

EXPOSE SOMMAIRE – ASSEMBLEE GENERALE DU 26 JUILLET 2012

Activités du Groupe

Le Groupe BIGBEN INTERACTIVE est historiquement un acteur majeur de la distribution de jeux et produits électroniques, très largement présent dans le domaine de l'édition et de la distribution d'accessoires pour les jeux vidéo. Conscient du phénomène de convergence progressive entre le monde du jeu vidéo avec celui de la téléphonie et de l'audio, le Groupe a progressivement diversifié son exposition vers ces marchés connexes à ceux du jeu vidéo, initiant ainsi début 2010 la commercialisation d'accessoires pour smartphones avant d'effectuer en 2011 une opération majeure de croissance externe avec l'acquisition de ModeLabs Group.

L'impact de la convergence multimédia sur le jeu vidéo

L'accélération de la convergence multimédia en 2011/12 a été caractérisée par l'évolution du smartphone devenant support nomade de jeu alors que l'on assiste à un essor des ventes de smartphones et de tablettes et à une forte consommation d'accessoires de téléphonie.

Le marché du jeu vidéo sur console est quant à lui en profonde mutation avec d'une part la bonne tenue des ventes des consoles de salon HD (PS3 et Xbox 360) et le redressement des ventes de consoles 3DS en fin d'année après l'arrivée de jeux-phares sur cette plateforme mais d'autre part une forte baisse en hardware et software concentrée sur les deux plateformes de Nintendo en fin de vie (Wii et DS).

L'importance d'une acquisition stratégique

Pour répondre au défi de la convergence numérique, l'offre du Groupe BIGBEN INTERACTIVE s'est élargie par croissance externe avec la reprise de 94,31 % du capital et des droits de vote de ModeLabs Group, leader de l'accessoire téléphonie et de la distribution de mobiles.

Le Groupe BIGBEN INTERACTIVE pris dans son nouveau périmètre intégrant les activités de Modelabs Group à compter du 01 septembre 2011, enregistre au cours de l'exercice 2011/12 la décroissance (en France et à l'export) de ses activités de Conception liées au jeu vidéo alors qu'il était arrivé à surperformer ce marché au cours des trois exercices précédents. En revanche, ses produits propres progressent dans les secteurs en dehors du jeu vidéo (Audio et Téléphonie) tandis que la Distribution exclusive présente une vigueur exceptionnelle avec les téléphones mobiles dans un marché dynamisé par le succès des smartphones et des tablettes.

L'intégration des activités de ModeLabs Group se traduit déjà au quotidien par une stratégie d'élargissement des gammes dans le cadre de la tendance de convergence avec le développement du casque audio « Colorblock » pour consoles de jeux et pour smartphones. De même ont été obtenus avant la clôture de l'exercice les premiers référencements internationaux pour les Accessoires ModeLabs via le réseau BIGBEN INTERACTIVE.

Ventilation du chiffre d'affaires

Au cours de l'exercice écoulé, les métiers du Groupe ont, à périmètre comparable, connu une évolution contrastée. Dans un contexte de marché du jeu vidéo difficile, le chiffre d'affaires en Conception s'est établi à 113,2 M€, cette baisse de 13,0 % étant atténuée par les performances des Accessoires pour téléphonie mobile et des produits Audio. Les ventes en Distribution ont connu une hausse exceptionnelle de 123,7% du chiffre d'affaires à 230,9 M€, tiré par le bond de la distribution des mobiles avec l'arrivée du 4ème opérateur en France.

Le tableau ci-après présente la ventilation du chiffre d'affaires du Groupe **par métier**.

	(Nouveau Péri-mètre)	(Péri-mètre Comparable)	Péri-mètre historique
	31.03.2012	31.03.2011	31.03.2011
Métiers			
Accessoires (consoles+téléphonie)	26,5%	43,7%	62,0%
Audio	3,3%	4,3%	9,8%
Edition (physique+online)	3,1%	7,8%	17,9%
Conception	32,9%	55,8%	89,7%
Distrib exclusive	1,7%	1,6%	3,8%
Non excl (Jeux+mobiles)	65,4%	42,6%	6,5%
Distribution	67,1%	44,2%	10,3%
<i>Total</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>

La décomposition antérieure des métiers de BIGBEN INTERACTIVE préalable à l'acquisition de ModeLabs, qui faisait la distinction entre Conception de produits propres et Distribution pour compte de tiers, a été conservée pour le nouvel ensemble. Le rapprochement avec ModeLabs a néanmoins fait fortement évoluer le mix de ces activités : l'activité de Conception (concernant par nature les produits propres qui sont les plus margés), qui représentait 90 % de l'activité totale dans le périmètre historique au 31 mars 2011, a été ramenée à 33 % de l'activité du nouvel ensemble au 31 mars 2012.

Le tableau ci-après présente la ventilation du chiffre d'affaires du Groupe **par zone géographique**.

	Ancien périmètre	Nouveau périmètre	
	31/03/2011	31/03/2011 *	31/03/2012 **
	Consolidés réels	Consolidés comparables	Consolidés réels
France	66,3 %	85,4 %	91,9 %
Benelux	11,7 %	5,1 %	3,3 %
Allemagne	17,0 %	7,4 %	3,1 %
Autres pays	5,0 %	2,1 %	1,8 %

*) le périmètre comparable 2010/11 intègre sous forme de proforma ModeLabs à compter du 01 septembre 2010

**) les comptes réels clos au 31 mars 2012 intègrent ModeLabs à compter du 01 septembre 2011

Au-delà de l'évolution de la répartition des activités par métiers, l'acquisition de Modelabs Group par BIGBEN INTERACTIVE a également largement impliqué une hausse du poids des activités françaises, comme le précise le tableau ci-dessous, et ce compte tenu du profil des activités de Modelabs Group (informations correspondant aux ventes domestiques dans chaque zone, ainsi que les ventes à l'export depuis ces territoires).

Résultats du Groupe

Chiffre d'affaires consolidé : Au cours de cet exercice, le chiffre d'affaires consolidé (produit des activités ordinaires) du Groupe BIGBEN INTERACTIVE pris dans son nouveau périmètre, s'est élevé à 344,1 M€ (contre 101,31 M€ en 2010/11), cette hausse exceptionnelle sur la période étant le fait de l'intégration sur 7 mois des activités de Modelabs Group. Leader en France de la conception et de la distribution d'accessoires de téléphonie mobile, Modelabs Group a contribué sur la période à hauteur de 264,6 M€ à l'activité du Groupe, le périmètre historique de BIGBEN INTERACTIVE enregistrant lui une activité de 79,4 M€, en baisse d'environ 22 %. Ainsi, l'intégration des activités de téléphonie mobile a compensé la décroissance des activités dédiées au jeu vidéo, dans une période de transition pour ce marché dans l'attente du renouvellement notamment des plateformes de salon (Nintendo Wii U notamment, dont la sortie est prévue fin 2012).

Résultat opérationnel : Avec une activité dans son ensemble en très forte hausse, du fait de l'intégration des activités de Modelabs Group, BIGBEN INTERACTIVE enregistre en 2011/2012 une progression de son résultat opérationnel à + 18,35 M€ contre + 15,49 M€ en 2010/11).

Ce résultat opérationnel représente 5,3 % du chiffre d'affaires, contre 15,3 % un an auparavant, le tassement de la marge opérationnelle résultant de :

- la performance mitigée du périmètre historique de BIGBEN INTERACTIVE, celui-ci affichant une décroissance de ses revenus de l'ordre de 22 % sur la période, décroissance conduisant le Groupe à enregistrer une marge limitée à 4,2 % de son chiffre d'affaires sur ses métiers historiques ;
- l'intégration dans le périmètre du Groupe des activités de Modelabs Group correspondant notamment à la distribution de téléphones mobiles, activité dont les marges sont traditionnellement moins importantes que sur les métiers de l'accessoire.

Chiffres-clés consolidés en normes IFRS	2011/12 ⁽¹⁾ M€	2010/11 M€	Variation
Chiffre d'affaires	344,06	101,31	+ 239,6%
Résultat opérationnel courant	18,96	15,82	
Résultat opérationnel	18,35	15,49	+ 18,4 %
Coût de l'endettement -	-1,39	-0,26	n.s.
Effet de change -	-0,49	-1,79	n.s.
Résultat financier	-1,88	-2,05	n.s.
Résultat courant avant impôt	16,47	13,44	+ 22,9%
Impôt ⁽²⁾	-6,27	-3,59	n.s.
Résultat Groupe	10,20	9,86	+ 3,6 %

(1) comprenant 7 mois de chiffre d'affaires de Modelabs

(2) dont 0,3 M€ décaissables compte tenu des crédits d'impôts du Groupe

Résultat financier : Le résultat net du financement du Groupe s'élève à - 1,4 M€ hors effet de change en 2011/12, traduisant le poids des frais financiers relatifs au crédit à moyen terme de 40,0 M€ contracté pour l'opération de rapprochement Modelabs Group. Par ailleurs, BIGBEN INTERACTIVE enregistre, comme cela avait été le cas lors de l'exercice précédent, un effet de change défavorable en 2011/12 avec une perte de change de 0,5 M€ contre 1,8 M€ en 2010/11 liée à l'évolution de la parité EUR / USD.

Résultat net : Compte tenu de l'incidence d'un résultat financier négatif de - 1,88 M€ (contre -2,04 M€ en 2010/11), le résultat avant impôt s'élève à + 16,47 M€ (contre + 13,44 M€ en 2010/11), de sorte qu'après une charge d'impôt sur les bénéfices de 6,23 M€ (contre 3,59 M€ en 2010/11), le résultat part du Groupe s'établit quant à lui à + 10,20 M€ (contre + 9,85 M€ en 2010/11).

Alors que le résultat opérationnel a lui progressé plus sensiblement, l'impact des impôts (6,3 M€ contre seulement 3,5 M€ lors de l'exercice précédent) explique cette évolution plus lente du résultat net. Il convient toutefois de préciser que la charge décaissable d'impôts au titre de l'exercice 2011/2012 reste limitée à 0,3 M€, et ce compte tenu des reports déficitaires applicables au sein du sous-ensemble Modelabs Group.

Le tableau ci-après présente la ventilation du résultat du Groupe par zone géographique

En M€	France	Benelux	Allemagne	Hong Kong	2011/12
Chiffre d'affaires hors Groupe	316,08	11,23	10,63	6,12	344,06
Résultat opérationnel	9,77	0,22	2,25	3,26	18,35
Coût de l'endettement -	- 1,30	- 0,02	- 0,06	0,01	-1,39
Effet de change -	- 0,47	0,0	0,0	- 0,02	-0,49
Résultat financier	- 1,77	- 0,02	-0,06	- 0,03	-1,88
Résultat courant avant impôt	13,96	0,62	0,02	1,87	16,47
Impôt *	-5,78	-0,22	-0,01	-0,25	-6,27
Résultat net	8,18	0,40	0,01	1,61	10,20

Flux de trésorerie

Tableau synthétique des flux de trésorerie

En k€	31 mars 2012 consolidés normes IFRS	31 mars 2011 consolidés normes IFRS
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(12 190)	6 070
<i>Marge brute d'autofinancement</i>	20 077	14 893
<i>Variation du besoin en fonds de roulement</i>	(32 267)	(8 822)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(44 029)	(5 860)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	49 656	(6 391)
<i>Incidence des variations de devises</i>	86	(27)
Augmentation (diminution) de la trésorerie	(6 477)	(6 208)
Trésorerie à l'ouverture	7 360	13 568
Trésorerie à la clôture	883	7 360

Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation

Fort de son nouveau périmètre intégrant les activités de Modelabs Group (sur 7 mois), BIGBEN INTERACTIVE affiche au titre de son exercice clos au 31 mars 2012 une marge brute d'autofinancement à 20,1 M€ contre 14,9 M€ lors de l'exercice précédent.

Toutefois, dans le même temps, le Groupe a décidé de saisir en fin d'exercice (et notamment le dernier jour) un certain nombre d'opportunités sur ses activités de négoce de téléphones mobiles, opportunités conduisant BIGBEN INTERACTIVE à enregistrer une forte détérioration de son besoin en fonds de roulement. Les stocks affichés au bilan au 31 mars 2012 se trouvent accrus pour un montant de près de 33,0 M€, dégradant d'autant le besoin en fonds de roulement.

En conséquence, les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation ressortent à - 12,2 M€ sur la période, contre une position favorable de 6,1 M€ lors de l'exercice précédent.

Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement

Comme précisé, les dépenses d'investissement observées au cours de l'exercice 2011/2012 concernent l'acquisition de Modelabs Group au travers de l'opération d'offre publique alternative lancée courant 2011. L'investissement global est de 85 M€ soit 49,8 M€ en numéraire et 35,2 M€ en actions nouvelles BIGBEN INTERACTIVE valorisées selon les normes IFRS. Le paiement en numéraire a été financé à concurrence de 40 M€ au titre d'un crédit d'acquisition signé le 20 mai 2011 et le solde par la trésorerie de la Société-mère.

En conséquence, les flux de trésorerie provenant des activités d'investissement s'élèvent à - 44,0 M€ au titre de l'exercice 2011/2012.

Flux de trésorerie provenant des activités de financement

Pour faire face aux évolutions défavorables du besoin en fonds de roulement et à l'acquisition stratégique de Modelabs Group, BIGBEN INTERACTIVE a dû mobiliser d'importants moyens de trésorerie. Les flux de trésorerie provenant des activités de financement s'élèvent à 49,7 M€ correspondant au financement bancaire de 40,0 M€ mobilisé pour l'acquisition de titres Modelabs Group en numéraire, mais également au financement du besoin d'exploitation pour assumer la hausse des stocks à la clôture de l'exercice.

Au global, la variation de trésorerie enregistrée au cours de l'exercice 2011/2012 s'établit à - 6,5 M€, marquée par un alourdissement du BFR et par l'acquisition de Modelabs Group.

Endettement

Au 31 mars 2012, la structure financière du Groupe s'est alourdie du fait, d'une part, de l'acquisition de Modelabs Group financée à hauteur de 40,0 M€ par la mise en place d'un crédit à moyen terme et, d'autre part, de certaines opportunités d'achat de smartphones saisies en fin d'exercice afin d'alimenter la croissance de l'activité de distribution de terminaux mobiles, opportunités ayant conduit le Groupe à afficher un niveau de stocks important à la clôture.

Consolidé	2011/12 M€	2010/11 M€
Endettement net	73.7	-1,5
BFR	82.2	34,3
Fonds de roulement	8.5	35,9

Il n'en demeure pas moins que l'opération d'acquisition de Modelabs Group a également conduit le Groupe à voir ses fonds propres augmenter du fait de l'augmentation de capital consécutive à l'offre publique alternative lancée courant 2011 (les capitaux propres, y compris le résultat enregistré sur l'exercice, atteignent ainsi 98,9 M€ au 31 mars 2012, y compris intérêts minoritaires, contre 50,2 M€ un an auparavant).

L'accroissement du besoin en fonds de roulement ponctuel observé en ce qui concerne les activités de Modelabs Group devrait progressivement se résorber, et ce après que le Groupe ait enregistré un surcroît d'activité et de marge au cours du premier trimestre de l'exercice en cours.

Même si l'endettement financier net du Groupe ressort à 73,7 M€ à fin mars 2012, soit environ 77 % des fonds propres, et que cette situation a nécessité l'obtention d'un waiver avec ses partenaires bancaires, le bilan financier de BIGBEN INTERACTIVE reste solide, surtout au regard des perspectives de croissance des deux marchés adressés par le Groupe.

Il est à noter qu'au niveau des actifs, le bilan du Groupe présente aujourd'hui un goodwill post opération Modelabs Group de l'ordre de 45,0 M€ et des autres immobilisations incorporelles pour 24,5 M€, dont une bonne part correspond à la clientèle activée de Modelabs Group.

o o o

Principaux évènements intervenus au cours de l'exercice 2010/2011 et au-delà

Durant l'exercice clos au 31 mars 2011

a) Acquisition du sous-groupe Modelabs

Elargissement de l'offre par croissance externe avec la reprise de 94,3 % (hors autocontrôle) du capital de Modelabs Group, leader de l'accessoire téléphonie et de la distribution de mobiles, au terme d'une Offre Publique alternative prévoyant échange d'actions et achat en numéraire, l'investissement global étant de 85 M€ soit 49,8 M€ en numéraire et 35,2 M€ en actions nouvelles BIGBEN INTERACTIVE valorisées selon les normes IFRS.

b) Mise en service du nouveau site logistique

Mise en service en septembre 2011 de la 1^{ère} tranche du nouveau site logistique du Groupe à Lauwin Planque (59) avec un bâtiment de 18.000 m² doté de moyens techniques importants pour l'entreposage et le colisage, la plate-forme de Libercourt (62) s'avérant insuffisamment dimensionnée pour traiter des volumes en forte croissance.

c) Activité

Accélération de la convergence multimédia en 2011-12 caractérisée par la forte croissance du smartphone devenant support nomade de jeu. Essor des ventes de smartphones et de tablettes et forte consommation d'accessoires de téléphonie.

Marché du jeu vidéo sur console en profonde mutation avec d'une part la bonne tenue des ventes des consoles de salon HD (PS3 et Xbox 360) et le redressement des ventes de consoles 3DS en fin d'année après l'arrivée de jeux-phares sur cette plateforme et d'autre part la baisse en hardware et software concentrée sur les deux plateformes de Nintendo en fin de vie (Wii et DS).

Décroissance dans toutes les implantations Groupe (en France et à l'international) des activités de Conception liées au jeu vidéo. Progression des produits propres dans les secteurs en dehors du jeu vidéo (Audio et Téléphonie) et vigueur de la Distribution exclusive.

Stratégie d'élargissement des gammes dans le cadre de la tendance de convergence avec un le développement du casque audio « *Colorblock* » pour consoles de jeux et pour smartphones. Premiers référencements internationaux pour les Accessoires ModeLabs via le réseau Bigben Interactive

d) Actionnariat

Exercice de 120.000 BSA Managers du 01 avril 2011 au 30 juin 2011 donnant lieu à la création de 120.000 actions nouvelles.

Emission de 3.973.380 actions nouvelles Bigben Interactive le 16 août 2011, afin de rémunérer partiellement les 13.906.830 actions ModeLabs Group apportées à la branche principale de l'offre publique alternative au cours de la période initiale d'offre.

Emission de 218 154 actions nouvelles Bigben Interactive le 08 septembre 2011, afin de rémunérer partiellement les 763 539 actions ModeLabs Group apportées à la branche principale de l'offre publique alternative au cours de la période de réouverture d'offre.

e) Finances.

Signature le 20 mai 2011 d'un crédit d'acquisition de 40 M€ pour le financement de l'Offre publique lancée sur le capital de ModeLabs Group.

Signature le 20 juillet 2011 d'un crédit-bail immobilier de 8 M€ pour le financement de la construction du nouveau site logistique de Lauwin Planque, le montant utilisé s'élevant en définitive à 7,5 M€ (cf. note 5.7.3).

Aucun crédit de campagne au titre des besoins de financement pour la période de Noël 2011.

Evènements post clôture

a) Retour à meilleure fortune de la filiale Bigben Interactive GmbH

Rééchelonnement de la créance résultant du retour à meilleure fortune de 1,60 M€ constaté au 31 mars 2011, le remboursement initialement prévu in fine au 30 juin 2012 étant désormais reporté par moitié au 30 juin 2013 et 30 juin 2014.

b) Bris de ratios bancaires au 31 mars 2012 et obtention d'un waiver fin mai 2012

Forte montée de l'endettement au niveau consolidé dans les dernières semaines de l'exercice afin de saisir des opportunités d'approvisionnement pour alimenter la Distribution de mobiles, provoquant un bris de ratios sur le crédit bancaire de 40 M€ levé par la Société en mai 2011 pour l'acquisition de Modelabs et sur le crédit de 1.3 M€ obtenu pour l'investissement photovoltaïque. En conséquence, conformément à IAS 1.65, classement en passifs courants de l'intégralité de la dette correspondante malgré le waiver accordé par le pool bancaire fin mai 2012. Cf. note 7.2 pour plus d'informations.

c) Dépôt d'un projet d'OPAS et RO en date du 15 juin 2012 sur les titres de Modelabs Group

Dépôt le 15 juin 2012, auprès de l'AMF d'un projet d'offre publique d'achat simplifiée visant les actions de la société Modelabs Group :

- Bigben Interactive s'engage à acquérir au prix unitaire de 4.60€ la totalité des actions de Modelabs Group qu'elle ne détient pas, à l'exception de 164 968 actions auto-détenues qui ne seront pas apportées à l'offre soit au total 1 135 818 actions représentant 4.95% du capital. Sont également visées 54 412 actions susceptibles d'être créées par exercice d'autant d'options de souscription d'actions.
- Bigben Interactive a l'intention de demander, dans un délai de 3 mois à l'issue de la clôture de l'offre si les conditions requises sont remplies, la mise en œuvre d'un retrait obligatoire visant les actions non présentées à l'offre au prix de 4.60€ par action.

Perspectives d'avenir

Développement commercial

De manière globale, le 1^{er} trimestre du nouvel exercice 2012/13 devrait, pour le jeu vidéo physique, poursuivre la tendance du trimestre écoulé avec néanmoins la sortie en juin du Test Drive Ferrari dans toute l'Europe continentale. Ceci devrait permettre à l'activité jeu vidéo de progresser pour la première fois depuis un an.

Les ventes d'Accessoires téléphonie s'annoncent favorables pour le nouvel exercice 2012/13 tandis que l'Audio devrait poursuivre la progression amorcée depuis 4 ans. Les ventes de téléphones mobiles devraient quant à elles continuer à profiter du dynamisme des smartphones.

Perspectives d'avenir

Le marché du jeu vidéo est à l'aube de son rebond avec le déploiement progressif des nouvelles générations de supports dont le succès repose sur le lancement de plusieurs jeux phares. Par ailleurs l'émergence de la « SmartTV » dans le cadre du phénomène de la maison numérique représente un nouveau segment de croissance qui élargira le territoire du jeu vidéo et de ses accessoires. Le marché des Smartphones et Tablettes va maintenir son fort développement tandis que l'Audio devrait poursuivre la progression amorcée depuis 4 ans.

Dans cet environnement qui s'annonce plus porteur, le Groupe BIGBEN INTERACTIVE devrait connaître en 2012/2013 une nouvelle dynamique d'ensemble grâce au développement de son offre et la mise en place de nouvelles synergies avec ModeLabs en conception et en distribution.

- Sur le segment des jeux vidéo, le Groupe va enrichir son catalogue en Edition avec des blockbusters (Handball Challenge, Kohlanta, Creatures IV, Bella Sara) et en Accessoires avec des produits très créatifs et innovants (poste de conduite de voiture de course ou *Frame Seat*, manettes, game travellers...). Cette stratégie doit permettre au Groupe de gagner de nouvelles parts de marché.
- Pour pénétrer rapidement le nouveau marché à fort potentiel de la *Maison numérique*, Bigben Interactive développe des manettes de jeu pour Set top Boxes et Tablettes qui seront distribuées par ModeLabs.
- Sur le segment des Accessoires pour Smartphones, ModeLabs va accroître son offre Coloblock (enceinte de voyage, prise...), lancer de nouveaux produits de licensing et distribuer de nouvelles marques (Mini, Guess...). L'activité de distribution de mobiles devrait revenir à un rythme de croissance normalisé après deux trimestres exceptionnellement dynamiques.

o o o

Affectation du résultat

Résultat de l'exercice	2 094 196 EUR
Affectation à la réserve légale	0 EUR
Au poste « Autres réserves »	0 EUR
Affectation du solde au poste « Report à nouveau »	2 094 196 EUR
Report à nouveau antérieur	12 983 025 EUR
Nouveau solde du compte « Report à nouveau »	15 077 221 EUR

Dividendes: Afin de préserver la trésorerie pour être en mesure de saisir des opportunités éventuelles tout en favorisant le désendettement de la Société, le Conseil d'Administration ne propose pas de distribution de dividende à l'assemblée.

Augmentations de capital

Suivi des délégations d'augmentation de capital en vie à la date de clôture

Nature de l'autorisation	Date de l'AG	Nominal autorisé en k€	Nominal utilisé en k€	Durée	Date butoir
Attribution de stock-options (souscription/achat)	n.a.	n.a.		n.a.	n.a.
Attribution d'actions gratuites	18/07/2011	400	400	38 mois	18/09/2014
Augmentation de capital avec DPS ou par incorporation de réserves	18/07/2011	0	0	n.a.	n.a.
Augmentation de capital sans DPS	18/07/2011	13 200	8 383	8 mois	18/03/2012
Surallocation *	18/07/2011	1 722	0	8 mois	18/03/2012
Augmentation de capital – PEE (2% capital social)	18/07/2011	462	0	26 mois	18/09/2013
Total		14 062	8 783		

(*) montant d'émission imputé sur celui de l'autorisation d'augmentation de capital avec DPS

Attribution d'actions gratuites

Au cours de l'exercice 2011/2012, le conseil d'administration a le 24 octobre 2011 fait usage de l'autorisation accordée par l'Assemblée Générale Mixte du 18 juillet 2011 et attribué 200.000 actions gratuites aux salariés et dirigeants du Groupe dont 50.000 pour la Société. La date d'acquisition définitive de ces actions est le 24 octobre 2013 pour les attributaires toujours employés par une société du Groupe à cette date.

Augmentations de capital

Au cours de l'exercice 2011-12, le conseil d'administration a :

- constaté l'augmentation de capital découlant de l'exercice de BSA Managers émis le 03 novembre 2008 soit 120.000 bons de souscription d'actions donnant droit à 120.000 actions nouvelles, le capital se trouvant ainsi porté de 23.121.764 €uros à 23.361.764 €uros, à compter du 30 juin 2011 ;
- fait usage des autorisations accordées par l'Assemblée Générale Mixte du 18 juillet 2011, pour émettre 4.191.534 actions nouvelles Bigben Interactive respectivement les 16 août et 08 septembre 2011, afin de rémunérer partiellement les 14.670.369 actions Modelabs Group apportées à la branche principale de l'offre publique alternative, le capital se trouvant ainsi porté de 23.361.764 €uros à 31.744.832 €uros.

Il sera demandé à l'Assemblée Générale Mixte approuvant les comptes clos au 31 mars 2012 de renouveler les autorisations pour :

- *l'augmentation de capital* : l'enveloppe demandée en 2012 serait beaucoup plus modeste qu'en 2011 car plafonnée à 0,4 M€ de nominal mais permettrait de répondre ponctuellement à d'éventuels besoins de financement et de développement de la Société, en recourant au mode de financement le plus approprié à son développement, compte tenu des caractéristiques des marchés considérés ;
- *l'attribution d'actions gratuites* : l'enveloppe demandée porterait à nouveau sur 200.000 actions gratuites en 2012-13 soit une augmentation de 0,4M€ de nominal, avec en particulier la poursuite du programme de fidélisation des salariés et des mandataires sociaux du Groupe ;
- *l'autorisation de rachat d'action avec faculté d'annulation* : l'enveloppe financière serait portée à 10 % du capital social de la Société avec un plafond de 10 M€.

Répartition du capital et des droits de vote (L 233-13)

Nous vous signalons l'identité des personnes détenant directement ou indirectement au 31 mars 2012, plus de 5 %, de 10 %, de 20 %, de 33,33 %, de 50 %, ou de 66,66 % du capital social ou des droits de vote aux Assemblées Générales.

	31/03/2011		21/09/2011 **		31/03/2012	
	Capital	Droits de vote	Capital	Droits de vote	Capital	Droits de vote
Alain Falc	21,92 %	21,73 %	16,16 %	16,06 %	16,16 %	16,06 %
MI 29	32,64 %	32,35 %	23,87 %	23,73 %	23,87 %	23,73 %
Groupe Bolloré *	15,15 %	15,01 %	11,25 %	11,18 %	16,35 %	16,25 %
JC Fabiani	6,31 %	6,26 %	4,60 %	4,57 %	4,60 %	4,57 %
A Zagury	0	0	6,19 %	6,15 %	6,19 %	6,15 %
	76,02 %	75,35 %	62,06 %	61,70 %	67,17 %	66,75 %

(*) *Groupe Bolloré* inclut M. Vincent Bolloré et ses sociétés (Nord Sumatra Investissements) agissant de concert avec M. Sébastien Bolloré.

(**) date du règlement-livraison de l'Offre Réouverte sur le capital de MDL Group

Le nombre d'actions ayant au 31 mars 2012 le droit de vote double s'établit à 132 977 unités sur un capital composé de 15 872 416 actions.

Les actionnaires membres du Conseil d'Administration détiennent, directement ou indirectement, 62,57 % des actions et 62,18 % des droits de vote.

Action de concert - Vincent Bolloré – Sébastien Bolloré

Monsieur Vincent Bolloré et ses sociétés (dont la société anonyme de droit belge Nord-Sumatra Investissements sise 2, place du Champs de Mars, Boîte 1, B-1050 Bruxelles, Belgique qu'il contrôle indirectement) déclarent agir de concert avec Monsieur Sébastien Bolloré, lors de franchissement de seuils à la baisse le 24 août 2011 puis à la hausse les 22 septembre 2011 et 02 janvier 2012.

Action de concert - Chuc Hoang – Nicolas Hoang

Monsieur Chuc Hoang (agissant indirectement par ses sociétés Compagnie MI 29 et Eurobail qu'il contrôle), déclare agir de concert avec Monsieur Nicolas Hoang, lors d'un franchissement de seuils à la baisse le 24 août 2011.

Code de Gouvernement d'Entreprise

Bigben Interactive se réfère au Code Middlenext de gouvernement d'entreprise pour les valeurs moyennes et petites de décembre 2009, disponible sur le site de Middlenext (www.middlenext.com, dans la rubrique "Actualités") pour élaborer le code de gouvernance d'entreprise. La Société en a appliqué l'ensemble des recommandations au cours de l'exercice 2011/2012, y compris la Recommandation 14 sur l'attribution des jetons de présence. En conséquence, l'enveloppe votée par l'assemblée a été répartie en tenant compte des fonctions remplies individuellement par chaque Administrateur et de leur assiduité.

Renouvellement de mandats et nominations

Les mandats d'Administrateurs de MM. Alain Falc et Nicolas Hoang viennent à expiration à l'Assemblée générale à tenir au cours de l'année 2012 pour statuer sur les comptes clos le 31 mars 2012. Leur renouvellement sera demandé à l'Assemblée Générale Mixte du 24 juillet 2012, pour une durée de 6 ans soit jusqu'à l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 mars 2018.

Afin d'élargir la composition et le champ des compétences représentées au Conseil, il est proposé la nomination de M. Jean-Christophe Thiery et M. Jean-Claude Fabiani :

Jean Christophe Thiery - 45 ans (IEP, licence d'administration publique, ENA),

Après un début de carrière dans le corps préfectoral, Jean Christophe Thiery rejoint le Groupe Bolloré en 2002 pour devenir directeur général de la chaîne Direct 8 en 2005.

Il est nommé président de Bolloré Média (pôle média du groupe Bolloré) en novembre 2008 à la suite de Vincent Bolloré, avec pour mission d'en poursuivre la consolidation et le développement dans le domaine des médias et des télécoms. Jean Christophe Thiery est par ailleurs directeur général du Groupe Bolloré, pôle communications et médias.

Jean-Claude Fabiani - 69 ans

Fondateur de la marque d'habillement Creeks en 1974, il introduit Creeks à la bourse de Paris en 1986 avant de céder le solde de sa participation en 1989 au groupe André.

Il crée la même année la Compagnie du Parc de Bercy, afin de mettre en œuvre une politique d'acquisitions foncières et immobilières en région parisienne et londonienne. Après la revente de cette foncière à un investisseur institutionnel anglo-saxon en 2004, il est l'un des investisseurs historiques à l'origine de la création de la Compagnie des Parcs en 2006.

Tout au long de sa carrière, Jean-Claude Fabiani a développé ou pris des participations dans différents projets immobiliers, au travers de sa foncière privée.

Si l'Assemblée Générale Mixte du 24 juillet 2012 approuve ces nominations, M. Jean-Christophe Thiery et M. Jean-Claude Fabiani seraient élus Administrateurs pour une durée de 6 ans soit jusqu'à l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 mars 2018.

o o o

Annexe 1 - MANDATS SOCIAUX EXERCES A LA DATE DE L'ASSEMBLEE GENERALE

- **Liste des mandats et fonctions exercés par les mandataires sociaux (225-102-1 al. 3)**

Nom et Prénom ou dénomination sociale des mandataires	Mandat dans la société	Date de nomination/re nouvellement	Date de fin de mandat	Autre(s) fonction(s) dans la société	Mandats et/ou fonctions dans une autre société (groupe et hors groupe)*
M. Alain FALC	Président Directeur Général	14-09-2006	2012		Pdt SAS Espace 3 Game's Gérant SCI JAJA Adm Atoll Soft (Benelux) Adm BBI HK Ltd
M. Sébastien BOLLORE	Administrateur	28-07-2010	2016	Néant	Dir Développt Groupe Bolloré Adm Bolloré, Bolloré Particip, Financière V, Omnium Bolloré et Sofibol Représent de Plantation Terres Rouges au conseil Compagnie du Cambodge
M. Jean-Marie de CHERADE	Administrateur	30-07-2009	2015	Néant	Néant
M. Nicolas HOANG	Administrateur	20-07-2007	2012	Néant	Gérant SARL St Gervais Co Gérant SARL CDB Finances Dir Gal SAS Schmid Laurent Finances Administrateur SGCE Gérant SARLPenthievre
M. Richard MAMEZ	Administrateur	28-07-2010	2016	Néant	Gérant SARL Opus Musique
Mme Jacqueline de VRIEZE	Administrateur	30-07-2009	2015	Néant	Dir. Gal SAS Games.fr
M. Alain ZAGURY	Administrateur	18-07-2011	2017	Néant	Pdt Cons Surv MDL Group PDG MDL SA Dir. Modelabs Inc Gérant Parcours Invest

* quelle que soit la forme de la société, française ou étrangère

- **Administrateurs indépendants :**

Le conseil d'administration a défini le 25 octobre 2010 les critères devant servir à la qualification d'administrateur indépendant sur la base et dans le respect de la 8^{ème} recommandation du Code Middlednext, et qualifié deux administrateurs existants d'administrateurs indépendants à savoir MM. Jean-Marie de Chérade et Richard Mamez.

Annexe 2 - RESULTATS FINANCIERS DE LA SOCIETE
(Art. 133, 135 & 148 du décret sur les Sociétés Commerciales)

Nature des Indications (en euros)	2007/08	2008/09	2009-10	2010-11	2011-12
1- Capital en fin d'exercice					
Capital social	19 615 552	19 678 448	22 799 870	23 121 764	31 744 832
Nombre d'actions ordinaires existantes	9 807 776	9 839 224	11 399 935	11 560 882	15 872 416
Nombre des actions à dividende prioritaire existantes	-	-	-	-	-
Nombre maximal d'actions futures à créer					
- Par attribution d'actions gratuites	-	44 000	42 850	60 000	257 500
- Par conversion d'obligations	-	-	-	-	-
- Par exercice de droit de souscription	11 700	-	-	-	-
- Par exercice de bons de souscriptions (BSA 2006) *	1 604 092	1 582 644	-	-	-
- Par exercice de bons de souscriptions (BSA 2008) *	-	360 000	359 600	240 000	120 000
2- Opérations et résultats de l'exercice					
Chiffre d'affaires hors taxes	52 442 800	69 537 863	69 920 881	82 862 084	62 026 315
Résultats avant impôt, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	5 202 538	6 944 216	(8 664 565)	14 065 096	1 068 303
Impôts sur les bénéfices	-	-	-	896 541	329 935
Participation des salariés due au titre de l'exercice	-	-	-	-	-
Résultats après impôt, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	7 775 252	14 877 242	11 568 988	13 666 342	2 094 196
Montant des bénéfices distribués	-	-	2 840 599	4 592 958	-
3- Résultats par action					
Résultats après impôts, participation des salariés mais avant dotations aux amortissements et provisions	0.67	0.71	(0.76)	1.14	0.05
Résultats après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	0.79	1.51	1.01	1.18	0.13
Dividende versé à chaque action	-	-	0.25	0.40	-
4-Personnel					
Nombre de salariés	99	104	106	111	116
Montant de la masse salariale	3 004 674	3 436 610	3 636 786	3 767 416	3 838 491
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux (Sécurité sociale, œuvres sociales, etc...)	1 247 527	1 464 736	1 522 319	1 645 165	1 978 150

(*) BSA 2006 :1 action pour 6 BSA

(*) BSA 2008 Managers :1 action pour 1 BSA