

EXPOSE SOMMAIRE – ASSEMBLEE GENERALE DU 24 JUILLET 2013

Activités du Groupe

L'impact de la convergence multimédia sur le jeu vidéo

L'accélération de la convergence multimédia en 2012/13 a été caractérisée par :

- une évolution des usages vers de nouveaux supports (smartphones, tablettes, set top boxes),
- un marché historique des jeux vidéo sur consoles en baisse,
- une convergence des différentes technologies utilisées,

Le développement de produits de convergence répond à l'essor de ces nouveaux usages et l'inventaire des produits qui ont performé en 2012-13 montre l'importance de ce phénomène :

- hormis les produits licenciés au nom de blockbusters, les gammes exclusives à thème, les Accessoires de jeu vidéo les plus demandés sont les casques gaming, le Groupe ayant acquis la distribution des casques Turtle Beach pour la France et le Benelux ;
- en Téléphonie, la demande d'accessoires de marque est toujours plus forte avec 8 marques distribuées en 2012-13 tandis que le développement des accessoires « Made in France » permet une forte réactivité aux nouvelles tendances ;
- les produits Audio connaissent une dynamique continue avec un enrichissement permanent de la gamme et un succès croissant des tours multimedia ou sound towers.

L'intégration des activités « Accessoires de téléphonie » issues du rachat de ModeLabs

L'exercice 2012/13 a été celui de l'intégration des activités « Accessoires de téléphonie » issues du rachat de ModeLabs Group avec :

- la mutualisation des savoir-faire et l'extension de l'expertise Modelabs de conception à tous les marchés du Groupe ;
- le déploiement des accessoires pour téléphones mobiles à travers le réseau de distribution international de Bigben Interactive avec déjà plus de 600 points de ventes servis en Europe.

Comme à l'exercice précédent, la dynamique régulière de la Conception d'accessoires pour mobiles conjuguée à la progression des ventes de l'Audio ont permis à la fois de pondérer la saisonnalité des ventes de jeux vidéo concentrées sur les fêtes de fin d'année et de compenser le point bas du cycle du marché du jeu vidéo sur consoles.

Les travaux d'extension du site logistique de Lauwin Planque (59) pour la création d'une 2ème tranche de 9.000 m², ont démarré en mars 2013 afin d'être en mesure d'accueillir essentiellement la prestation logistique relative aux accessoires de téléphonie mobile du Groupe. Le financement est prévu par un crédit-bail immobilier de 4 M€.

La mise en avant des activités dites de Conception, activités traditionnellement les mieux margées

Le rapprochement avec ModeLabs avait fait fortement évoluer le mix des 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, avait été ramenée à 33 % de l'activité du nouvel ensemble au 31 mars 2012. Compte tenu de l'explosion des volumes en négoce de téléphones mobiles au cours du premier semestre 2012-13, l'activité de Conception ne représentait plus que 14,0 % du chiffre d'affaires global de Bigben Interactive au 30 septembre 2012, avant la déconsolidation de la Distribution de mobiles.

Le changement de périmètre permet de faire ressortir l'importance de l'activité à forte valeur ajoutée de Conception qui représente 89,0 % du chiffre d'affaires global de Bigben Interactive au 31 mars 2013 contre 92,3 %, après la déconsolidation de la Distribution de mobiles.

La nouvelle architecture des marques du Groupe

Dans le cadre de l'organisation de ses métiers stratégiques, et suite à l'acquisition de certaines activités de Modelabs en 2011, Bigben Interactive a annoncé le 15 mai 2013 la mise en place d'un nom de marque commercial unique « Bigben », et changé le nom de « ModeLabs » en « Bigben Connected ».

Ainsi l'architecture des marques du Groupe est désormais la suivante :

- le Groupe garde la dénomination Bigben Interactive
- la division accessoires pour mobiles (issue de ModeLabs SA) est dénommée Bigben Connected
- la marque commerciale du Groupe est déclinée en 4 marques produits pour segmenter et simplifier l'offre produit vis-à-vis du consommateur et du distributeur :
 - o Bigben Play : Univers du jeu (manettes, volants, jeux vidéo...)
 - o Bigben Sound : Univers du son (enceintes, casques, kits piéton,...)
 - o Bigben Smart : Univers multimédia (chargeurs, disques durs, connectique...)
 - o Bigben Collection : Univers de la personnalisation (étui, coque, housse pour équipements portables...)

Le changement s'appuie sur le taux de notoriété de 44 % (étude Ipsos 2012) atteint par la marque Bigben dans le jeu vidéo, celle-ci étant appelée à jouer un rôle de guide pour le consommateur et devenir à son tour un label de qualité pour les accessoires de téléphonie mobile

Ventilation du chiffre d'affaires

Grâce à la diversité de ses métiers, le Groupe a atteint son objectif initial de plus de 160 M€ de chiffre d'affaires dans un environnement économique sensible et confirme la pertinence de son positionnement d'acteur global de la convergence numérique. Pour une bonne lisibilité de l'activité, ce chiffre est à rapporter à un chiffre d'affaires proforma 12 mois de 151,6 M€ en 2011/12 soit une progression de 7,9%.

Répartition des activités par métiers (périmètre comparable reconstitué sur 12 mois)

Chiffre d'affaires en M€	2012/13	<i>Part Relative</i>	2011/12	<i>Part Relative</i>	<i>Variation</i>
Métiers					
Accessoires (consoles+téléphonie)	125,1	76,5%	117,3	77,3%	+6,6 %
Audio	16,3	10,0%	12,0	7,9%	+35,6%
Edition (physique+online)	4,1	2,5%	10,7	7,1%	-61,3%
Conception	145,5	89,0%	140,0	92,3%	+ 3,9%
Distrib. exclusive (jeux)	12,7	7,8%	5,8	3,8%	+118,7%
Non exclusive.	5,3	3,3%	5,8	3,8%	-8,5%
Distribution	18,1	11,0%	11,6	7,7%	+55,0%
Total	163,6	100,0%	151,6	100,0%	+7,9 %

Au cours de l'exercice écoulé, les métiers du Groupe ont, à périmètre comparable, connu une évolution contrastée :

- la hausse du chiffre d'affaires en Conception de 3,9% a été tirée par les performances des Accessoires pour téléphonie mobile et des produits Audio avec notamment le succès des *Sound Towers* qui bénéficient d'une demande durablement soutenue ;
- les ventes en Edition et Accessoires pour consoles de jeu vidéo ont reculé sur un marché en profonde mutation (accueil mitigé de la console Wii U par les consommateurs, lancement des consoles nouvelle génération Sony et Microsoft fin 2013/début 2014, déploiement progressif des Set Top boxes et des Smart TV) ;
- les ventes en Distribution ont connu une hausse exceptionnelle de 55,0% portée par le bond de la distribution de jeux vidéo au Benelux.

Répartition des activités par territoire, cumulant ventes domestiques et export depuis ces territoires (périmètre comparable reconstitué sur 12 mois)

Chiffre d'affaires cumulé en M€	Allemagne	Benelux	France	Hong Kong	Total
12 mois 2011/12	10,6	11,2	123,7	6,1	151,6
12 mois 2012/13	12,0	16,2	131,1	4,2	163,6

En 2012/2013, les ventes tirées par les accessoires pour Smartphones et les produits Audio progressent sur l'ensemble des territoires, à l'exception de Hong-Kong qui reste caractérisé par des cycles irréguliers de ventes à l'export.

Résultats du Groupe

Le périmètre d'activité a connu d'importantes évolutions depuis l'intégration des activités de Modelabs Group en septembre 2011 qui peuvent compliquer la lecture de l'activité et des résultats sur les 2 exercices passés :

- l'activité reprise de Modelabs Group (accessoires de téléphonie et négoce de mobiles) a été intégrée pour 7 mois sur l'exercice 2011-12, à compter de septembre 2011 ;
- hormis les ventes, il n'existe pas de données permettant d'avoir sur la période avril 2011- mars 2012 des comptes comparables sur cette activité issue d'un détournement des activités antérieures de Modelabs Group en juin 2011 ;
- la déconsolidation des activités de négoce de mobiles est intervenue le 30 novembre 2012 avec effet rétroactif au 1^{er} octobre 2012, le résultat de cette activité ayant été en conséquence reclassé dans les comptes au 31 mars 2013 en activités abandonnées puis mises en équivalence pour la quotité restant à terme au Groupe Bigben Interactive ;
- les comptes au 31 mars 2012 ont été retraités afin d'isoler les activités poursuivies à savoir les activités du périmètre historique de Bigben Interactive et l'activité relative aux accessoires de téléphonie de ModeLabs Group.

En conséquence, il a été choisi de communiquer sur les chiffres au 31 mars 2013 après abandon du négoce de mobiles et de les comparer aux chiffres retraités pour le 31 mars 2012, c'est-à-dire intégrant 12 mois de l'activité du périmètre historique de Bigben Interactive et 7 mois de l'activité relative aux accessoires de téléphonie de ModeLabs Group. Malgré l'hétérogénéité des données comparées, il est considéré que cette présentation donne une bonne vision du profil d'activité et de rentabilité du Groupe dans un périmètre d'activité stabilisé.

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 (activités poursuivies après l'abandon du négoce de mobiles), s'est élevé à 163,5 M€, ce chiffre étant à rapporter à un chiffre d'affaires publié de 124,8 M€ en 2011/12 intégrant sur 7 mois les activités Accessoires de mobiles de ModeLabs Group). Pour une meilleure lisibilité de l'activité, le chiffre d'affaires 2012/13 de 163,6 M€ est à rapporter à un chiffre d'affaires proforma 12 mois de 151,6 M€ en 2011/12 soit une progression de 7,9%.

Résultats consolidés

Après l'abandon du négoce de mobiles, BIGBEN INTERACTIVE enregistre en 2012/13 au titre des activités poursuivies, une progression de son résultat opérationnel courant à 11,48 M€ contre 6,62 M€ en 2011/12, ce dernier chiffre intégrant sur 7 mois les activités Accessoires de mobiles de ModeLabs Group, comme le feront tous les autres chiffres donnés dans les commentaires de la présente section « 1.31. Activité et résultat du Groupe ».

Ce résultat opérationnel courant représente 7,0 % du chiffre d'affaires contre 5,3 % un an auparavant.

Après prise en compte d'amortissements des immobilisations à hauteur de 4,6 M€, dont 1,1 M€ liés à l'amortissement de la clientèle de Modelabs Group (poste porté à l'actif du bilan de BIGBEN INTERACTIVE post acquisition), le résultat opérationnel s'établit à 10,75 M€ au titre de l'exercice 2012/13 soit une marge de 6,6 % du chiffre d'affaires contre 6,01 M€ en 2011/12 soit 4,8% du chiffre d'affaires.

Compte de résultats synthétisé (IFRS)

En M€	31/03/2013 publié	31/03/2012 Activités poursuivies	variation	31/03/2012 publié
Chiffre d'affaires	163,5	124,8	+ 31%	344,1
Résultat opérationnel courant	11,5	6,6	+73%	18,9
<i>En % du CA</i>	<i>7,0 %</i>	<i>5,3%</i>		<i>5,5%</i>
Actions gratuites	(0,7)	(0,6)		(0,6)
Résultat opérationnel	10,7	6,0	+79%	18,3
<i>En % du CA</i>	<i>6,6 %</i>	<i>4,8%</i>		<i>5,3%</i>
Résultat financier	(1,3)	(1,8)		(1,9)
Résultat avant impôt	9,4	4,3	+122%	16,5
<i>En % du CA</i>	<i>5,8%</i>	<i>3,4%</i>		<i>4,8%</i>
Impôt	(3,1)	(1,6)		(6,3)
Mise en équivalence	1,6	0,0		0,0
Résultat net activités poursuivies	7,9	2,6	+198%	10,2
<i>En % du CA</i>	<i>4,8%</i>	<i>2,1%</i>		
Activités abandonnées	6,3	7,6		0,0
Résultat de la période	14,2	10,2	+39%	10,2
<i>En % du CA</i>	<i>8,7%</i>	<i>8,2%</i>		3,0

Résultat financier

Le résultat net du financement du Groupe s'élève à - 1,9 M€ hors effet de change en 2012/13, traduisant le poids des frais financiers relatifs au crédit à moyen terme de 40,0 M€ contracté pour l'acquisition de ModeLabs Group. En revanche, BIGBEN INTERACTIVE enregistre un effet de change favorable avec un gain de 0,6 M€ contre une perte de 0,5 M€ en 2011/12 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).

Le tableau ci-après présente la ventilation du résultat du Groupe au 31 mars 2013 par zone géographique

En M€	France	Benelux	Allemagne	Hong Kong	TOTAL
Chiffre d'affaires	131,1	16,2	12,0	4,2	163,6
Résultat opérationnel courant	10,6	1,0	(0,9)	0,8	11,5
Actions gratuites	(0,7)	0,0	0,0	0,0	(0,7)
Résultat opérationnel	9,9	1,0	(0,9)	0,8	10,7
Résultat financier	(1,3)	0,0	0,0	0,0	(1,3)
Résultat avant impôt	8,6	1,0	(0,9)	0,8	9,4
Impôt	(2,7)	(0,3)	0,0	(0,1)	(3,1)
Mise en équivalence	1,6	0,0	0,0	0,0	1,6
Résultat net activités poursuivies	7,3	0,7	(0,9)	0,7	7,9
Activités abandonnées	6,3	0,0	0,0	0,0	6,3
Résultat de la période	13,6	0,7	(0,9)	0,7	14,2

Flux de trésorerie

Tableau synthétique des flux de trésorerie

En M€	31 mars 2013 consolidés normes IFRS	31 mars 2012 consolidés normes IFRS
	Activités poursuivies	Activités poursuivies
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	11.4	10.0
<i>Marge brute d'autofinancement</i>	17.9	9.9
<i>Variation du besoin en fonds de roulement</i>	(4.5)	2.9
<i>Autres variations (IS & financier)</i>	(2.0)	(2.8)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	2.3	(44.0)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(13.2)	28.7
<i>Incidence des variations de devises</i>	0.0	0.1
Augmentation (diminution) de la trésorerie	0.5	(5.2)
Trésorerie à l'ouverture	2.1	7.4
Trésorerie à la clôture	2.6	2.2

Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation

Dans son nouveau périmètre excluant les activités abandonnées (négoce de téléphones mobiles), BIGBEN INTERACTIVE affiche au titre de son exercice clos au 31 mars 2013 une capacité d'autofinancement de 17,9 M€ contre 9,9 M€ à l'exercice précédent et une variation modérée du besoin en fonds de roulement.

En conséquence, les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation ressortent à + 11,4 M€ sur la période contre une position de + 10,0 M€ lors de l'exercice précédent.

Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement

Après l'acquisition de 94 % du capital de ModeLabs Group par une Offre Publique Alternative à l'été 2011, les dépenses d'investissement observées au cours de l'exercice 2012/13 ont été beaucoup plus réduites. Elles concernent à la fois l'acquisition du solde des actions ModeLabs Group au travers de l'opération d'offre publique d'achat simplifiée (OPAS) puis du Retrait Obligatoire effectué en août 2012 et des investissements en édition de logiciels de jeux sous forme de royalties versées aux développeurs.

En conséquence, les flux de trésorerie provenant des activités d'investissement s'élèvent à + 2,3 M€ en 2012/13 contre - 44,0 M€ à l'exercice précédent.

Flux de trésorerie provenant des activités de financement

Les flux de trésorerie provenant des activités de financement s'élèvent à - 13,2 M€ et correspondent essentiellement au 1^{er} amortissement annuel de 12 M€ du financement bancaire de 40,0 M€ mobilisé en 2011/12 pour l'acquisition de titres Modelabs Group en numéraire.

Au global, net de l'incidence des variations de devises, la variation de trésorerie enregistrée au cours de l'exercice 2012/2013 s'établit à + 0,5 M€.

Endettement

Au 31 mars 2013, la structure financière du Groupe s'est allégée avec l'abandon du négoce de Mobiles fortement consommateur de crédit court terme et le 1^{er} amortissement de la dette contractée pour l'acquisition de ModeLabs Group.

Consolidé	2012/13 M€	2011/12 M€
Endettement net	39.1	73.7
BFR	45.3	82.2
Fonds de roulement	6.2	8.5

L'endettement financier net du Groupe est ramené à 39,1 M€ à fin mars 2013 soit environ 36 % des fonds propres contre 73,8 M€ (77% des fonds propres) à l'exercice précédent.

L'abandon du négoce de mobiles a permis de réduire dans des proportions comparables le besoin en fonds de roulement et de lisser l'appel aux concours bancaires.

La réduction du fonds de roulement est de même essentiellement liée à la déconsolidation du négoce de mobiles (titres mis en équivalence et actifs disponibles à la vente classés en immobilisations financières), même si les fonds propres augmentent régulièrement. Les capitaux propres, y compris le résultat enregistré sur l'exercice, atteignent ainsi 107,6 M€ au 31 mars 2013, y compris intérêts minoritaires, contre 98,9 M€ un an auparavant.

o O o

Principaux événements intervenus au cours de l'exercice 2012-13 et au-delà

Durant l'exercice clos au 31 mars 2013

a) Développement commercial

- Recul des ventes en Accessoires et Edition de jeu vidéo sur console, dans un marché en profonde mutation avec l'essor des nouveaux supports (smartphones, tablettes, set top boxes et smartTV).
- Dynamique régulière de la Conception d'accessoires pour mobiles (gamme élargie, succès du déploiement à l'international) conjuguée à la progression des ventes de l'Audio permettant à la fois de pondérer la saisonnalité des ventes de jeux vidéo concentrées sur les fêtes de fin d'année et de compenser le point bas du cycle du marché du jeu vidéo.

b) Evolution de périmètre :

1. ModeLabs Group : offre publique d'achat simplifiée et retrait obligatoire

- Pour mémoire, faisant suite à l'acquisition de 94,3 % du capital de ModeLabs Group, les comptes de cette société - domiciliée en France - et de ses propres filiales, sont consolidés dans les comptes du Groupe Bigben Interactive depuis le 01 septembre 2011.
- Offre publique d'achat simplifiée du 20 juillet au 02 août 2012 sur le capital de Modelabs Group non encore détenu par Bigben Interactive, aboutissant à l'acquisition de 596.624 actions pour détenir 96,70% du capital et 96,58 % des droits de vote.
- Retrait obligatoire le 09 août 2012 des 593.606 actions Modelabs Group non détenues par Bigben Interactive, la valeur Modelabs Group étant alors radiée de l'Eurolist de NYSE Euronext Paris.

2. abandon de l'activité Distribution de Mobiles

Description de l'opération

- Décision d'engager un processus de filialisation de l'activité Distribution de Mobiles suivie d'une cession partielle à son management, le Groupe se recentrant sur la Conception, traditionnellement mieux margée, avec pour conséquence également une réduction attendue de l'endettement par la suppression des besoins de financement des stocks de mobiles.
- Signature d'un protocole d'accord le 23 octobre 2012 avec le management reprenneur de l'activité Distribution de Mobiles et dépôt au greffe le 30 octobre 2012 du traité d'apport partiel d'actif visé par les commissaires à la scission, en vue de la filialisation de l'activité préalablement à la mise en oeuvre du schéma de cession.

Modalités de l'opération

- Filialisation de l'activité de Distribution de Mobiles par apport partiel d'actif de 22 M€, au sein d'une structure ad'hoc (NewCo intitulée ModeLabs Mobiles), détenue à 100% par Bigben Connected SAS (ex-ModeLabs SA).

- Cession progressive de 51 % du capital de Modelabs Mobiles au management pour 15,3 M€ selon les modalités suivantes :
 - cession de 5 % le 30 novembre 2012, pour un montant de 1,5 M€ ;
 - option d'achat (call) consentie par Bigben Connected au management pour racheter 46 % du capital supplémentaire pour 13,8 M€, sur une période de 36 mois à compter de la date de cession des 5%, soit jusqu'au 30 novembre 2015 ;
 - Option de vente (put) consentie par le management à Bigben Connected sur une période de 6 mois suivant la période susvisée, sur les mêmes bases de valorisation.

Conséquences comptables

- Perte de contrôle du Groupe sur la nouvelle filiale ModeLabs Mobiles dès la cession de 5% du capital, à savoir le 30 novembre 2012, compte tenu de l'absence de pouvoir de diriger et d'accès aux avantages économiques de Bigben Interactive. Arrêt de la consolidation par intégration globale à compter de cette date.
- Consolidation par mise en équivalence des titres de Modelabs Mobiles S.A.S. à compter du 1er décembre 2012 pour les 49% conservés par le groupe (cf. notes 4.5.2 et 5.4).
- Comptabilisation et évaluation des 46% sous promesses qui seront cédés au management ainsi que des instruments financiers dérivés associés (put et call) en un seul « bloc » en actifs financiers non courants, comptabilisés à la juste valeur par résultat selon l'option offerte par IAS 39 (cf. note 5.5).
- Présentation du résultat de l'activité « Distributions de Mobiles » du 1er avril 2012 au 30 novembre 2012 sur la ligne « résultat des activités abandonnées, net d'impôt » de l'Etat du résultat global, avec retraitement de la période comparative. En effet, la cession de l'activité de Distribution de Mobiles avait été considérée comme une activité abandonnée dans les comptes semestriels au 30 septembre 2012 au sens de la norme IFRS 5 (cf. notes aux états financiers semestriels condensés au 30 septembre 2012). Le traitement comptable de cette activité abandonnée au sens d'IFRS 5 a été maintenu sur le second semestre, jusqu'à la date de perte de contrôle (cf. note 5.18).
- Présentation des flux nets de trésorerie de l'activité « Distribution de Mobiles » du 1er avril 2012 au 30 novembre 2012 sur une colonne distincte (« activités abandonnées ») dans le tableau des flux de trésorerie avec retraitement de la période comparative, pour les mêmes raisons.

c) Moyens

- Création d'un showroom Groupe de 275 m² au siège de Lesquin, présentant l'ensemble des gammes de produits de convergence multimédia, avec des univers consacrés au jeu vidéo, à la téléphonie, à l'audio et à la maison numérique.
- Démarrage en mars 2013 des travaux d'extension du site logistique de Lauwin Planque (59) pour la création d'une 2ème tranche de 9.000 m², principalement destinée à accueillir la prestation logistique relative aux accessoires de téléphonie mobile du Groupe. Financement par un crédit-bail de 4 M€.

d) Actionnariat

- Pas d'exercice de la 3ème tranche des BSA Managers de 2008 du 01 avril 2012 au 30 juin 2012, qui auraient permis la création de 120.000 actions nouvelles Bigben Interactive.
- Rachat de 1% du capital de la société Bigben Connected S.A.S. (ex-Modelabs SA) détenu par un actionnaire minoritaire afin d'avoir le contrôle intégral de cette société et rémunération de cet apport par l'émission de 110.000 actions nouvelles Bigben Interactive le 28 février 2013.
- Emission de 57.200 actions nouvelles Bigben Interactive le 28 février 2013 résultant de l'acquisition définitive par les bénéficiaires des actions gratuites attribuées en novembre 2010.

e) Financement

- Anticipation du bris de ratios sur le crédit bancaire pour l'acquisition du groupe ModeLabs et sur le crédit pour le financement des installations photovoltaïques au 31 mars 2013 et obtention des waivers des établissements prêteurs avant la clôture de l'exercice.

- En conséquence, la part à moins d'un an de ces dettes, dont le montant est respectivement de 16 M€ et 0,6 M€ au 31 mars 2013, a été reclassée selon leurs échéances contractuelles (pour mémoire, l'intégralité de ces dettes financières avaient été présentées en dettes non courantes au 31 mars 2012 suite aux bris de ratios constatés à cette même date malgré l'obtention des waivers postérieurement à la clôture). Cf. 7.2.2.

Depuis la clôture de l'exercice

- 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 2013 et 30 juin 2014 étant désormais reporté par moitié au 30 juin 2014 et 30 juin 2015.
- b) Cession du bâtiment de Libercourt
 - Signature d'une promesse de vente en date du 3 mai 2013. Sur la base du prix de cession convenu, l'opération se soldera par une plus-value.

- Perspectives d'avenir (D. 148)

En 2013/14, si le Groupe Bigben Interactive prévoit une baisse du marché mondial des accessoires pour console de 15 %, il anticipe en revanche une activité dynamique portée par l'essor du jeu vidéo sur de nouveaux supports (Smartphones, Tablettes, Set Top Boxes, Smart TV).

De même, il prévoit d'intensifier la diffusion à l'international de ses accessoires pour Smartphone, avec notamment une forte accélération des ventes attendue pour les produits sous licence, et de soutenir la croissance des ventes de produits audio avec de nouvelles innovations ;

Fort de l'ensemble de ces éléments, Bigben Interactive annonce un objectif de chiffre d'affaires en 2013/14 supérieur à 175 M€, cette croissance de l'activité supérieure à + 7% devrait permettre au groupe de porter son taux de marge opérationnelle courante à plus de 8 %. Le Groupe confirme par ailleurs son objectif de chiffre d'affaires à 200 M€ au 31 mars 2015 avec un taux de marge opérationnelle courante de 12 %.

o O o

Affectation du résultat

Résultat de l'exercice	4 930 288 EUR
Affectation à la réserve légale	33 440 EUR
Au poste « Autres réserves »	0 EUR
Affectation du solde au poste « Report à nouveau »	4 896 848 EUR
Report à nouveau antérieur	15 077 221 EUR
Nouveau solde du compte « Report à nouveau »	19 974 069 EUR

Dividendes : Afin d'accélérer 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
Augmentation de capital avec DPS	26/07/2012	400	0	14 mois	26/09/2013
Augmentation sans DPS (public) **	26/07/2012	400	0	14 mois	26/09/2013
Augment sans DPS (placement privé)	26/07/2012	400	0	14 mois	26/09/2013
Augmentation nombre de titres *	26/07/2012	60	0	14 mois	26/09/2013
Incorporation de réserves	26/07/2012	400	0	14 mois	26/09/2013
Augmentation par apport en nature	26/07/2012	400	220	14 mois	26/09/2013
Augmentation par OPE	26/07/2012	400	0	14 mois	26/09/2013
Sous-plafond		400	220		
Augment capital – PEE (2% K social)	26/07/2012	400	0	14 mois	26/09/2013
Attribution d'actions gratuites	26/07/2012	400	0	38 mois	26/09/2015
Sous plafond		400	0		

(*) dans la limite de 15 % de 'émission initiale

(**) hors émission de 57 200 actions gratuites par acquisition des AGA 2010 le 15 novembre 2012

Attribution d'actions gratuites

Au cours de l'exercice 2012-13, le conseil d'administration n'a pas fait usage de l'autorisation accordée par l'AGM du 26 juillet 2012 portant sur une enveloppe de 200.000 actions gratuites.

Augmentations de capital

Au cours de l'exercice 2012-13, le conseil d'administration a :

- fait usage des autorisations accordées par l'AGM du 26 juillet 2012, pour émettre 110.00 actions nouvelles Bigben Interactive le 28 février 2013, afin de rémunérer l'apport de 25 actions Modelabs SA par un actionnaire minoritaire représentant le dernier pourcent non détenu par le Groupe, le capital se trouvant ainsi porté de 31.744.832 € à 31.964.832 €, divisé en 15.982.416 actions de 2 € de nominal ;
- constaté l'augmentation de capital découlant de l'acquisition de 57.200 actions gratuites attribuées le 15 novembre 2010, le capital se trouvant ainsi porté de 31.964.832 € à 32.079.232 €, divisé en 16.039.616 actions de 2 € de nominal.

Il sera demandé à l'**Assemblée Générale Mixte approuvant les comptes clos au 31 mars 2013 de donner des autorisations pour :**

- *Les augmentations de capital* : l'enveloppe demandée porterait sur 2.500.000 actions soit une augmentation du nominal de 5,0M€, permettant de répondre aux éventuels besoins de financement et de développement de la Société et ainsi de recourir au mode de financement le plus approprié à son développement, compte tenu des caractéristiques des marchés considérés.
- *Les bons de souscription managers* : l'enveloppe demandée porterait sur 400.000 actions soit une augmentation du nominal de 0,8M€ pouvant être souscrites à travers un programme de bons de souscription d'actions au bénéfice des salariés cadres supérieurs de la Société, afin de fidéliser et d'associer ces salariés clés à la création de valeur par le groupe.
- *L'autorisation de rachat d'actions avec faculté d'annulation* : l'enveloppe financière resterait à 10 M€ malgré l'augmentation des réserves disponibles, le programme étant par ailleurs limité à 10% du capital.

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 2013, 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.

	31/03/2013		31/03/2012	
	Capital	Droits de vote	Capital	Droits de vote
Alain Falc	16,00 %	15,92 %	16,16 %	16,06 %
MI 29	23,62 %	23,51 %	23,87 %	23,73 %
Groupe Bolloré *	16,41 %	16,33 %	16,35 %	16,25 %
JC Fabiani	4,56 %	4,54 %	4,60 %	4,57 %
A Zagury	6,12 %	6,10 %	6,19%	6,15 %
	66,71 %	66,40 %	67,17 %	66,75 %

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

Le nombre d'actions ayant au 31 mars 2013 le droit de vote double s'établit à 109 438 unités sur un capital composé de 16 039 616 actions.

Les actionnaires membres du Conseil d'Administration détiennent, directement ou indirectement, 56,02 % des actions et 55,77 % 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 Middlednext de gouvernement d'entreprise pour les valeurs moyennes et petites de décembre 2009, disponible sur le site de Middlednext (www.middlednext.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 2012/2013, à l'exception de la recommandation N°5 du code MiddleNext sur l'instauration de conditions de performance pour les attributions d'actions gratuites (toutes effectuées avant le 01 avril 2012), en raison des objectifs de fidélisation poursuivis dans le cadre de cette politique.

Il est néanmoins à noter qu'aucune attribution d'actions gratuites n'a été effectuée en 2012-13.

Renouvellement de mandats et nominations

Aucun mandat d'Administrateur ne vient à échéance avec l'assemblée approuvant les comptes de l'exercice clos le 31 mars 2013 et il ne sera pas proposé la nomination d'un nouvel administrateur, la présence de 7 administrateurs au conseil permettant une représentation large des actionnaires tout en préservant un fonctionnement fluide du Conseil.

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	26-07-2012	2018		PDG SA MDL Group Président SAS : BB Connected, Games.fr World GSM Administrateur : BBI Belgium, BBI HK Ltd Gérant SCI JAJFA
M. Sébastien BOLLORÉ	Administrateur	28-07-2010	2016	Néant	Administrateur : Bolloré, Bolloré Participations, Financière V, Omnium Bolloré, Soc Indust Fin Artois Mb Cons surveillance Sofibol, Représentant permanent Plantation Terres Rouges au CA de Compagnie du Cambodge
M. Jean-Marie de CHERADE	Administrateur	30-07-2009	2015	Néant	Néant
M. Nicolas HOANG	Administrateur	26-07-2012	2018	Néant	PDG SA SGCE Président SAS FA 29 Gérant SARL: St Gervais, CDB Finances, Penthièvre DG Délégué : SA SAGF, SA Cie MI29
M. Richard MAMEZ	Administrateur	28-07-2010	2016	Néant	Gérant SARL Opus Musique Pdt SAS Groupe Berger
M. Jean Christophe THIERY	Administrateur	26-07-2012	2018	Néant	PDG SA : Bolloré Média Digital, Matin Plus Pdt SAS Rivaud Loisirs Communication DG SAS Bolloré Telecom Représentant permanent : Bolloré au CA de CSA TMO Holding, Financière Moncey au CA de Rivaud Média, Soc Indust Fin Artois, au CA de Rivaud Innovation, Administrateur : Euro Media Group
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 SAS MDL Mobiles Gérant SARL Parcours Invest

* M. Alain Zagury, Administrateur démissionnaire le 19 octobre 2012, a abandonné ses mandats dans ModeLabs Group et ModeLabs SA (devenue depuis Bigben Connected) le 30 novembre 2012. Il est aujourd'hui Président de MDL Mobiles SAS et gérant de Parcours Invest SARL.

▪ **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 Middledent, 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)	2012-13	2011-12	2010-11	2009-10	2008/09
1- Capital en fin d'exercice					
Capital social	32 079 232	31 744 832	23 121 764	22 799 870	19 678 448
Nombre d'actions ordinaires existantes	16 039 616	15 872 416	11 560 882	11 399 935	9 839 224
Nombre des actions à dividende prioritaire existantes	-	-	-	-	-
Nombre maximal d'actions futures à créer					
- Par attribution d'actions gratuites	164 000	257 500	60 000	42 850	44 000
- Par conversion d'obligations	-	-	-	-	-
- Par exercice de droit de souscription	-	-	-	-	-
- Par exercice de bons de souscriptions (BSA 2006) *	-	-	-	-	1 582 644
- Par exercice de bons de souscriptions (BSA 2008) *	-	120 000	240 000	359 600	360 000
2- Opérations et résultats de l'exercice					
Chiffre d'affaires hors taxes	59 689 757	62 026 315	82 862 084	69 920 881	69 537 863
Résultats avant impôt, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	(4 127 931)	1 068 303	14 065 096	(8 664 565)	6 944 216
Impôts sur les bénéfices	(9 702 638)	329 935	896 541	-	-
Participation des salariés due au titre de l'exercice	-	-	-	-	-
Résultats après impôt, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	4 930 288	2 094 196	13 666 342	11 568 988	14 877 242
Montant des bénéfices distribués	-	-	4 592 958	2 840 599	-
3- Résultats par action					
Résultats après impôts, participation des salariés mais avant dotations aux amortissements et provisions	0.35	0.05	1.14	(0.76)	0.71
Résultats après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	0.31	0.13	1.18	1.01	1.51
Dividende versé à chaque action	-	-	0.40	0.25	-
4-Personnel					
Nombre de salariés	123	116	111	106	104
Montant de la masse salariale	4 048 091	3 838 491	3 767 416	3 636 786	3 436 610
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux (Sécurité sociale, œuvres sociales, etc...)	1 890 280	1 978 150	1 645 165	1 522 319	1 464 736

(*) BSA 2006 :1 action pour 6 BSA

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