

BIGBEN INTERACTIVE

S.A. au capital de 31.744.832 Euros

Siège social : CRT 2, Rue de la Voyette, 59818 LESQUIN CEDEX

Rapport d'activité trimestriel au 31 décembre 2011

1. Chiffre d'affaires

Sur les 9 premiers mois de l'exercice 2012/2013 (clôture au 31 mars 2013), le groupe Bigben Interactive a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 126,1 M€ en hausse de 7,6 % à périmètre comparable par rapport à la même période de l'exercice précédent. Au 3^{ème} trimestre de l'exercice 2012/13, le groupe BIGBEN INTERACTIVE a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 60,0 M€, en progression de 3,1 % à périmètre comparable par rapport au 3^{ème} trimestre 2011/12.

IFRS - M€ Chiffres d'affaires	2012/13 Périmètre Réel(1)	2011/12 Périmètre Réel(2)	Var.	2011/12 Périmètre Comparable(3)	Var.
1 ^{er} Trimestre	31,5	11,8	+ 168,1 %	26,6	+18,3 %
2 ^{ème} Trimestre	34,6	20,9	+ 65,6 %	32,3	+ 7,1 %
3 ^{ème} trimestre	60,0	58,2	+ 3,1 %	58,2	+ 3,1 %
9 mois	126,1	90,8	+ 38,8 %	117,1	+ 7,6 %

(1) Données hors activités de Distribution de mobiles en cours de cession.

(2) Données hors activité de Distribution de mobiles en cours de cession et avec les activités de Conception de ModeLabs intégrées à compter du 1^{er} septembre 2011

(3) Données hors activité de Distribution de mobiles en cours de cession et avec les activités de Conception de ModeLabs Group intégrées sous forme de proforma à compter du 1^{er} avril 2011

Cette performance valide la stratégie de diversification décidée par Bigben interactive qui se positionne désormais comme un acteur global de la convergence numérique. Ainsi, la croissance du chiffre d'affaires du Groupe est tirée par les activités d'accessoires pour mobiles et de produits audio qui ont compensé l'évolution contrastée des ventes dans les jeux vidéo sur un marché en attente de nouveaux équipements.

Au 3^{ème} trimestre 2012/2013 qui couvre une période clé des ventes de l'exercice avec Noël, cette tendance est confirmée avec :

- Une hausse de 24,9 % des ventes d'accessoires de mobiles qui poursuivent le déploiement international de leur référencement et l'enrichissement de leur gamme ;
- Une croissance de 46,8 % du chiffre d'affaires des produits audio qui compte de nouveaux succès parmi lesquels les Sound Towers ;
- La baisse de 28,0 % des ventes d'accessoires Gaming sur un marché en mutation, cela malgré le succès des nouvelles gammes d'accessoires pour consoles Wii U et 3DSXL qui ont été en rupture de stock dès début décembre ;
- La quasi-stabilisation de la distribution de jeux vidéo.

o O o

Sur les 9 premiers mois de l'exercice 2012/13 à périmètre comparable intégrant MODELABS (*activités de Conception de ModeLabs Group intégrées sous forme de proforma à compter du 1^{er} avril 2011 à l'exclusion des activités de Distribution de mobiles en cours de cession*) au sein des activités françaises de BIGBEN INTERACTIVE, le chiffre d'affaires a été réalisé pour 21% par les entités du Groupe hors de France contre 18% en 2010-11.

Répartition des activités par territoire, cumulant ventes domestiques et export depuis ces territoires (périmètre comparable)

Cumulé en M€	Allemagne	Benelux	France	Hong Kong	Total général
Avril 2011-Dec 2011	8,0	8,2	96,3	4,6	117,1
Avril 2012-Dec 2012	10,0	11,1	101,7	3,3	126,1

Fort du déploiement international des accessoires pour mobiles et du succès croissant en Europe des produits audio, sur les 9 premiers de l'exercice 2012/2013, les ventes progressent sur l'ensemble des territoires à l'exception de Hong-Kong qui est caractérisé par des cycles irréguliers de ventes à l'export.

Le 3^{ème} trimestre de l'exercice en cours a pour BIGBEN INTERACTIVE été en ligne avec l'évolution des marchés servis, la décroissance des ventes de produits propres liés au jeu vidéo classique persistant tandis que les ventes dans les segments d'activité en-dehors du jeu vidéo classique poursuivent une croissance soutenue.

- En France, les ventes de produits propres en Conception enregistrent une baisse globale de 3% par rapport à la même période de l'exercice 2011/12, l'essor des ventes d'accessoires de téléphone et la progression des produits Audio compensant l'essentiel du recul des Accessoires de jeu vidéo et la forte baisse des ventes en Edition.
- La Distribution portée par la Distribution Exclusive (WRC 3) progresse quant à elle de 62 %.
- Hors de France, les ventes essentiellement liées au jeu vidéo sont en fort recul par rapport à la même période de l'exercice 2011/12 :
 - o Le Benelux enregistre une très forte progression de 84% lié aux performances de la Distribution exclusive (Hitman) alors que les produits issus de la Conception progressent de 5%, l'essor des produits Audio et des Accessoires pour mobiles compensant la faiblesse des activités liées au jeu vidéo sur consoles, qu'il s'agisse d'Accessoires ou d'Edition.
 - o La filiale allemande concentrée sur la commercialisation des produits en Conception connaît un recul général de son activité (-12 %) l'essor des produits Audio et des Accessoires pour mobiles ne pouvant ici compenser la baisse marquée des ventes d'Accessoires et de jeux en Edition.
 - o Les livraisons hors Groupe de produits en Conception par la filiale de Hong Kong sont en décroissance globale de 26 %.

Cumulé en M€	Allemagne	Benelux	France	Hong Kong	Total général
3 ^{ème} trimestre 2011/12	5,6	3,2	47,4	2,0	58,2
3 ^{ème} trimestre 2012/13	4,9	5,9	47,6	1,5	60,0

Répartition des activités par métiers

Le nouveau périmètre après déconsolidation des activités de Distribution de Mobiles de MODELABS fait revenir à leur niveau traditionnel le poids relatif des produits développés pour compte propre au titre de la Conception soit 9/10 de l'activité globale.

	9 mois 2012/13 Périmètre comparable M€	<i>Part Relative</i>	9 mois 2011/12 Périmètre comparable M€	<i>Part Relative</i>	<i>Variation</i>
Métiers					
Accessoires (consoles+téléphonie)	95,8	76,0%	90,0	76,8%	+6,5 %
Audio	13,2	10,5%	9,3	8,0%	+41,3 %
Edition (physique+online)	3,8	3,0%	8,6	7,3%	-56,1%
Conception	112,8	89,5%	107,9	92,1%	+ 4,5%
Distrib. exclusive (jeux)	9,3	7,3%	4,4	3,8%	+112,1%
Non excl. (jeux)	4,0	3,2%	4,8	4,1%	-17,7%
Distribution	13,3	10,5%	9,2	7,9%	+44,0%
Total	126,1	100,0%	117,1	100,0%	+7,6 %

o O o

2. Autres informations financières

Une exploitation rationalisée

La rationalisation effectuée par le Groupe permet d'absorber les aléas du marché avec une structure d'exploitation maîtrisée (stocks et frais).

Le stock s'est réduit de 2 % sur le trimestre écoulé malgré la nécessité de constituer en amont les stocks nécessaires de produits compte tenu des délais d'approvisionnement en provenance d'Asie, cela afin de répondre aux besoins des clients en grande distribution au-delà de la haute saison, afin d'éviter toute rupture de stock sur les produits phares au 4^{ème} trimestre de l'exercice.

Après un premier semestre marqué par d'importants coûts de développement non récurrents, la progression des frais généraux au 3^{ème} trimestre est en retrait par rapport à la croissance constatée à la même période des exercices précédents.

Avec une activité toujours saisonnière dans le secteur du jeu vidéo et dans une moindre mesure dans le secteur de la téléphonie mobile, le troisième trimestre de l'exercice d'octobre à décembre est le plus important en matière de résultat. Le résultat opérationnel du troisième trimestre est significativement positif et le Groupe est confiant quant à la réalisation de son objectif annuel de rentabilité opérationnelle courante de 7% au 31 mars 2013

Un endettement financier lié au financement de l'exploitation

Les concours d'exploitation de type découvert, escompte et affacturage ont fait l'objet d'utilisations plus importantes pour la période de Noël 2012 que lors de la période précédente.

L'endettement financier a ainsi progressé de 5% depuis le 30 septembre 2012 pour financer l'exploitation mais la dette nette est passée quant à elle de 56,8 M€ à 55,1 M€ sur la même période, soit une réduction de 3% du fait de la trésorerie générée au cours du trimestre par l'activité.

De fait, le Groupe conserve une situation financière saine après l'acquisition de MODELABS en 2011, financée par un crédit bancaire de 40 M€ aujourd'hui amorti de 8 M€.

Les données boursières

Le capital de Bigben Interactive SA est composé au 31 décembre 2012 de 15 872 416 actions représentant 16 002 954 droits de vote bruts. Les actions de la Société sont cotées sur le marché Eurolist d'Euronext Paris, compartiment C. Elles se négocient à l'unité sous le code valeur ISIN : FR0000074072-BIG. Les titres ne font pas l'objet de cotation sur une autre place.

Sur la base d'un cours de clôture de 8,39 Euros au 31 décembre 2012, la capitalisation boursière à cette date s'élève à 133,17 M€.

Bigben Interactive SA est la seule société cotée du groupe depuis la radiation d'Euronext Paris, le 09 août 2012, de l'intégralité des titres de ModeLabs Group.

Aucun franchissement de seuil n'est intervenu durant la période considérée.

3. Evènements postérieurs à la clôture et Perspectives

Evènements postérieurs

Bigben Interactive a annoncé début janvier 2013 l'accord signé avec Samsung, premier fabricant mondial de téléviseurs, pour développer une application destinée à la gamme de Smart TV de la marque coréenne. Au terme de ce développement, plusieurs millions de téléviseurs seront équipés d'un jeu de sport, compatible avec l'un des accessoires phares et innovants de Bigben Interactive, le « Cyberbike ». Connecté sans fil, ce vélo d'appartement sera compatible avec une application, spécifiquement développée par Bigben Interactive pour la chaîne « Sport & Fitness » des écrans Samsung, ce service gratuit permettant de simuler une course ou des promenades en vélo et d'inciter à une pratique sportive devant un téléviseur de dernière génération.

Pour Bigben Interactive, il s'agit d'une nouvelle étape dans sa stratégie d'adaptation aux marchés du jeu vidéo et du multimédia. Les applications directement intégrées aux téléviseurs, ludiques ou utiles, constituent aujourd'hui un marché émergent, sur lequel le Groupe Bigben Interactive compte investir car il s'agit de l'un des schémas d'avenir de l'industrie du jeu vidéo, particulièrement pour les produits liés au fitness et au bien-être.

Aucun autre évènement marquant n'est intervenu depuis le 31 décembre 2012.

Perspectives :

Au cours du 4^{ème} trimestre 2012/2013, le Groupe va poursuivre ses investissements destinés à préparer les accessoires pour les nouveaux supports de jeux vidéo que sont les Set Top Box et les Smart TV. Il va par ailleurs accélérer son programme d'intégration des activités issues de l'acquisition de ModeLabs avec notamment le remplacement au 1^{er} avril 2013 de la marque Blueway par la marque Bigben interactive. Ces choix stratégiques vont permettre à Bigben Interactive de conforter sa position d'acteur global de la convergence numérique.

Sur le dernier trimestre de son exercice, l'activité du Groupe devrait globalement connaître un haut niveau d'activité porté par la contribution de nouveaux produits : accessoires de mobiles (licence Tomb Raider, iPhone 5), Sound Towers, accessoires pour la console 3DSXL, manettes de jeux pour Set Top Box.

Fort de ces lancements et du succès de l'internationalisation de l'activité d'accessoires pour mobiles, le Groupe confirme son objectif de chiffre d'affaires annuel supérieur à 160,0 M€ et anticipe un taux de marge opérationnelle courante de l'ordre de 7 %, conformément à la fourchette évoquée lors de la communication des résultats semestriels.

Par ailleurs, le Groupe qui considère disposer d'une bonne visibilité à moyen terme compte tenu des perspectives que lui offriront les nouveaux contrats dans l'univers multimédia, confirme son objectif de chiffre d'affaires consolidé à 200 M€ au 31 mars 2015 avec un taux de marge opérationnelle courante de 12 %.