



Assemblée Générale Mixte

30 Juillet 2009

Performance des accessoires

Amélioration de la rentabilité de tous les territoires

Croissance tirée par les ventes export



Une croissance régulière

Les éléments financiers

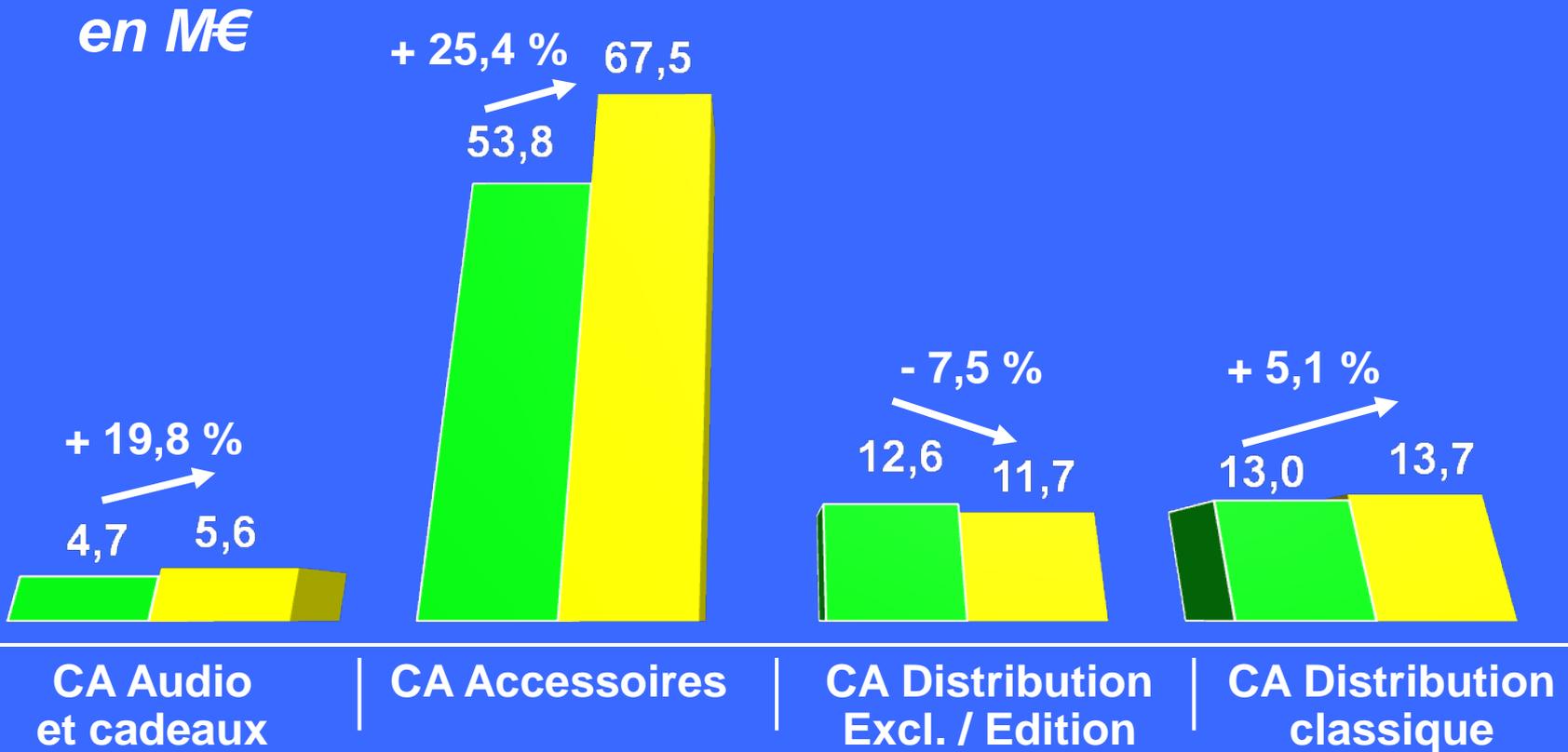
Chiffres consolidés (en M€)	03/08	03/09	
Chiffre d'affaires	84,2	98,5	+ 17%
Résultat opérationnel courant *	11,7	18,0	+ 53%
Résultat opérationnel	11,7	17,7	+ 51%
Résultat financier	- 2,0	- 1,2	- 40%
Impôt **	1,9	0,0	
Résultat courant avant impôt	9,7	16,5	+ 70%
Résultat Groupe	11,6	16,5	+ 43%

* avant perte de valeur,

** y compris impôt différé de 2,1 M€ en 2007-08 et 0,9 M€ en 2008-09.

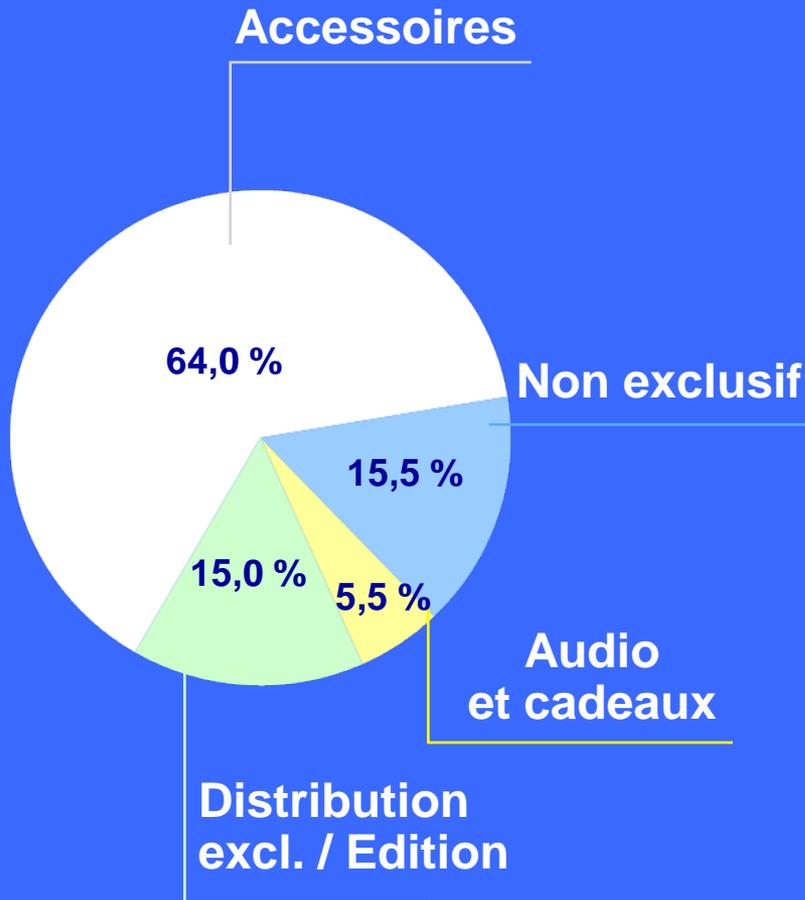
 → CA 12 mois 2007/08 *
 → CA 12 mois 2008/09 *

en M€

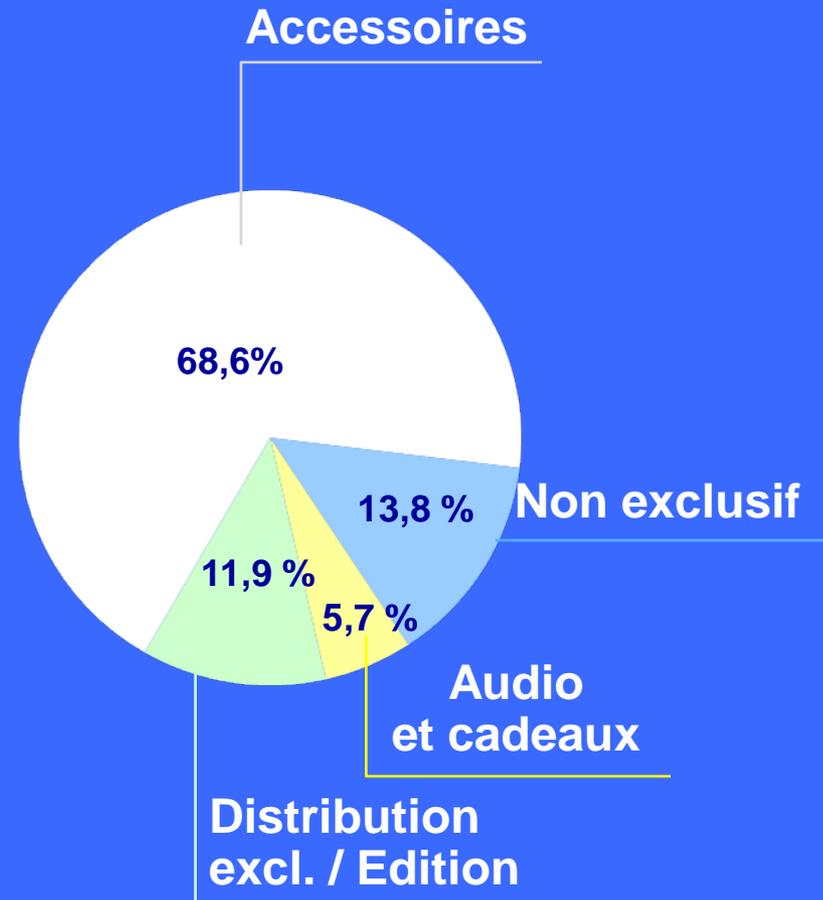


* Données financières arrondies

CA 12 mois 2007-08

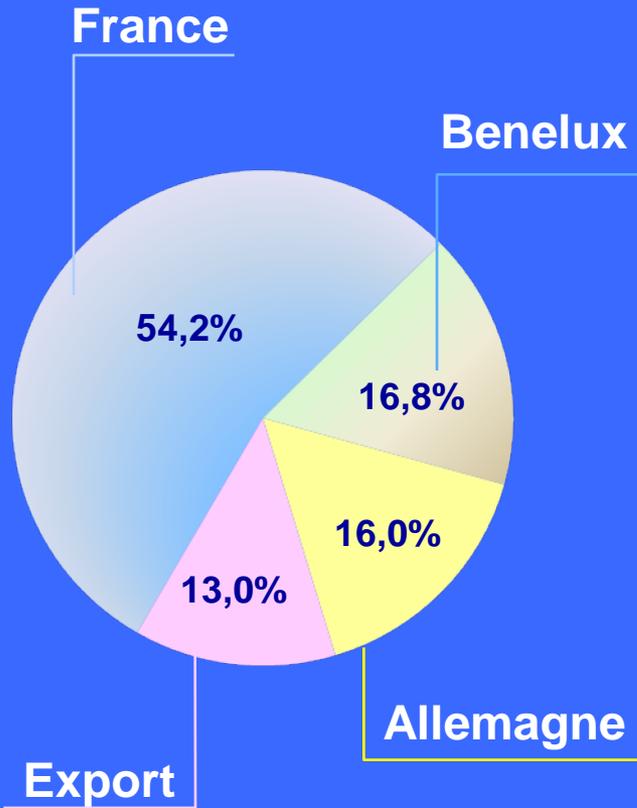


CA 12 mois 2008-09

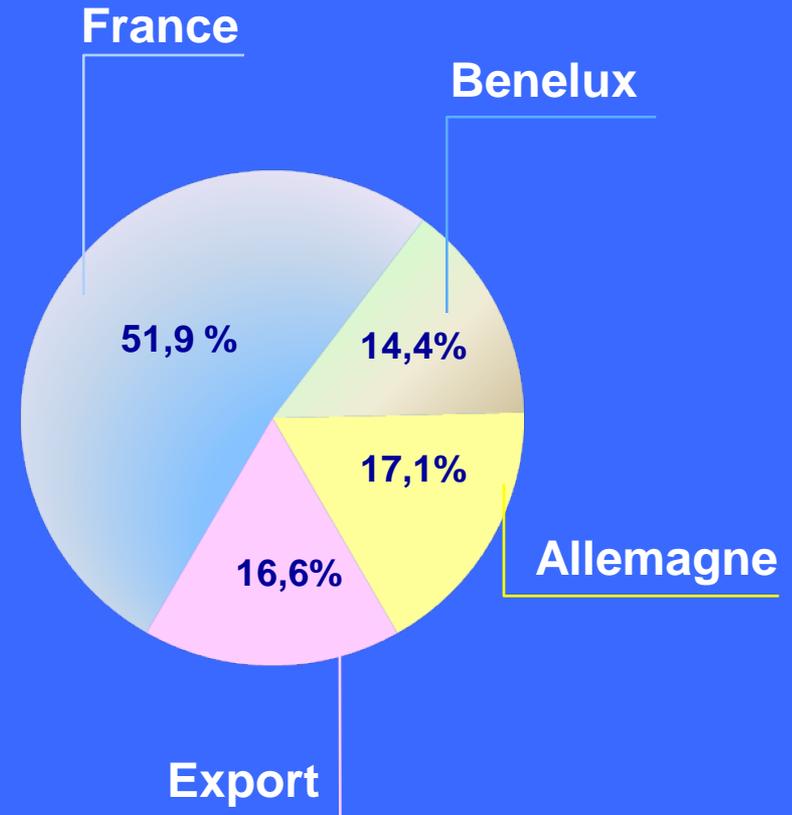


Répartition du CA par marché de destination 12 mois 2008-09

CA 12 mois 2007-08



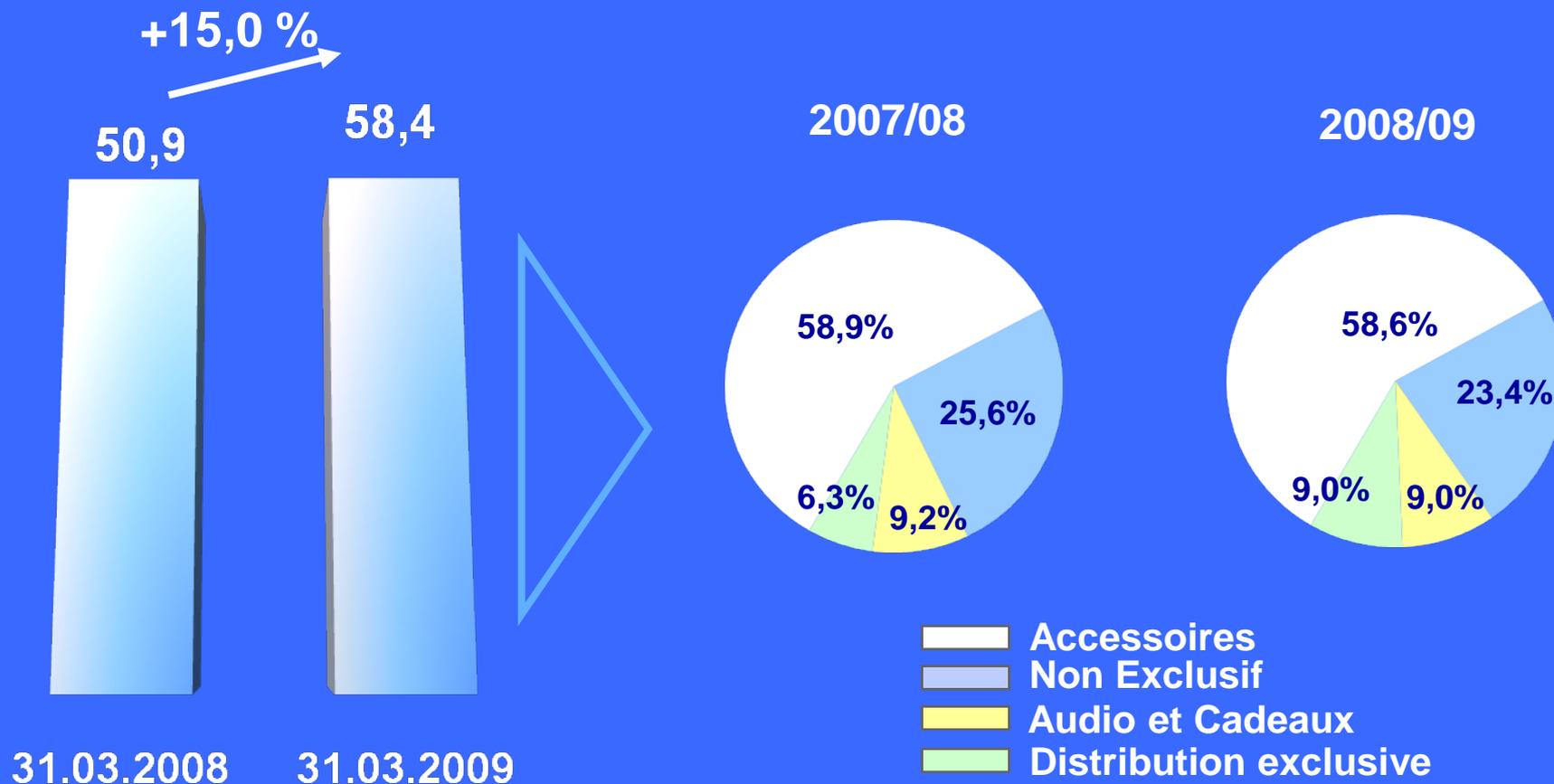
CA 12 mois 2008-09



- **Position de n°1 Européen en Accessoires confortée**
 - Nouvelle progression en France (+ 14%) et en Allemagne (+ 24%)
 - Forte croissance au Benelux (+ 64%) , vers une part de marché « standard »
 - Accélération (+ 50%) de la croissance à l'export (Angleterre, Espagne, Italie, monde Nordique; Australie)

- **Redéploiement de l'Audio**
 - Nouveaux référencements en grande distribution en France
 - Premières ventes au Benelux et en Allemagne

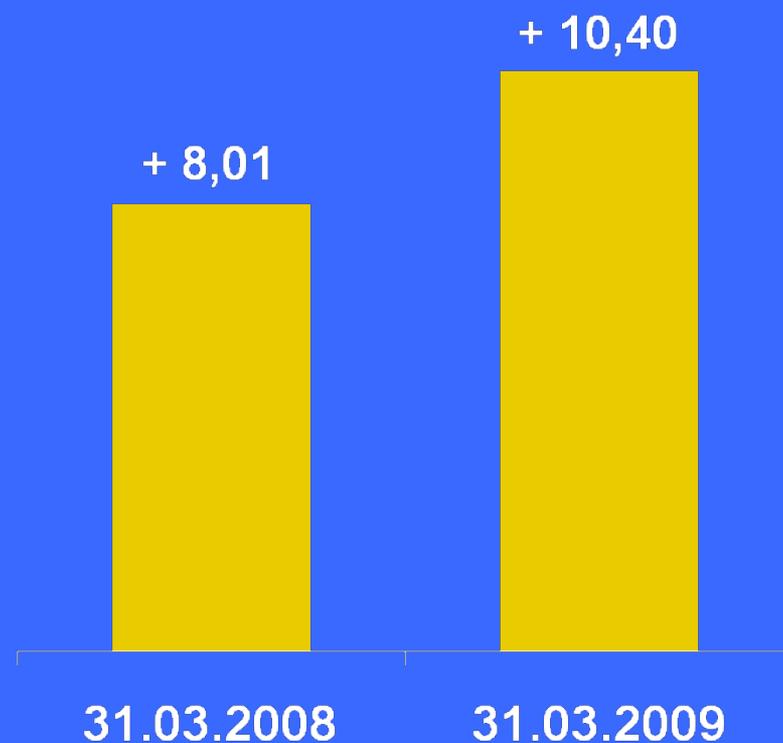
- **Reconfiguration de la Distribution exclusive**
 - Nouvelle baisse de la Distribution exclusive au Benelux (- 32%)
 - Titres en Edition propre: 20% des ventes de soft en 2007, 39% en 2008

**■ Evolution du chiffre d'affaires annuel en M€***



■ **Résultat opérationnel**
en M€

■ **Résultat net**
en M€

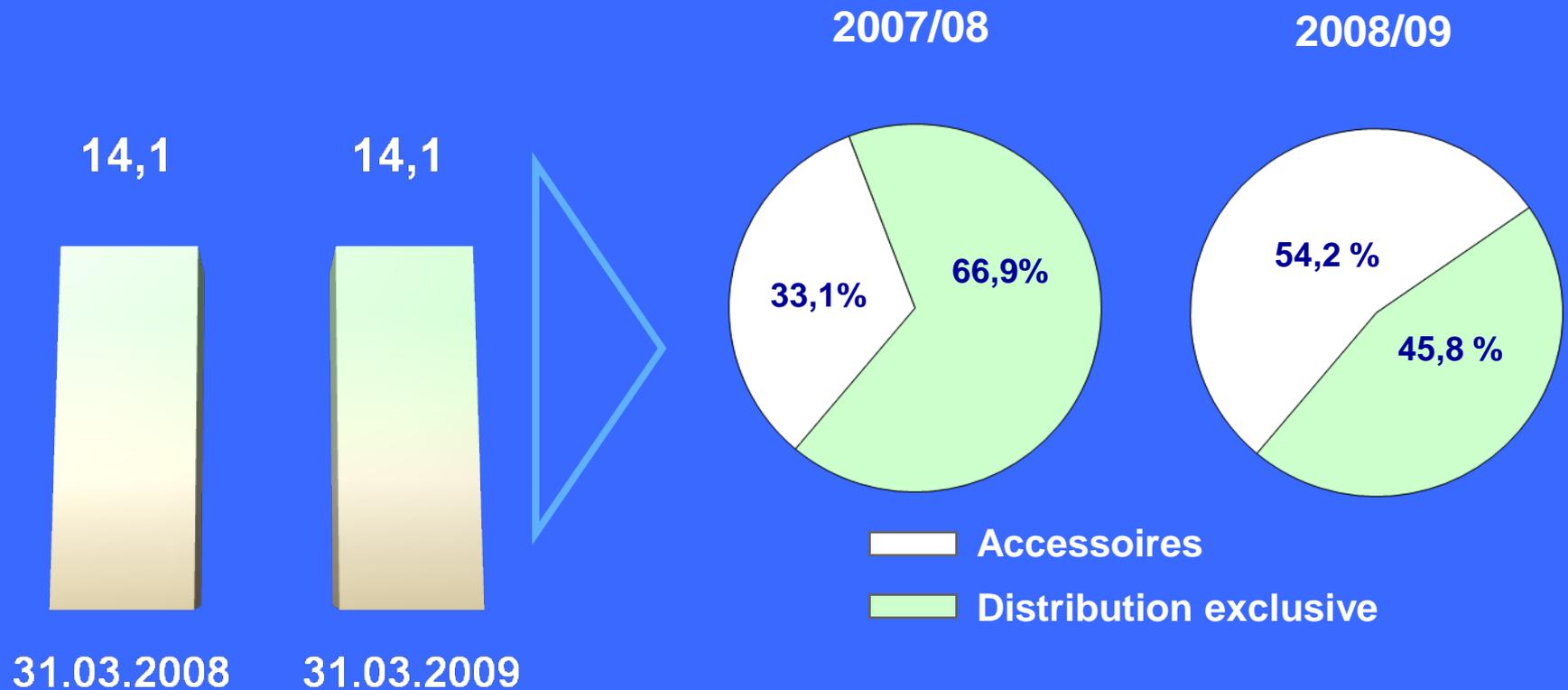




- **Succès des accessoires (+ 14%)**
 - **Progression de la distribution / édition (+ 65%)**
 - titres en Edition propre: 73% des ventes de logiciels
 - stratégie de niches
 - premier succès à l'export : Cocoto
 - **Redressement des activités complémentaires**
 - Audio et cadeaux : nouvelle progression (+ 12%)
 - Stabilité de l'activité grossiste (+ 5%)
- **Rentabilité opérationnelle : 17,9 %**



■ Evolution du chiffre d'affaires annuel en M€*



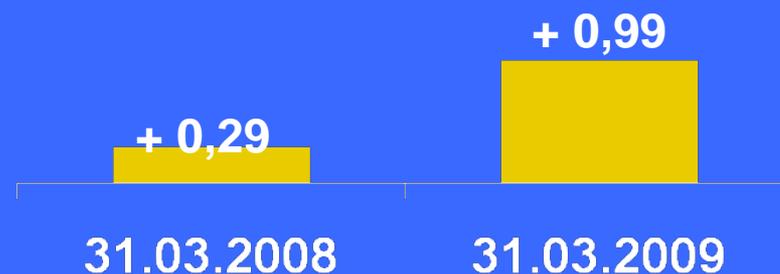
* Données financières arrondies



■ **Résultat opérationnel
en M€**



■ **Résultat net en M€**





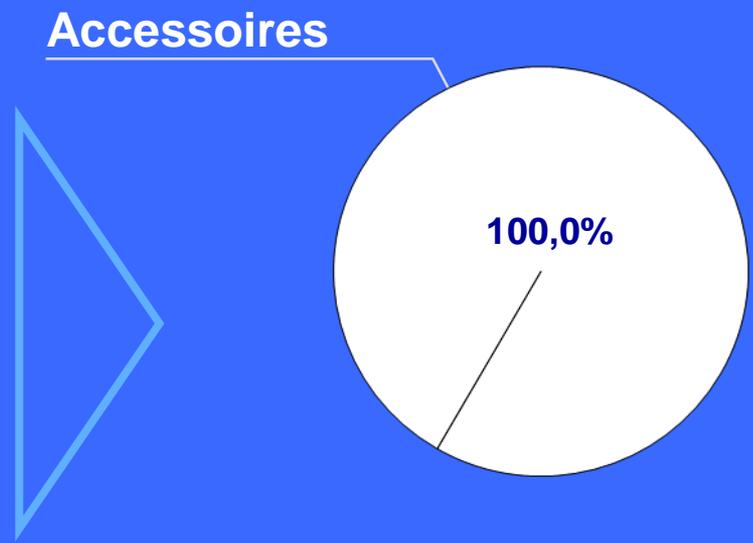
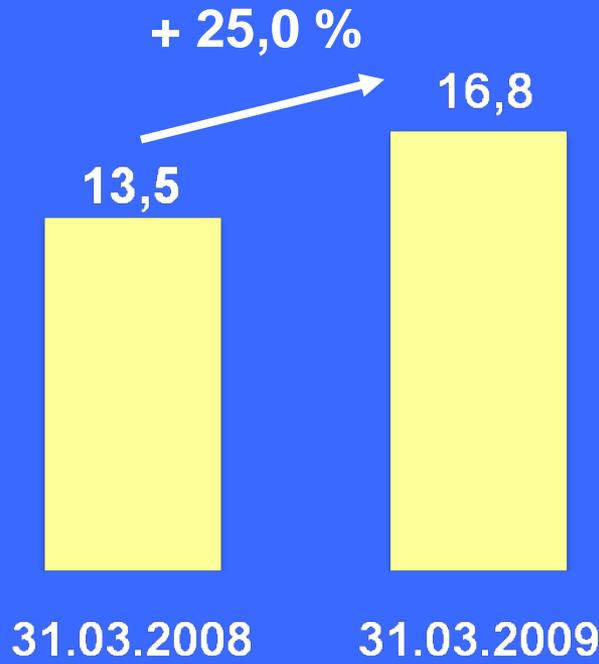
- **Adaptation à une nouvelle donne en Software**
 - ➔ Réduction du catalogue (- 32%)
 - ➔ Priorité à la rentabilité

- **Nouvelle organisation commerciale Accessoires**
 - ➔ Forte progression de l'accessoire (+ 64%)
 - ➔ Vers une part de marché « standard Groupe »

- **Premières ventes prometteuses en Audio**
 - **Rentabilité opérationnelle : 8,2 %**



■ Evolution du chiffre d'affaires annuel en M€*





■ **Résultat opérationnel**
en M€

■ **Résultat net**
en M€





- **Leadership et notoriété sur le marché**
- **Transfert de la logistique en France achevé**
- **Elargissement de la clientèle en Allemagne et Autriche**
 - ➔ **Référencements dans toute la distribution allemande**
 - ➔ **Forte progression en Autriche**
- **Rentabilité opérationnelle : 19,8 %**

Actif

Passif

en M€	31/03/08	31/03/09	31/03/08	31/03/09	
Actif non courant	16,6	14,1	12,3	29,7	Capitaux propres et assimilés
Stock et en-cours	10,4	16,0	10,6	8,5	Passif non courant financier
Créances clients	15,2	19,4	2,1	2,0	Autre passif non courant
Disponibilités	3,2	8,0	10,2	5,8	Passif courant financier
Autres actifs courant	6,9	9,9	17,0	21,4	Autre passif courant
Total actif	52,2	67,4	52,2	67,4	Total passif

en M€	03/08	03/09	Variation	
Endettement net	18,8	7,9	- 10,9	- 58%
BFR	18,5	23,7	5,2	+ 28%
Fond de roulement	- 0,3	15,8	16,1	ns
CA	84,2	98,5	14,3	+ 17%
Frais généraux	18,9	20,2	1,3	+ 7%
Coût endettement	2,0	1,2	- 0,8	- 40%

en M€	2007/08	% CA	2008/09	% CA
CA	84,2		98,5	
Rés. opérat. courant	11,7	13,94%	18,0	18,25%
Rés. opérationnel	11,7	13,94%	17,7	18,01%
R. courant av. impôt	9,7	11,54%	16,5	16,79%
Résultat net	11,6	13,73%	16,5	16,73%

Perspectives 2009/10

Stratégie commerciale

- **Croissance des accessoires**
 - France, Benelux et Allemagne
 - Poussée par le dynamisme des gammes DSI, Wii, PS3

- **Forte progression à l'export**
 - Renforcement en Europe du Sud
 - Développement en Europe du Nord et de l'Est

- **Evolution de l'offre (nouvelle stratégie produits)**

Nouvelle stratégie produits

- **Développement conjoint de jeux et d'accessoires dédiés**
 - Adaptation aux nouveaux consommateurs (social gaming/party gaming)
 - Projets repoussés, fort potentiel en 2009-10

- **Nouvelle dimension de l'Accessoire:**
 - Plus un simple consommable mais une partie intégrante du jeu

- **Déclinaison des savoir-faire de Bigben Interactive :**
 - Edition de jeu
 - Leadership en accessoires

- **Une ambition :**
 - Devenir un des leaders de ce nouveau segment de marché

HUNTING CHALLENGE

Jeu de chasse sur Nintendo Wii en partenariat avec la Fédération Régionale des Chasseurs des Pays de Loire et proposé avec une carabine.



- 2 environnements : gibier d'eau, plaine
- 1 mode Ball-Trap
- Espèces animales présentes : renard, ragondin, lapin, lièvre, oiseaux, etc
- Apprenez les espèces chassables, protégées et nuisibles
- Chassez par tous les temps : beau soleil, pluie, brume, tombée du jour
- Utilisez votre chien pour ramasser le petit gibier ou poser un collier
- Utilisez les jumelles pour repérer votre gibier

Un pack comprenant :

- Le jeu de chasse
- Une carabine



Body Coaching

Votre coach sportif à domicile !

Avec BODY COACHING, découvrez le fitness à votre mesure.



Une centaine de mouvements et des enchaînements à l'infini, proposés avec une ou deux haltères lestées à 500 g chacune.

Un coach virtuel

Entrez vos paramètres physiologiques personnels, votre objectif sportif et suivez le programme du coach.

Associés aux enchaînements, des conseils diététiques vous seront proposés pour atteindre l'objectif mentionné. Des contrôles réguliers auront lieu pour suivre votre évolution.

Un partenariat d'envergure avec Valérie Orsoni, véritable coach des stars hollywoodiennes et de nombreux membres du site www.lebootcamp.com (+300 000 membres) via lequel elle diffuse des conseils personnalisés pour le bien-être.

**Un pack
comprenant 2
haltères + 1 jeu**

Valerie Orsoni
www.lebootcamp.com





Après le succès de « Cocoto Magic Circus » sur Wii™ sur l'ensemble de l'Europe, les aventures du diablet reviennent sous 3 épisodes différents dès l'automne 2009:

- « Cocoto Surprise » livré avec une canne à pêche pour Wii™
- « Cocoto Magic Circus 2 », la suite du best-seller sur Wii™
- « Cocoto Magic Circus » proposé cette année avec 2 pistolets pour Wii™

Constat (échantillon 314 personnes)

- **Notoriété supérieure à celle des concurrents accessoiristes**
(Logitech, Madcatz, Thrustmaster)
- **Contenu d'image en ligne avec les constructeurs** *(Sony, Nintendo)*
 - Bon rapport qualité/prix
 - Facilité d'usage
- **Large gamme**
- **Notoriété majoritairement sur le point de vente**
- **L'objet de référence reste la manette**

- **Chiffre d'affaires d'au moins 105 M€**
- **Dette financière nette ramenée à 0**
- **Maintien du résultat opérationnel à plus de 15% du CA**

■ Conditions :

- Période d'exercice des BSA 2006 : 01/04/2007 au 30/06/2009,
- 6 BSA pour une action nouvelle à 3,25 €,
- Actions jouissance courante, assimilées aux anciennes.

■ Résultat :

- Exercice à 99% des BSA 2006 (98,6% hors auto-contrôle),
- 1.609.362 actions nouvelles soit 5,23 M€ d'apport,
- Capital social : 11.399.535 actions (11.416.908 droits de vote),
- Fonds propres sociaux : 28,7 M€; consolidés : 34,9 M€

- **CA 06.2009 en fort retrait vs 06.2008 :**
 - Actualité éditoriale faible, prix élevé des consoles,
 - Stocks au plus bas historique dans les canaux,
 - Succès gamme DSi, résilience des sorties-caisse,
 - Sur-pondération de l'accessoire, abaissement du point mort.

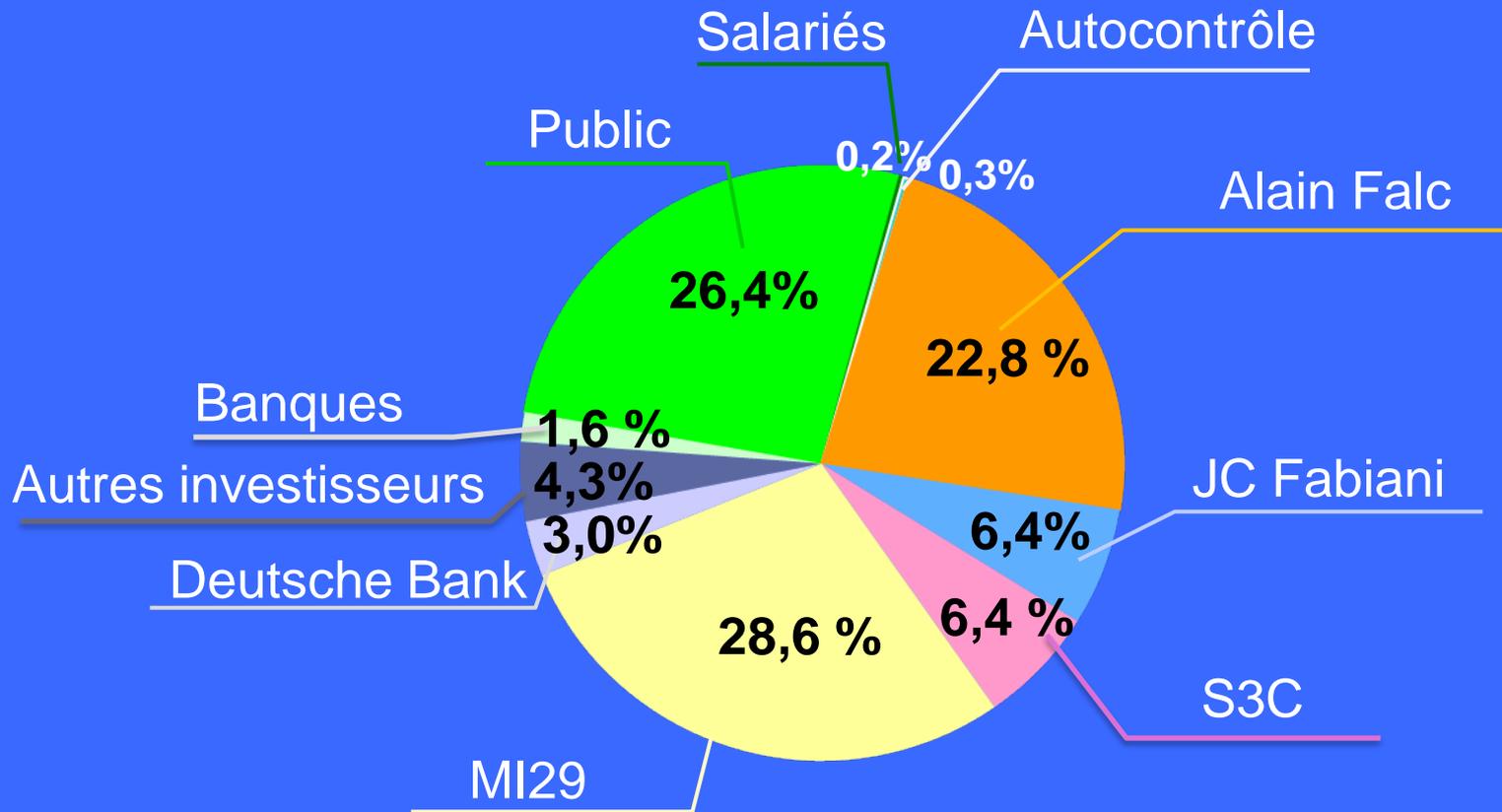
- **Perspectives**
 - Retour à saisonnalité traditionnelle,
 - Produits à fort potentiel concentré sur T3,
 - Maintien des objectifs annuels.

- **Option MI 29 sur 1 829 249 actions Deutsche Bank non exercée en janvier 2009**

- **Quotité DB reprise à égalité par 2 nouveaux investisseurs**
 - ➔ **Jean Claude Fabiani (730 000 actions)**
 - ➔ **S3C (730 000 actions)**

- **Résiliation du concert MI 29 / DB**
 - **MI 29 reste le 1^{er} actionnaire avec 28,6% du capital**
 - **Option résiduelle de MI 29 sur 345 249 actions exercable jusqu'au 31 juillet 2009 (3,0%)**

Actionnariat au 30/06/2009*



* après exercice des BSA 2006 et avant levée de l'option résiduelle MI29

Dates-butoir pour l'information financière

■ Exercice 2009-10

→ CA 1^{er} trimestre : le 28 juillet 2009

→ CA 2^{ème} trimestre : le 27 octobre 2009

→ **Résultats semestriels** : le 17 novembre 2009

→ CA 3^{ème} trimestre : le 26 janvier 2010

→ CA 4^{ème} trimestre : le 27 avril 2010

→ **Résultats annuels** : le 25 mai 2010

Rapports spéciaux et Résolutions

■ Stock-options :

- Dernier plan 2003-2009 expiré le 27/01/2009
- Aucun exercice de stock options en 2008-09

■ Actions gratuites :

- 44 600 actions attribuées le 14/10/2008
- 132 bénéficiaires, salariés Société ou Filiales
- Acquisition définitive le 14/10/2010
- Indisponibilité jusqu'au 14/10/2012

- Rapport sur les comptes sociaux
- Rapport sur les comptes consolidés
- Rapport spécial sur les conventions réglementées
- Rapport spécial sur le rapport du Président sur le contrôle interne

■ Conventions antérieures :

- Délais de règlement en faveur d'Espace 3
- Bail de sous location à Espace 3
- Intégration fiscale BBI SA et E3
- Prêt à BBI GmbH
- Convention de détachement MI 29
- Convention de service Espace 3 / BBI SA

■ Convention nouvelle :

- Abandon de créance Espace 3
- Convention de collaboration

■ Résolutions de nature ordinaire

➤ *Première résolution*

Approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 31.03.2009, soit un bénéfice de €14 877 242

➤ *Deuxième résolution*

Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31.03.2009 soit un bénéfice de €16 481 837

➤ *Troisième résolution*

Affectation du résultat d'exercice (profit) de €14.877.242

➔ report à nouveau débiteur de €47 740 509 au titre de 2007-08

➔ imputation des réserves libres disponibles de €35 950 505

→ Affectation du résultat d'exercice

Bénéfice exercice 2008-09	14 877 242
Solde Report à nouveau	(11 790 004)
Bénéfice distribuable	3 087 238
Dotation réserve légale	154 362
Dividende aux actionnaires au 31/3/2009	2 459 806
Report à nouveau	473 070
Dividende pour actions nouvelles *	390 078
Report à nouveau post actions nouvelles	82 992

(*) actions issues de l'exercice de BSA 2006 du 01/04 au 30/06/2009

dividende de 0,25 par action – versement le 07 août 2009

➤ *Quatrième résolution*

Approbation du rapport spécial et des conventions réglementées, relatifs à Monsieur Alain Falc.

➤ *Cinquième résolution*

Approbation du rapport spécial et de la convention réglementée relatifs à Monsieur Maxence Hecquard.

➤ *Sixième résolution*

Approbation du rapport spécial et de la convention réglementée relatifs à Monsieur Nicolas Hoang.

➤ *Septième résolution*

Approbation du rapport spécial et de la convention réglementée relatifs à Madame Jacqueline De Vrieze.

➤ *Huitième résolution*

Approbation du rapport spécial et des conventions réglementées, relatifs à Monsieur Jean-Marie de Chérade.

➤ *Neuvième résolution*

Renouvellement du mandat d'administrateur de Madame Jacqueline De Vrieze, pour une durée de 6 ans, jusqu'à l'AG statuant sur les comptes au 31 mars 2015.

➤ *Dixième résolution*

Renouvellement du mandat d'administrateur de Monsieur Jean-Marie de Chérade, pour une durée de 6 ans, jusqu'à l'AG statuant sur les comptes au 31 mars 2015.

➤ *Onzième résolution*

Jetons de présence (montant global) de 10.000 €

■ Résolutions de nature extraordinaire

➤ *Douzième résolution*

Augmentation de capital avec maintien du DPS

→ montant nominal maximum: 10 millions d'€uros.

→ titres de capital, valeurs composées, obligations, autres titres de créances

→ droit de souscription à titre irréductible et réductible

→ limitation le cas échéant de l'augmentation au montant des souscriptions (si réalisation des 3/4 de l'opération initiale)

➤ *Treizième résolution*

Augmentation de capital avec suppression du DPS

- ➔ montant nominal maximum: 5 millions d'€uros.
- ➔ titres de capital, valeurs composées, obligations, autres titres de créances
- ➔ délai de priorité de souscription proportionnellement aux actions possédées
- ➔ placement public pour les titres non souscrit à l'issue du délai de priorité
- ➔ limitation le cas échéant de l'augmentation au montant des souscriptions (si réalisation des 3/4 de l'opération initiale)

➤ *Quatorzième résolution*

Augmentation de capital par incorporation de primes, réserves ou bénéfices

➔ montant nominal maximum: 10 millions d'€uros.

➤ *Quinzième résolution*

Limitation globale du montant des émissions effectuées en vertu des 12ème, 13ème et 14ème résolutions à une enveloppe globale de 10 millions d'€uros

➤ *Seizième résolution*

Augmentation de capital au profit des salariés

➔ montant nominal maximum: 2% du capital social.

➤ *Dix septième résolution*

Pouvoirs pour les dépôts et publications légales.