	0
Dépréciation du Goodwill	0	2 600	0
Charge d'impôt sur le résultat	73	-306	214
Résultat avant impôt	-2 134	-10 676	-1 910
Taux d'impôt applicable à la Société	33,30%	33,30%	33,30%
Charges au taux d'impôt applicable à la Société	711	3 558	637
Impact des taux d'impôt des juridictions étrangères	182	-196	-33
Incidences différences permanentes	-300	1 539	369
Effet du report variable	0	0	0
Déficit fiscal de l'année sans comptabilisation d'impôt différé	-666	-4 279	-1 186
Utilisations des déficits antérieurs	0	0	0
Crédit d'impôts / Restitution d'impôts	0	-200	0
Contribution sur la valeur ajoutée des entreprises	0	-10	0
Autres	0	-106	0
Total charge d'impôt	-73	306	-214

4.10 QUOTE PART DE RESULTAT DES SOCIETES MISES EN EQUIVALENCE

Aucune transaction n'est réalisée avec les sociétés mises en équivalence.

5 INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

5.1 ENGAGEMENTS HORS BILAN

5.1.1 Existence d'emprunts assortis de clause de covenants

Au 30 septembre 2015, la société a une ligne de trésorerie aux USA avec clause de covenants (les deux principaux covenants sont : le niveau de stocks et le niveau des créances clients).

5.1.2 Autres engagements hors bilan

En K€	30/09/2015	31/03/2015
Engagements donnés		
Nantissement du fonds de commerce (1)	21 610	21 610
Encours du factoring déconsolidé	630	390

(1) Le protocole prévoit le nantissement possible du fonds de commerce de CYBERGUN SA au profit de Restarted Investment

5.2 PARTIES LIEES

Des conventions réglementées ont été signées avec Hugo Brugiere, Vice-Président du conseil d'administration, Bernard Liatti, Directeur Général.

Relation avec la société Restarted Investment

Acquisition par la société Restarted Investment de la dette bancaire de Cybergun d'un montant nominal de 21 M€ en vue de sa transformation en capital.

La société Restarted Investment a souscrit par compensation de créances qu'elle détenait à l'encontre de Cybergun, 2,0 M€ en capital lors de l'augmentation de capital réalisée le 1^{er} août 2014.

La société Restarted Investment a souscrit à la seconde tranche d'augmentation de capital du mois de Décembre 2014 par compensation d'une partie de la créance qu'elle détenait à l'encontre de Cybergun soit 14,5M€.

Suite à l'opération, le solde vis-à-vis de Restarted Investment a été converti en compte courant produisant des intérêts au taux de 3,3% à compter du 18 décembre 2014.

Relation avec les sociétés détenues par Amaury de Botmiliau

Au 30 septembre 2015 : Néant

5.3 EVENEMENTS POST-CLOTURE

Réalisation d'une augmentation de capital au mois d'octobre 2015 d'un montant de 2,04 M€.