

BIGBEN INTERACTIVE

S.A. au capital de 32.079.232 Euros
Siège social : CRT 2 Rue de la Voyette, 59818 LESQUIN CEDEX

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION A L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DU 26 JUILLET 2013

Chers Actionnaires,

- Nous vous avons réunis en Assemblée Générale conformément à la loi et aux dispositions de nos statuts, à l'effet notamment de vous demander de statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 mars 2013.
- Les convocations à la présente Assemblée ont été régulièrement effectuées et les documents prévus par la réglementation en vigueur vous ont été adressés ou ont été tenus à votre disposition dans les délais impartis.
- Ces documents ont été transmis au Comité d'Entreprise. (Code du travail L 432-4 al 5)
Le présent rapport a notamment pour objet de vous présenter la situation de notre société et celle de notre groupe. (233-26 et 232-1)

Les comptes sociaux de l'exercice clos le 31 mars 2013 ont été établis suivant les mêmes méthodes d'évaluation et de présentation qu'à l'exercice précédent.

Les comptes consolidés du Groupe Bigben Interactive de l'exercice clos le 31 mars 2013 sont comme à l'exercice précédent des états financiers présentés conformément aux normes IFRS (International Financial Reporting Standards) telles qu'adoptées dans l'Union Européenne.

Les comptes consolidés du Groupe au 31 mars 2013 en normes IFRS font apparaître :

- un chiffre d'affaires de 163,5 M€ (en croissance de 7,9 % par rapport au chiffre d'affaires pro forma 12 mois au 31 mars 2012)
- et un résultat Groupe bénéficiaire de 14,0 M€ contre 2,1 M€ pour l'exercice précédent. (L. 233-16, D. 148)

Nous vous demanderons d'approuver ces comptes. (L225-100)

1. L'ACTIVITE

1.1 FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

L'impact de la convergence multimédia sur le jeu video

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 video 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.

Cette intégration se traduit par de nouveaux investissements en moyens :

- Un showroom Groupe de 275 m² a été créé 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.
- 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 rationalisation de la structure actionnariale du groupe

- OPAS puis RO en date du 09 août 2012 sur les titres de Modelabs Group

Le 17 juillet 2012, Bigben Interactive a reçu de l'AMF un avis de conformité sur son projet d'offre publique d'achat simplifiée visant les actions de la société Modelabs Group. Par cette offre, la Société s'engageait à acquérir au prix unitaire de 5.00€ la totalité des actions de Modelabs Group qu'elle ne détenait pas, à l'exception de 164 968 actions auto-détenues non apportées à l'offre soit au total 1 135 818 actions représentant 4.95% du capital. Etaient également visées 54 412 actions susceptibles d'être créées par exercice d'autant d'options de souscription d'actions.

A l'issue de l'Offre qui s'est déroulée du 20 juillet au 02 août 2012, la Société détenait 96,7 % du capital de sa filiale et demandait la mise en œuvre immédiate d'un retrait obligatoire visant les actions de sa filiale non présentées à l'offre au prix de 5.00€ par action. Les actions de Modelabs Group ont été radiées de la cote le 09 août 2012.

- Rachat de 1% du capital de Bigben Connected S.A.S. (ex-Modelabs SA)

Le rachat de 1% du capital de Bigben Connected S.A.S. (ex-Modelabs SA) détenu par un actionnaire minoritaire a permis d'obtenir le contrôle intégral de cette société, cet apport ayant été rémunéré par l'émission de 110.000 actions nouvelles Bigben Interactive le 28 février 2013.

Autres opérations relatives à l'actionariat

- BSA Managers

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.

- Actions gratuites

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.

L'abandon de l'activité Distribution Mobiles

Le Groupe Bigben Interactive a annoncé le 29 octobre 2012 la sortie de l'activité de Distribution mobiles du périmètre des Activités Poursuivies, avec une sortie effective sur le plan juridique à compter du 1^{er} octobre 2012, au travers d'une opération d'apport-cession. Par cette opération, le Groupe a pour objectif de concentrer son développement sur ses métiers clés et à forte valeur ajoutée : conception et distribution d'accessoires (jeux, audio, télécoms) et distribution de jeux vidéo.

Modalités de l'opération

L'opération engagée par Bigben Interactive comprend les différentes phases exposées ci-dessous :

- Filialisation de l'activité de Distribution de mobiles par apport partiel d'actif, valorisé à 22 M€, au sein d'une structure ad'hoc (NewCo), détenue à 100% par Bigben Connected (ex-ModeLabs SA) ;
- Cession partielle au management sur une base de valorisation de 30 M€ pour 100 % du capital selon l'échéancier suivant :
 - Cession de 5 % du capital au management, le 30 novembre 2012, pour un montant de 1,5 M€ ;
 - Option d'achat consentie au management pour racheter 46 % du capital supplémentaire pour 13,8 M€, sur une période de 36 mois à compter de la réalisation de l'apport partiel d'actif ;
 - Option de vente consentie par le management à Bigben Connected (ex-Modelabs S.A.) sur une période de 6 mois suivant l'échéance de la période susvisée, sur les mêmes bases de valorisation.

Cette opération implique :

- La sortie de l'activité de Distribution de mobiles du périmètre des Activités Poursuivies du Groupe Bigben Interactive à partir du 1^{er} avril 2012, cette activité ayant été reclassée en Activité abandonnée dès la publication des résultats semestriels 2012/2013.
- La perte de contrôle du Groupe sur la nouvelle filiale ModeLabs Mobiles dès le 30 novembre 2012, du fait de l'existence d'un call exerçable à tout moment suivi d'un put qui donne au bénéficiaire dirigeant le pouvoir de contrôler à tout moment, à compter de cette date
- Des engagements réciproques de non-agression :
 - Non rétablissement du management de l'activité de Distribution de mobiles sur les activités exercées par Bigben Interactive
 - Non concurrence et non rétablissement de Bigben Interactive sur les activités de Distribution de mobiles
- L'indépendance des parties avec la démission du management de l'activité de Distribution de mobiles de toute fonction et mandat au sein des entités ModeLabs Group et ModeLabs SA, le 30 novembre 2012, date de cession de 5 % du capital.
- La politique de distribution de dividendes décidée à l'unanimité jusqu'à l'exercice des options susvisées
- La 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).

L'impact sur la structure financière des activités poursuivies

D'un point de vue bilanciel, la cession de l'activité de Distribution de mobiles a eu un impact immédiat.

Il a en effet permis de réduire fortement l'endettement net du Groupe qui avait atteint 73,8 M€ au 31 mars 2012, soit 77 % des fonds propres.

Ce niveau d'endettement était majoritairement tiré par un besoin de financement des stocks de mobiles qui avaient atteint en valeur nette 38,4 M€ au 31 mars 2012 contre 11,9 M€ lors de l'acquisition de ModeLabs au 1^{er} septembre 2011.

Ainsi, au 31 mars 2012, le périmètre du Groupe Bigben Interactive retraité de l'activité abandonnée de Distribution de mobiles, présentait un endettement net réduit à 35,4 M€, soit 37 % des fonds propres (et ce avant même la prise en compte des encaissements prévus au titre de la transaction).

Au niveau du compte de résultat consolidé, les flux relatifs à l'activité Distribution de Mobiles ont été isolés conformément aux normes IFRS sur une ligne distincte « résultat des activités abandonnées ». Compte tenu de l'acquisition du groupe Modelabs le 1^{er} septembre 2011 et de la perte de contrôle de

l'activité Distribution de Mobiles le 30 novembre 2012, cette ligne reprend donc le résultat de l'activité Distribution de Mobiles :

- Pour l'exercice 2011/2012 : du 1^{er} septembre 2012 au 31 mars 2012, soit 7 mois d'activité
- Pour l'exercice 2012/2013 : du 1^{er} avril 2012 au 30 novembre 2012, soit 8 mois d'activité

A moyen terme, la valorisation de l'activité cédée de 36% supérieure à sa valeur d'expertise, entraîne des rentrées de trésorerie cumulées sur la durée de plus de 15 M€ (30M€ * 51%) à horizon 2016 (dont 1,5 M€ encaissés sur l'exercice 2012-2013), pour la cession de 51% du capital de cette structure, et ce sans compter les éventuelles distributions de dividendes qui seraient décidées à moyen terme.

A court terme, l'exploitation est réduite de l'activité abandonnée, se traduisant par un niveau de résultat d'exploitation différent de celui attendu au moment de la souscription de la dette bancaire pour l'acquisition de Modelabs Group et des covenants alors négociés.

- 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 le financement des installations photovoltaïques, a été anticipé au 31 mars 2013 et des waivers ont été obtenu auprès 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 courantes au 31 mars 2012 suite aux bris de ratios constatés à cette même date, malgré l'obtention des waivers postérieurement à la clôture).

1.2 PERIMETRE DU GROUPE

Nous vous rappelons que les comptes consolidés de l'exercice 2012-13 intègrent l'activité les sociétés suivantes du groupe, toutes consolidées en intégration globale hormis Modelabs Mobiles SAS et Newave Italia Srl.

Société	% de contrôle	Méthode de consolidation
BIGBEN INTERACTIVE SA	Société mère	Société mère
BIGBEN INTERACTIVE BELGIUM SA (Belgique)	100.00%	Intégration globale
BIGBEN INTERACTIVE NEDERLAND (Pays Bas)	100.00%	Intégration globale
BIGBEN INTERACTIVE HK Ltd (Hong Kong)	100.00%	Intégration globale
BIGBEN INTERACTIVE GmbH (Allemagne)	100.00%	Intégration globale
GAMES.FR (SAS)	100.00%	Intégration globale
MODELABS GROUP SA	100.00%	Intégration globale
BIGBEN CONNECTED SAS (ex-MODELABS SA)	100.00%	Intégration globale
MODELABS SOURCING Ltd (Hong Kong)	100.00%	Intégration globale
WORLD GSM SA	70.00%	Intégration globale
MODELABS Mobiles	49.00%	Mise en équivalence
NEWAVE ITALIA SRL (Italie)	25.93%	Mise en équivalence

1.3 COMMENTAIRES SUR L'ACTIVITE GLOBALE ET LES RESULTATS DU GROUPE AU COURS DE L'EXERCICE

1.3.1 ACTIVITE ET RESULTATS 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 :

- les chiffres publiés en 2012 au titre de l'exercice clos au 31 mars 2012 intègrent l'activité reprise de Modelabs Group (accessoires de téléphonie et négoce de mobiles) pour 7 mois à compter de septembre 2011 ;
- les chiffres pro-forma disponibles pour l'exercice 2011-12 se limitent aux seules ventes car il n'existe pas de données permettant d'avoir sur la période avril 2011- mars 2012 des comptes

complets sur l'activité reprise de Modelabs Group, après un détournement préalable d'autres activités antérieures de la filiale en juin 2011;

- la cession et la perte de contrôle de l'activité de négoce de mobiles étant intervenue le 30 novembre 2012, le résultat de cette activité a été en conséquence reclassé dans les comptes pour la période du 1^{er} avril 2012 au 30 novembre 2012 en activités abandonnées puis mises en équivalence à compter du 1^{er} décembre 2012 pour la quotité restant à terme au Groupe Bigben Interactive, soit 49% ;

- les chiffres au 31 mars 2013 présentent l'activité du Groupe après abandon du négoce de Mobiles, ceux-ci étant comparés 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. Les flux relatifs à l'activité cédée de négoce de Mobiles, qui ne portent eux aussi que sur 7 mois (1^{er} septembre 2011 au 31 mars 2012), ont été isolés sur une ligne spécifique.

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 de l'activité Distribution Mobiles, BIGBEN INTERACTIVE enregistre en 2012/13 au titre des activités poursuivies, une progression de son résultat opérationnel courant à 11,5 M€ contre 6,6 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 ».

Marge brute :

Après l'abandon du négoce de mobiles, la marge brute est remontée vers des niveaux beaucoup plus proches de ceux obtenus par le périmètre historique de BIGBEN INTERACTIVE avant l'acquisition de Modelabs Group, sans toutefois les atteindre. Avec des achats consommés représentant 64,8 % du chiffre d'affaires contre 59,6 % à l'exercice précédent, l'importance des activités de distribution au cours de l'exercice 2012/13 implique en effet une érosion de la marge brute en part relative de 40,4% à 35,2%, En valeur absolue, la marge brute totale enregistre en revanche une progression de 14 % à 57,5 M€ contre 50,5 M€ en 2011/12.

Coût des opérations :

En intégrant des équipes Accessoires Téléphonie de Modelabs Group (87 personnes pour un effectif total Groupe de 277 personnes au 31 mars 2013) sur 7 mois pour l'exercice antérieur 2011/12, le poste des charges de personnel atteint 17,0 M€ (10,4 % du chiffre d'affaires) contre 13,2 M€ (10,6 % du chiffre d'affaires) lors de l'exercice précédent. Les autres achats et charges externes représentent des dépenses globales de près de 24,3 M€ sur l'exercice contre 26,4 M€ lors de l'exercice précédent. Ces charges correspondent aux charges de fonctionnement (loyers, assurances, déplacements,...) mais également à l'ensemble des frais de marketing liés à la commercialisation des produits développés par le Groupe.

Après prise en compte d'amortissements des immobilisations à hauteur de 4,6 M€, dont 1,1 M€ liés à l'amortissement de la relation clientèle Accessoires de Bigben Connected (ex-Modelabs S.A.), le résultat opérationnel courant s'établit à 11,5 M€ au titre de l'exercice 2012/13 soit une marge de 7,0 % du chiffre d'affaires contre 6,6 M€ en 2011/12 soit 5,3% du chiffre d'affaires.

Le résultat opérationnel intégrant les charges relatives aux Actions gratuites, s'établit quant à lui à 10,7 M€ au titre de l'exercice 2012/13 soit une marge de 6,6 % du chiffre d'affaires contre 6,0M€ 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>		<i>3,0</i>

Résultat financier

Le résultat net du financement du Groupe s'élève à - 1,9 M€ hors effet de change en 2012/13 contre -1,3 M€ en 2011-12, 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 - 1,3 M€ (contre -1,8 M€ en 2011/12), le résultat avant impôt s'élève à + 9,4 M€ (contre + 4,3 M€ en 2011/12), de sorte qu'après une charge d'impôt sur les bénéfices de 3,1 M€ (contre 1,6 M€ en 2011/12), le résultat de la période s'établit quant à lui à + 14,2 M€ (contre + 10,2 M€ en 2011/12).

Alors que le résultat opérationnel a lui progressé plus sensiblement, l'impact des impôts (3,1 M€ contre seulement 1,6 M€ pour les activités poursuivies lors de l'exercice précédent) explique l'évolution plus lente du résultat net. Le résultat des sociétés mises en équivalence et des activités abandonnées s'élève à 7,9 M€ au 31 mars 2013 contre 7,6 M€ à l'exercice précédent.

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>	<i>17.9</i>	<i>9.9</i>
<i>Variation du besoin en fonds de roulement</i>	<i>(4.5)</i>	<i>2.9</i>
<i>Autres variations (IS & financier)</i>	<i>(2.0)</i>	<i>(2.8)</i>
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>	<i>0.0</i>	<i>0.1</i>
Augmentation (diminution) de la trésorerie	0.5	(5.2)
Trésorerie à l'ouverture	2.1	7.4
Trésorerie à la clôture	2.6	2.1

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 73,7 M€ (77% des fonds propres) à l'exercice précédent.

L'abandon de l'activité Distribution 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 de l'activité Distribution Mobiles 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.

1.3.2 ACTIVITE ET RESULTATS DES FILIALES

Compte tenu de l'intégration de Modelabs Group, l'activité des entités françaises du Groupe est en croissance en France et à l'export avec un chiffre d'affaires passé de 96,85 M€ (chiffre retraité après l'abandon du négoce de Mobiles) à 131,07 M€, leur contribution au résultat opérationnel est passée de +4,01 M€ en 2011-12 à +9,86 M€ cette année, celle au résultat courant est passée quant à elle d'un profit de 1,75 M€ à un profit de 8,61 M€

La contribution de la société faitière BIGBEN INTERACTIVE SA au chiffre d'affaires est passée de 46,88 M€ à 41,16 M€ (-12,2%), le résultat opérationnel est passé de 0,35 M€ à une perte opérationnelle de 5,16 M€, le résultat courant avant impôt à -6,36 M€ tandis que le résultat comptable passe d'une perte de 1,47 M€ en 2011-12 à un profit de 2,47 M€, après un produit d'impôt de 8,83 M€ lié à l'intégration fiscale.

Ce résultat reflète l'impact sur l'exploitation de la décroissance de l'ensemble des activités de conception liées au jeu vidéo (-20% en Accessoires) alors que les autres activités qu'il s'agisse des produits Audio (+18%), des Accessoires de téléphonie (+78%) ou de la Distribution (+46%)

progressive. Par ailleurs, la Société faitière du Groupe porte tous les financements d'investissement du Groupe et l'essentiel des couvertures de taux et de change.

La filiale française GAME'S.FR SAS, contrôlée à 100% par notre société sur l'exercice, a enregistré une progression de 20,7% de sa contribution au chiffre d'affaires consolidé avec la montée en puissance du commerce électronique. Elle clôture ainsi son exercice sur un chiffre d'affaires de 5,51 M€ contre 4,56 M€ en 2011/12, le résultat opérationnel passe de 0,47 M€ à 0,46 M€ et le résultat de l'exercice passe de + 0,32 M€ à 0,31 M€.

Le sous-groupe constitué par la filiale MODELABS GROUP SA, la sous-filiale BIGBEN CONNECTED SAS (ex MODELABS SA) et la société WORLD GSM SAS, a réalisé sur les 12 mois de l'exercice, une contribution au chiffre d'affaires de 84,40 M€ après déconsolidation de l'activité Distribution de Mobiles. Le résultat opérationnel est de 14,56 M€, le résultat courant avant impôt de 14,50 M€ et le résultat comptable de 3,16 M€ après une charge d'impôt de 11,35 M€ liée à l'intégration fiscale.

L'essentiel de l'activité et du résultat bénéficiaire est concentré sur la société d'exploitation BIGBEN CONNECTED SAS (ex MODELABS SA) avec un résultat courant avant impôt de 15,38 M€ et un résultat comptable de 9,39 M€ après une charge d'impôt de 5,98 M€. Ce résultat est porté par la progression de ventes d'accessoires pour mobiles.

L'activité de Distribution de Mobiles, déconsolidée le 30 novembre 2012, a contribué au résultat net du groupe à hauteur de 6,3 M€ au titre du résultat des activités abandonnées, net d'impôt (100% du résultat Distribution Mobiles du 1^{er} avril 2012 au 30 novembre 2012), et à hauteur de 1,5 M€ au titre de la mise en équivalence (49% du résultat de Distribution Mobiles du 1^{er} décembre 2012 au 31 mars 2013), témoignant d'un effet de marché exceptionnel sur la période.

La société holding MODELABS GROUP affiche quant à elle un résultat courant avant impôt de - 0,85 M€ et un résultat comptable de - 6,22 M€ après une charge d'impôt de 5,37 M€ liée à l'intégration fiscale.

Au global, le poids de l'international représente seulement 19,9 % du chiffre d'affaires de l'exercice 2012/2013 du Groupe mais cette proportion devrait toutefois progresser à l'avenir. L'une des motivations essentielle du rapprochement entre BIGBEN INTERACTIVE et Modelabs Group est en effet la commercialisation de la gamme de produits de Modelabs Group à travers le réseau international de distribution développé par BIGBEN INTERACTIVE, qu'il s'agisse de ses implantations propres (Allemagne, Benelux) ou d'accords avec des distributeurs partenaires.

Le sous-groupe constitué par la filiale belge BIGBEN INTERACTIVE Belgium ainsi que sa sous-filiale BIGBEN INTERACTIVE Nederland, contrôlé à 100 %, a réalisé au cours de l'exercice clos le 31 mars 2013, une contribution au chiffre d'affaires consolidé de 16,25 M€ contre 11,23 M€ en 2011/12 (+44,8%). L'ensemble beneluxien, porté par le succès de la Distribution Exclusive (+85%), poursuit ses efforts d'implantation des gammes Groupe. Ainsi les activités pour compte propre affichent une hausse de 18%, qu'il s'agisse de l'Accessoire gaming et téléphonie (+15%) ou de l'Audio (+161 %), seule l'Edition étant en baisse (- 43%) en l'absence de catalogue fort. Sa contribution au résultat opérationnel passe ainsi de 0,64 M€ en 2011-12 à 1,12 M€ (5,7% du CA) en 2012-13, celle au résultat Groupe de 0,40 M€ à 0,67 M€ (3,5% du CA).

La filiale allemande BIGBEN INTERACTIVE GmbH a réalisé un chiffre d'affaires de 12,05 M€ contre 10,63 M€ en 2011/12 (+13,4 %). La dynamique des ventes d'accessoires (+10%) tiré par la téléphonie et des produits audio (+110%) est néanmoins intervenue dans un contexte de marché extrêmement concurrentiel pesant sur les marges.

La contribution de la filiale allemande au résultat opérationnel s'élève à - 0,93 M€ (contre + 0,07 M€ en 2011/12), le résultat avant impôt se montant à - 0,97 M€ (contre + 0,02 M€ en 2011/12) et le résultat comptable s'élevant à - 0,95 M€ (contre + 0,01 M€ en 2011/12).

La filiale BIGBEN INTERACTIVE (HK) Ltd, contrôlée à 100 %, a vu son activité commerciale souffrir des cycles irréguliers de ventes à l'export tandis que ses prestations de conception – développement d'accessoires et de gestion industrielle au profit du groupe étaient elles-mêmes impactées par la réduction des commandes des implantations européennes du Groupe. Ainsi BIGBEN INTERACTIVE (HK) Ltd, a réalisé au 31 mars 2013 un chiffre d'affaires en contre-valeur €UR de 4,17 M€ contre 6,13 M€ en 2011/12 soit une réduction de 31,8%. Son résultat opérationnel s'élève à 0,80 M€ (contre 1,80 M€ en 2011/12), le résultat avant impôt se montant à 0,82 M€ (contre 1,78 M€ en 2011/12) et le résultat comptable s'élevant à 0,67 M€ (contre 1,52 M€ en 2011/12).

Evolution de la répartition géographique de l'activité

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) :

Répartition des activités par territoire, cumulant ventes domestiques et export depuis ces territoires (données pro-forma reconstituées sur 12 mois)

Chiffre d'affaires cumulé en M€	Allemagne	Benelux	France	Hong Kong	Total
12 mois 2011/12 pro-forma	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.

- **1.3.3. EVENEMENTS IMPORTANTS DEPUIS LA CLOTURE (L. 232-1)**

- **Retour à meilleure fortune de la filiale Bigben Interactive GmbH**

La créance détenue par la Société sur la filiale allemande résultant du retour à meilleure fortune de 1,60 M€ constaté au 31 mars 2011 a fait l'objet d'un nouveau rééchelonnement, le remboursement initialement prévu par moitié au 30 juin 2013 et 30 juin 2014 étant désormais reporté par moitié au 30 juin 2014 et 30 juin 2015.

- **Signature promesse vente Libercourt**

Le site logistique de Libercourt a été acquis auprès du crédit bailleur le 30 avril 2013 et a fait l'objet de la signature d'une promesse de cession le 03 mai 2013

- **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 commerciale 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

- **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 %.

Calendrier prévisionnel des communications financières à venir.

Chiffre d'affaires 1 ^{er} trimestre	29 juillet 2013
Chiffre d'affaires 2 ^{ème} trimestre	22 octobre 2013
Chiffre d'affaires 3 ^{ème} trimestre	21 janvier 2014
Chiffre d'affaires 4 ^{ème} trimestre	23 avril 2014
Résultats semestriels:	19 novembre 2013
Résultats annuels définitifs :	27 mai 2014

1.3.4. L'ACTIVITE DU GROUPE PAR BRANCHES D'ACTIVITE

- **La concentration sur les métiers clés et à forte valeur ajoutée**

Le Groupe Bigben Interactive a, au cours de l'exercice écoulé, réalisé la sortie de l'activité de Distribution mobiles du périmètre des Activités Poursuivies, au travers d'une opération d'apport-cession. Par cette opération, le Groupe a pour objectif de concentrer son développement sur ses métiers clés et à forte valeur ajoutée : conception et distribution d'accessoires (jeux, audio, télécoms) et distribution de jeux vidéo.

Intégrée au Groupe Bigben Interactive avec l'acquisition de Modelabs en août 2011, la Distribution de mobiles était une activité complémentaire mais non stratégique pour le nouvel ensemble positionné en tant que leader européen des accessoires multimédia (jeux et télécoms).

Depuis la fin de l'année 2011, portée par des opportunités de marché, la Distribution de mobiles avait évolué progressivement vers le métier de négoce, générant de très forts volumes de ventes tout en n'offrant que peu de valeur ajoutée et de visibilité, contrairement aux activités clés de Bigben Interactive. La croissance exceptionnelle du chiffre d'affaires du pôle Distribution de mobiles qui, avant abandon de cette activité, avait atteint 364 M€ au 1^{er} semestre 2012/2013 contre 92 M€ pro-forma au 1^{er} semestre 2011/2012, avait de fait fortement perturbé la lisibilité des ventes stratégiques du Groupe et engendré par ailleurs des besoins de financement de stocks très élevés.

Le Groupe Bigben Interactive a alors considéré qu'il était souhaitable d'engager un processus de filialisation de cette activité suivie d'une cession partielle à son management.

L'impact de l'opération porte à la fois sur la lisibilité des activités stratégiques et l'optimisation de la structure bilancielle.

- **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.

Cette nouvelle présentation de la répartition d'activité reflète ainsi pleinement le business model de Bigben Interactive dont l'axe de développement prioritaire est la conception d'accessoires multimédia.

Répartition des activités par métiers (données pro-forma sur 12 mois)

Chiffre d'affaires en M€	2012/13	Part Relative	2011/12 Pro-forma	Part Relative	Variation
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 sur base de données pro-forma 12 mois, 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.

Grâce à la diversité de ses métiers, le Groupe atteint ainsi 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.

- **Les perspectives en 2013-14:**

Dans le jeu vidéo, alors que l'activité de distribution de jeux comprendra un catalogue réduit, l'activité d'accessoires devrait être portée en 2013/14 par l'essor des ventes de manettes spécifiquement créées pour les Set Top Boxes et le déploiement des Cyberbike Bigben Interactive pour les Smart TV Samsung. Les manettes de jeux pour Smartphones et tablettes verront l'augmentation des jeux compatibles.

L'activité d'Edition de jeux comportera aussi bien des jeux pour le mass market (Cocoto, My Body Coach, Bella Sara, Hello Kitty...) que de jeux de niche (Hunter's Trophy, Handball Challenge, Pétanque...), si possible accessoirisables comme Cocoto, My Body Coach, Hunter's...

Des jeux seront développés pour tous les supports (consoles de salon et portables, Smartphones, Tablettes, set top box, Smart TV) et exploiteront tous les business models (premium, freemium, DLC, addmium) selon les configurations du marché.

Le jeu « Creatures on line » qui repose sur l'exploitation d'une licence disposant d'une solide base de fans, fait l'objet d'un partenariat avec ProSiebenSat.1 pour la distribution en Europe de ce jeu édité par

Bigben Interactive, la commercialisation devant intervenir au cours du 4^{ème} trimestre 2013 sur PC, Mac, Smartphones et Tablettes.

Au niveau des accessoires pour Mobiles, Bigben va accélérer la diffusion à l'international de ses accessoires pour Smartphones, faire monter en puissance la fabrication en France de coques (17 collections avec plus de 100 coques) et renouveler l'offre avec des produits innovants comme l'étui « Touch Screen » réunissant styles et fonctions dans un étui folio ou le chargeur à induction pour smartphone. Le Licensing Studio poursuit sa stratégie de développement de licences par de nouveaux partenariats avec des marques de dimension mondiales, à l'image du contrat conclu en avril avec la prestigieuse Maison Swarovski et par l'optimisation du portefeuille sur les marques à potentiel international.

Sur le segment de l'Audio, l'orientation générale est la segmentation des produits et l'innovation avec le développement des licences, l'intégration des technologies multimedia au mobilier et la poursuite du rôle de tendanceur. Bigben Interactive va ainsi étoffer sa gamme, notamment avec le lancement des tours multimédia pour enfants et des tours haut de gamme, et créer une nouvelle catégorie de produit particulièrement innovante : le premier meuble TV multimédia Bluetooth accueillant Box, Tablette et Smartphone.

La Distribution de jeux sur le nouvel exercice sera en revanche caractérisée par un catalogue réduit qui comprendra néanmoins la distribution exclusive en juin 2013, pour la France et le Benelux, de MotoGP™13, un jeu de course réputé.

* * *

▪ **1.3.5 PRISES DE PARTICIPATION ET DE CONTROLE**

Nous vous précisons enfin, qu'au cours de l'exercice clos le 31 mars 2013 il a été réalisé les participations de plus de 5 % en capital ou contrôle (233-6 al 1, L. 247.1) suivantes :

Offre publique d'achat simplifiée sur le capital de ModeLabs Group non détenu par la société

Bigben Interactive a, après avoir obtenu une décision de conformité de l'AMF le 17 juillet 2012, lancé une offre publique d'achat simplifiée visant à acquérir au prix de 5€ la totalité des actions MODELABS GROUP qu'elle ne détenait pas, à l'exception de 164 968 actions auto-détenues.

Pour mémoire, la société détenait alors 21 657 431 actions MODELABS GROUP représentant autant de droits de vote, soit 94,33% du capital et 94,21% des droits de vote de cette société

Au cours de la période d'offre qui s'est déroulée du 20 juillet au 2 août 2012 Bigben Interactive a acquis sur le marché 596 624 actions MODELABS GROUP. A la clôture de l'offre publique d'achat simplifiée, Bigben Interactive détenait donc 22 254 055 actions MODELABS GROUP représentant autant de droits de vote, soit 96,70% du capital et au moins 96,58% des droits de vote de cette société, après avoir franchi en hausse dès le 23 juillet 2012, les seuils de 95% du capital et des droits de vote de la société MODELABS GROUP.

Retrait Obligatoire

Compte tenu des 164 968 actions auto-détenues par MODELABS GROUP (soit 0,72% du capital), les actions MODELABS GROUP non présentées à l'offre par les actionnaires minoritaires étaient alors au nombre de 593 606 actions, représentant au plus 623 190 droits de vote, soit 2,58% du capital et au plus 2,70% des droits de vote de cette société.

Le 3 août 2012, Bigben Interactive a donc décidé de procéder, conformément à son intention exprimée lors de l'offre publique d'achat simplifiée, à la mise en oeuvre d'un retrait obligatoire portant sur les actions MODELABS GROUP non détenues par elle, au prix de 5 € par action soit aux mêmes conditions financières que l'offre publique susvisée.

Conformément aux dispositions du Règlement Général de l'Autorité des marchés financiers, les actions MODELABS GROUP non présentées à l'Offre, détenues par les actionnaires minoritaires, ont été transférées à Bigben Interactive le 09 août 2012. L'intégralité des actions MODELABS GROUP a été simultanément radiée d'Euronext Paris.

ModeLabs Group est consolidé depuis le 01 septembre 2011 dans les comptes de Bigben Interactive (cf note 5.7.1).

▪ **1.3.6 FACTEURS DE RISQUE CONCERNANT L'ACTIVITE DE GROUPE ET ENGAGEMENTS HORS BILAN**

a) **Engagements hors bilan :**

Société

<i>en k €</i>	2012-13	2011-12
Cautions de contre-garantie sur marchés	0	0
Créances cédées non échues (Dailly, escompte)*	320	320
Nantissements hypothèques et sûretés réelles	0	0
Avals, cautions et garanties données	0	0
Autres engagements donnés (crédit-bail mobilier)	1 161	1 534
Autres engagements donnés (crédit-bail immobilier)	7 083	9 052
Total	8 564	10 906

Groupe

<i>en k €</i>	2012-13	2011-12
Cautions de contre-garantie sur marchés	0	0
Créances cédées non échues (Dailly, escompte)	0	0
Nantissements hypothèques et sûretés réelles	0	12
Avals, cautions et garanties données	0	0
Autres engagements donnés (crédit-bail)	181	181
Loyers non annulables	1 413	1 413
Total	1 606	1 606

b) **Risques significatifs**

Risque de liquidité

Les filiales sont essentiellement financées par des concours court terme et le recours à l'affacturage. A l'exception de BBI GmbH, elles ne bénéficient pas de la garantie donnée par la Société en tant que maison-mère, aux établissements qui leur accordent des financements.

Nonobstant les mérites et les surfaces financières de ces filiales, la pérennité de leur refinancement local (hors affacturage) dépend néanmoins de la perception du standing financier de leur maison-mère que peuvent avoir leurs bailleurs de fonds.

Il n'existe aucune sûreté réelle en contrepartie des dettes financières inscrites au bilan. Par ailleurs, le nantissement de titres (Espace3, Atoll Soft SA et Bigben Interactive GmbH) et de la marque Bigben Interactive n'a plus d'objet, les lignes de crédit de type New Money accordées par Deutsche Bank ayant été intégralement remboursées au cours de l'exercice 2008-09.

La consolidation en prêt long terme de 9,2 M€ de dette bancaire rachetée en 2006 est quant à elle intégralement amortie au 31 mars 2013

Au 31 mars 2013, les emprunts levés par la société-mère Bigben Interactive SA et ses filiales couverts par des clauses d'exigibilité totalisent 32 963 k€ :

- 32 000 k€ au titre du crédit d'acquisition pour l'opération ModeLabs, avec les covenants suivants (au niveau des comptes consolidés):

Covenant	Valeur cible	Statut
Ratio de Levier net (<i>Endettement net / EBITDA</i>)	≤ 1,80	Non respecté
Ratio de Levier brut (<i>Endettement brut / EBITDA</i>)	≤ 2,00	Non respecté
Ratio Endettement net (<i>Cashflow net/ Service de la dette</i>)	> 1,00	Non respecté
Ratio de Structure (<i>Endettement net / Fonds propres</i>)	< 1,00	Respecté

Les trois premiers covenants ne sont pas respectés au 31 mars 2013 et en conséquence, un waiver a été demandé et obtenu avant le 31 mars 2013 auprès des banques prêteuses.

• 963 k€ pour le financement de l'installation photovoltaïque, avec le covenant suivant suivants (au niveau des comptes consolidés):

Covenant	Valeur cible	Statut
<i>Ratio de Levier brut</i>	≤ 2,75	Non respecté

Le ratio n'étant pas respecté au 31 mars 2013 et en conséquence ; un waiver a été demandé et obtenu avant le 31 mars 2013 auprès des banques prêteuses.

Social	2012/13	2011/12
CA (en M€)	59,7	62,0
Endettement net	10,0	50.1
dette nette / CA (en jours)	60	291

Consolidé	2012/13	2011/12 publié
CA (en M€)	163.5	344,1
Endettement net	39.1	73.7
dette nette / CA (en jours)	86	77

Les chiffres de dette nette incorporent non seulement la dette financière mais aussi les dettes considérées comme équivalentes soit la dette vis-à-vis des deux investisseurs personnes physiques parties à la consolidation de la dette bancaire ainsi que la dette sur immobilisations.

Risque de taux

Dans le cadre du financement de son exploitation, le Groupe a toujours utilisé des financements à taux variable (Euribor), qu'il s'agisse de concours bancaires de type New Money aujourd'hui remboursés, de la dette rééchelonnée ou du crédit bancaire pour l'acquisition de ModeLabs Group. Le Groupe a utilisé pour la 1^{ère} fois en 2011-12 des instruments de couvertures de type swap afin de fixer une partie de son endettement en termes de taux d'intérêt.

Consolidé	2012/13 M€	2011/12 M€ publié	Variation M€
Endettement brut	54,8	86.0	-31,2
Résultat net du financement	(1,3)	(1,8)	-0,7

Une élévation de 1% du taux de référence (Euribor 3 mois) engendrerait un surcroît d'intérêts de 264 k€ sur la période 2013 à 2017.

Risque de change

La part du chiffre d'affaires facturé en monnaie autre que l'Euro (essentiellement en USD et en GBP pour le Royaume-Uni) représente 3,3% de l'ensemble. En revanche, plus de la moitié des achats du Groupe sont libellés en USD et font systématiquement l'objet de couvertures par achat à

terme dans le cadre d'enveloppes. Les cours de référence interne sont révisés à chaque campagne d'achat afin de maîtriser l'impact des variations monétaire sur les marges.

L'endettement du Groupe est exclusivement en Euro.

Le risque de change est concentré sur la société faïtière Bigben Interactive SA du fait de la centralisation des approvisionnements qu'elle effectue pour les filiales européennes.

La Société se couvre sur le dollar à l'achat, en fonction de taux budgétaires déterminés en concertation avec des professionnels, l'objectif étant de ne pas se couvrir à des cours moins favorables que les taux ainsi fixés. Il s'agit principalement d'instruments dérivés de type *Terme accumulateur* ou *Tarn* permettant de profiter des fluctuations significatives de la devise.

Risque sur actions

Le Groupe possède un portefeuille titres exclusivement composés d'actions propres classées en valeurs mobilières dans les comptes sociaux et en minoration des capitaux propres dans les comptes consolidés. Le cas échéant, le résultat social peut être affecté par la baisse du titre si la valeur du titre à la clôture est inférieure à la valeur d'inscription à l'actif, mais aucune incidence ne serait à noter sur les comptes consolidés.

La Société Bigben Interactive SA a, au cours des deux exercices précédents (2010-11 et 2011-12) transféré au gestionnaire de son contrat de liquidité l'intégralité des 37 138 actions détenues en propre pour matérialiser son apport. Ce contrat comprend 35.141 actions au 31 mars 2013 contre 33.000 actions au 31 mars 2012.

La filiale ModeLabs Group a vu ses actions radiées de la cote le 09 août 2012 à l'issue d'un Retrait Obligatoire et le contrat de liquidité est devenu sans objet. Les engagements de liquidité pris au titre des managements incentives initialement à 4,40€ ont été revalorisés à 5,00 € dans le cadre de l'Offre Publique d'Achat Simplifiée de juillet 2012 ayant précédé le Retrait Obligatoire.

Risque de crédit

Le risque de crédit représente le risque de perte financière dans le cas où un client viendrait à manquer à ses obligations contractuelles. La gestion de ce risque sur les créances clients est prise en compte notamment par :

- les procédures d'autorisation d'ouverture d'un nouveau compte client qui permettent de s'assurer de la solvabilité de tout nouveau client,
- le reporting mensuel client qui permet d'analyser la durée de crédit moyen accordé au client, le pourcentage et l'ancienneté de l'encours client et ce, sur toutes les zones d'activité du groupe.

La Société est assurée pour les clients Export et applique les recommandations de ces organismes tout en prenant exceptionnellement en considération la saisonnalité commerciale et l'intérêt stratégique de certains clients. Les filiales sont assurées pour l'intégralité de leur clientèle.

La typologie des clients du groupe qui reste centrée autour des acteurs de la grande distribution européenne dont la solvabilité est avérée, limite le risque de crédit pour le groupe. Les encours sur les autres clients sont couverts par l'assurance-crédit ou par le paiement d'avance dans les autres cas.

Gestion du capital

Ni la société, ni ses filiales ne sont soumises, en vertu de règles extérieures, à des exigences spécifiques externes en matière de capital. La reconstitution de réserves significatives depuis le 31 mars 2010 a permis à Bigben Interactive SA de mettre en œuvre un programme de rachat d'actions à compter de l'exercice 2010-11 avant de le voir doté d'une faculté d'annulation d'actions depuis juillet 2011. Il sera donc proposé à l'assemblée de renouveler ce programme de rachat d'actions, l'enveloppe financière consacrée à ce programme étant de 10 M€ comme à l'exercice précédent.

Evolution des risques

L'évolution des risques sur les 2 exercices 2011/12 et 2012/13 concerne essentiellement :

- la très forte évolution de l'endettement avec la levée de fonds pour l'acquisition de Modelabs Group ;
- les forts besoins de financement instantanés suscités par l'activité de Distribution de téléphones mobiles ont disparu après la déconsolidation de cette activité au cours de l'exercice 2012-13 ;
- le risque de change (achats de marchandises) qui peut être couvert dans son intégralité grâce à des produits dérivés de type accumulateurs voire des achats à terme;
- l'utilisation de concours bancaires courants et la gestion au plus serré de la mobilisation (escompte, affacturage) concentrée sur la haute saison.

▪ **1.3.7 CONSEQUENCES SOCIALES DE L'ACTIVITE**

Le Groupe poursuit une politique sociale résolue dans le cadre des législations nationales encadrant ses filiales. Il s'interdit notamment de recourir au travail dissimulé et plus généralement s'engage à respecter l'ensemble de ses obligations définies dans le Code français du travail.

Il s'engage à respecter la Convention des Nations Unies sur les droits de l'enfant et les conventions de l'Organisation Internationale du Travail et notamment à ne pas recourir à de la main d'œuvre infantile ou forcée et est attentif à ce que ses sous-traitants en Asie du Sud Est respectent eux-mêmes ces obligations.

▪ **1.3.8 CONSEQUENCES ENVIRONNEMENTALES DE L'ACTIVITE**

Le Groupe est conscient des difficultés liées à l'augmentation des déchets ménagers et fait la promotion d'emballages en matériaux recyclables (carton) autant que cela est commercialement possible.

La Société et ses filiales ont adhéré à des organismes permettant la collecte et le recyclage des déchets d'origine électronique selon les dispositions de la directive DEEE et veillent à ce que leurs fournisseurs appliquent les normes RoHS pour les produits livrés au Groupe.

De même, le Groupe a mis en place une structure de suivi et contrôle du respect des normes et réglementations applicables à son activité, qu'il s'agisse de normes chimiques, électriques ou mécaniques

▪ **1.3.9 INFORMATIONS DIVERSES**

• **Activité en matière de recherche et de développement**

En matière de recherche & développement :

- aucun frais n'a été activé pour les Accessoires y compris les frais de moule qui sont dorénavant incorporés directement au prix de revient des marchandises ;
- les coûts de développement des jeux en Edition sont en revanche activés pour une valeur nette de 3.523 k€ au 31 mars 2013 contre 2.163 k€ à l'exercice précédent;
- il a été recensé des frais de 465 k€ couvrant à la fois les frais de protection de la propriété industrielle (dépôts brevets, marques et modèles) et la prise en charge des frais externalisés des équipes de développement basées en France et en Europe

• **Investissements**

Hormis les dépenses courantes de renouvellement de matériels (informatique, aménagements, véhicules), les principaux investissements de l'exercice sont liés au site logistique de Lauwin Planque.

• **Informations requises par la LME sur les délais de paiement Fournisseurs**

Les retards de paiement correspondent à :

- des déductions opérées en attente d'avoirs de RFA, repricing ou retours de marchandises,
- des facturations par les éditeurs des contrats de royauté non régularisés.

	Social En K€	Non échu	Echu < 1 mois	Echu < 2 mois	Echu < 3 mois	Echu < 4 mois	Echu > 4 mois	Total	Total général
31/03/2012	Hors Groupe	1 323	801	1	15	21	64	2 225	4 920
	Groupe	291	2 260	106	0	38	0	2 695	
31/03/2013	Hors Groupe	1 453	533	108	- 307	- 262	524	2 049	3 812
	Groupe	67	1 409	250	37	0	0	1 763	

1.4 L'ACTIVITE PROPRE DE LA SOCIETE BIGBEN INTERACTIVE (L 232-1)

- La société BIGBEN INTERACTIVE a réalisé selon les normes comptables françaises :
 - un chiffre d'affaires de 59.690 k€ euros en décroissance de 3,8%
 - et un résultat bénéficiaire de 4.930 k€ contre 2.094 k€ pour l'exercice précédent.

- **1.4.1 COMMENTAIRES SUR L'ACTIVITE DE LA SOCIETE BIGBEN INTERACTIVE AU COURS DE L'EXERCICE ECOULE :**

- **Activité et résultats**

Au cours de cet exercice, le chiffre d'affaires social est en décroissance à 59,69 M€ (contre 62,03 M€ en 2011/12, soit - 3,8 %), les charges d'exploitation s'élevant quant à elles à 66,79 M€ contre 65,38 M€ en 2011/12 soit +2,2%), dont 2,64 M€ au titre des amortissements et provisions de l'exercice 2012/13. Le résultat d'exploitation passe de -0,19 M€ à -5,68 M€.

Compte tenu de l'incidence d'un résultat financier positif de 1,04 M€ (dont 1,55 M€ de dividendes reçus des filiales) contre un résultat de 2,56 M€ à l'exercice précédent, le résultat courant avant impôt s'élève à -4,64 M€ (contre 2,37 M€ en 2011/12), de sorte qu'après un résultat exceptionnel négatif de 0,13 M€, une provision pour participation des salariés sans dotation comme en 2011/12 et un produit d'intégration fiscale pour 9,39 M€, le résultat de l'exercice est un bénéfice social de 4,93 M€ (contre un bénéfice de 2,09 M€ en 2011/12).

2. VIE JURIDIQUE

A) Pendant l'exercice

Programme de rachat d'actions

Un programme de rachat d'actions a été autorisé par l'assemblée générale mixte du 28 juillet 2010 à concurrence de 5% du capital émis, l'assemblée du 18 juillet 2011 ayant quant à elle donné une faculté d'annulation de ses actions par la Société. L'assemblée du 28 juillet 2012 a quant à elle fixé le prix maximal d'achat (hors frais) par action à 14,00 € et porté le montant maximal de fonds destinés à la réalisation de ce programme d'achat d'actions à 10 millions d'euros.

Le contrat de liquidité conforme à la charte AMAFI, mis en place au 01 décembre 2010, fait intervenir la société à la place de l'actionnaire fondateur, le mandat d'intervention étant donné à l'animateur Oddo Corporate Finance, filiale de la société de bourse Oddo&Cie. Afin d'alimenter le contrat, la Société a transféré à l'animateur 5.000 actions propres en 2010-11 et le reliquat de ses actions propres soit 32.138 actions en 2011-12.

Au cours de l'exercice écoulé, la société BIGBEN INTERACTIVE SA n'a acquis aucune action sur le marché. Au 31 mars 2013, la société ne détient aucune de ses propres actions.

Attribution de stock-options

L'autorisation expirée au 19 septembre 2010 n'étant pas renouvelée depuis par l'Assemblée Générale, le conseil d'administration n'a pas attribué de stock-options au cours de l'exercice écoulé.

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'Assemblée Générale Mixte du 26 juillet 2012 portant sur une enveloppe de 200.000 actions gratuites.

Pour mémoire, le conseil d'administration avait :

- 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 étant le 24 octobre 2013, sachant que 36.000 actions ont été annulées au cours de l'exercice 2012-13 ;
- le 15 novembre 2010 fait usage de l'autorisation accordée par l'Assemblée Générale Mixte du 28 juillet 2010 et attribué 60.000 actions gratuites aux salariés et dirigeants du Groupe dont 34.100 pour la Société. Le 15 novembre 2011, 57.200 actions ont été définitivement acquises par les attributaires, dont 32.600 actions par les salariés de la Société ;
- le 14 octobre 2008, fait usage de l'autorisation accordée par l'Assemblée Générale Mixte du 20 juillet 2007 et attribué 44.600 actions gratuites aux salariés et dirigeants du Groupe dont 21.750 pour la Société. Le 14 octobre 2010, 41.350 actions ont été définitivement acquises par les attributaires, dont 19.650 actions par les salariés de la Société.

Exercice de Bons de Souscription par le management

Pour mémoire, le conseil d'administration avait, le 03 novembre 2008, fait usage de l'autorisation accordée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 01 octobre 2008 et attribué aux managers du Groupe 360.000 bons de souscription d'action (BSA) qui ont été intégralement souscrits par les bénéficiaires le 30 décembre 2008.

Le programme de BSA Managers prévoyait 3 tranches égales exerçables selon des fenêtres annuelles successives du 01 juillet 2009 au 30 juin 2012, l'exercice des bons étant subordonné à l'obtention d'un niveau déterminé de résultat opérationnel courant consolidé, celui-ci devant être supérieur à 15,0 M€ au 31 mars 2011 pour la tranche 3.

Compte tenu d'un résultat opérationnel courant consolidé de 15,49 M€ au 31 mars 2011, la tranche 3 était exerçable du 01 juillet 2011 au 30 juin 2012. Aucun bon n'avait été exercé jusqu'au 31 mars 2012 et compte tenu de l'environnement boursier difficile depuis cette date, aucun bon de la tranche 3 n'a été exercé jusqu'au 30 juin 2012.

Au global, le programme de BSA managers aura donné lieu à l'exercice de 239.997 bons et à l'émission de 239.997 actions nouvelles Bigben Interactive.

Augmentation de capital

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

- fait usage des autorisations accordées par l'Assemblée Générale Mixte 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 €uros à 31.964.832 €uros, divisé en 15.982.416 actions de 2 €uros 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 €uros à 32.079.232 €uros, divisé en 16.039.616 actions de 2 €uros de nominal.

B) Depuis la clôture de l'exercice

Le site logistique de Libercourt a fait l'objet d'une promesse de vente le 03 mai 2013. Cette opération devrait permettre de dégager une plus-value sur la cession de cet actif, entré en exploitation en 2001 et ayant assuré l'essentiel des prestations logistiques Groupe jusqu'à l'automne 2011.

3. LE CAPITAL DE LA SOCIETE

3.1 L'ACTIONNARIAT DE LA SOCIETE (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.

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

a) Pacte d'actionnaires

Un pacte d'actionnaires a été conclu le 27 juillet 1999, organisant entre Monsieur Alain FALC et Madame Guilaine RINGARD avant l'introduction, la préemption des titres que l'un ou l'autre pourrait être amenés à céder. Le pacte a une durée de 5 ans à compter de sa signature, il est ensuite tacitement reconductible d'année en année (cf Avis CMF 200C062 du 22 mars 2000 et 200C0628 du 25 avril 2000).

Madame Guilaine RINGARD a, le 20 juin 2006, notifié à la Société avoir franchi à la baisse le seuil des 5% le 01 décembre 2005.

b) 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) déclare 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.

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.

c) Franchissements de seuil

JC Finvest1

Par courrier reçu le 5 juillet 2012, la société anonyme de droit belge JC Finvest1 (39 A avenue Hamoir, 1180 UCCLE, Belgique) a déclaré, à titre de régularisation, avoir franchi en baisse, le 24 août 2011, les seuils de 5% du capital et des droits de vote de Bigben Interactive et détenir, à cette date, 731 053 actions Bigben Interactive représentant autant de droits de vote, soit 4,67% du capital et 4,63% des droits de vote de la société. Ce franchissement de seuils résulte de l'émission d'actions nouvelles Bigben Interactive en rémunération de l'offre publique alternative initiée par la société sur les titres de ModeLabs Group.

(cf Avis AMF 212C0904).

Nord Sumatra

La société anonyme de droit belge Nord-Sumatra Investissements a déclaré avoir franchi individuellement en hausse, le 27 juillet 2012, le seuil de 15% des droits de vote de la Société et détenir individuellement 2 409 423 actions BIGBEN INTERACTIVE représentant autant de droits de vote, soit 15,18% du capital et 15,05% des droits de vote de cette société. Ce franchissement de seuil résulte d'une acquisition d'actions BIGBEN INTERACTIVE sur le marché.

Il est précisé que le concert formé entre la société Nord-Sumatra Investissements et M. Sébastien Bolloré n'a franchi aucun seuil et détient, au 27 juillet 2012, 2 631 923 actions BIGBEN INTERACTIVE représentant autant de droits de vote, soit 16,58% du capital et 16,45% des droits de vote de cette société

Par le même courrier, M. Vincent Bolloré, agissant tant pour lui-même qu'en qualité de président administrateur délégué de la société Nord-Sumatra Investissements, a effectué une déclaration d'intention pour les six mois à venir selon laquelle :

- que les acquisitions des actions BIGBEN INTERACTIVE effectuées le 27 juillet 2012 par la société Nord-Sumatra Investissements l'ont été sur ses fonds propres ;
- que Vincent Bolloré agissant tant pour lui-même que pour le compte de la société Nord-Sumatra Investissements ainsi que de toute autre société qu'il contrôle directement ou indirectement et Sébastien Bolloré agissent de concert en vertu d'une convention conclue en date du 7 septembre 2009 ;
- que le déclarant envisage de poursuivre ses achats d'actions BIGBEN INTERACTIVE, en fonction des opportunités de marché ;
- il n'envisage pas de prendre le contrôle de la Société, l'investissement dans la société BIGBEN INTERACTIVE étant un placement financier réalisé dans le cadre du développement du groupe Bolloré dans le secteur de la communication et des médias, le déclarant n'a pas de stratégie vis-à-vis de l'émetteur, en dehors de relations commerciales courantes ;
- Il n'a pas conclu d'accord de cession temporaire ayant pour objet les actions et/ou les droits de vote de la société BIGBEN INTERACTIVE ;
- il n'envisage pas de demander la nomination d'une personne supplémentaire comme administrateur de la société BIGBEN INTERACTIVE. »

(cf Avis AMF 212C0997).

▪ **3.2 LES ACTIONS D'AUTOCONTROLE (L 233-13)**

Aucune société contrôlée ne détient une quotité du capital de la Société :

▪ **3.3 AVIS DE DETENTION ET ALIENATION DE PARTICIPATION CROISEE**

Au cours de l'exercice dont nous vous demandons d'approuver les comptes, la Société n'a acquis ou cédé aucune participation croisée.

▪ **3.4 LES ACTIONS AUTO-DETENUES DANS LE CADRE D'UN PROGRAMME DE RACHAT D' ACTIONS (L. 225-211 AL. 2)**

Au cours de l'exercice écoulé, la société BIGBEN INTERACTIVE SA n'a acquis aucune action sur le marché. Au 31 mars 2013, la société ne détient aucune de ses propres actions.

▪ **3.5 LES AUTORISATIONS D'AUGMENTATIONS DE CAPITAL (L. 225-129)**

Les résolutions visant à autoriser toutes émissions pour renforcer les fonds propres ou émettre de la dette telles qu'approuvées par l'Assemblée du 26 juillet 2012 avaient été plafonnées à 400 k€ de nominal. Elles ont essentiellement permis de rémunérer un apport en nature effectué par un actionnaire minoritaire de ModeLabs SA devenu depuis Bigben Connected SAS.

L'enveloppe demandée en 2013 serait beaucoup plus ambitieuse car plafonnée à 5 000 k€ de nominal afin de répondre aux 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.

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

Afin de fidéliser et d'associer les salariés clés de la Société et de ses filiales à la création de valeur par le groupe, il sera aussi demandé à l'Assemblée de déléguer sa compétence au conseil d'administration à l'effet d'émettre des bons de souscription d'actions au bénéfice des salariés cadres supérieurs de la Société et/ou des sociétés françaises ou étrangères qui lui sont liées au sens de l'article L.225-180 du Code de commerce.

▪ **3.6 L'AUTORISATION D'UN PROGRAMME DE RACHAT D' ACTIONS PAR LA SOCIETE ET LA REDUCTION DE CAPITAL CORRELATIVE (L. 225-209)**

Compte tenu des réserves disponibles au 31 mars 2012, l'Assemblée Générale Mixte du 26 juillet 2012 a renouvelé l'autorisation donnée au conseil afin de faire racheter par la société ses propres actions dans le cadre de la procédure prévue par les articles L 225-209 et suivants du Code de Commerce et a complété cette autorisation en la complétant par une faculté d'annulation des actions rachetées.

Il sera demandé à l'Assemblée Générale Mixte approuvant les comptes clos au 31 mars 2013 de renouveler cette autorisation avec une enveloppe financière plafonnée à 10 M€ malgré l'augmentation des réserves disponibles, le programme étant par ailleurs limité à 10% du capital .

▪ **3.7 L'AUTORISATION D'ATTRIBUER DES OPTIONS DE SOUSCRIPTION ET/OU D'ACHAT D' ACTIONS**

L'autorisation donnée par l'Assemblée Générale Mixte du 20 juillet 2007 au conseil d'administration pour la mise en place d'un ou plusieurs plans d'options de souscription ou d'achat d'actions avait expiré le 19 septembre 2010 sans qu'aucune option ne soit attribuée et n'avait pas été renouvelée depuis. Il ne sera pas demandé à l'assemblée de renouveler cette autorisation.

3.8 L'AUTORISATION D'ATTRIBUER DES ACTIONS GRATUITES

L'autorisation donnée par l'Assemblée Générale Mixte du 26 juillet 2012 au conseil d'administration pour l'attribution de 200.000 actions gratuites existantes ou à émettre de la Société, au profit des dirigeants, membres du personnel salarié de la société et des sociétés qui lui sont liées, n'a pas été utilisée par le Conseil au cours de l'exercice écoulé.

La fiscalité désormais applicable aux attributions d'actions gratuites ne permet plus d'offrir un dispositif attractif dans le cadre de la politique de recrutement de la Société et du Groupe, favorisant la fidélisation des salariés et des mandataires sociaux et suscitant chez ces derniers une motivation supplémentaire. Il ne sera pas demandé à l'Assemblée de renouveler cette autorisation.

3.9 VIE DE L'ACTION

Code : ISIN FR0000074072- BIG, Marché : Eurolist d'Euronext Paris, Compartiment C

Indices : SBF 250, IT.CAC 90, CAC Small 90

Premier cours au 02 avril 2012 : € 7,73 ; Dernier cours au 28 mars 2013 : € 7,30

Nombre de titres : 15.872.416 au 30/03/2012, 16.039.616 au 28/03/2013

Capitalisation boursière au 28 mars 2013 : € 117,09 M

	Cours fin de séance		Volumes échangés	
	Cours le plus haut €	Cours le plus bas €	en titres	en K€
1999	28,50	14,20	777 820	13 669
2000	59,90	25,50	889 784	33 762
2001	48,30	18,90	566 685	18 905
2002	54,15	12,40	866 443	30 529
2003	17,49	8,30	1 223 104	14 215
2004	11,90	3,90	1 315 142	6 017
2005	4,00	2,35	1 950 875	5 972
2006	4,44	1,92	5 019 951	15 879
2007	5,77	3,60	4 629 380	20 324
2008	8,35	4,20	2 812 174	17 789
2009	9,29	4,11	3 392 746	24 644
2010	10,40	7,05	2 215 379	18 958
2011	10,50	6,35	2 847 511	24 967
Janvier	8,48	7,35	274 797	2 204
Février	8,15	7,69	165 490	1 315
Mars	8,14	7,36	463 931	3 650
Avril	7,75	6,95	133 558	979
Mai	7,40	6,80	125 766	904
Juin	7,28	6,21	254 123	1 703
Juillet	7,42	6,35	242 411	1 677
Août	8,45	7,65	481 793	3 795
Septembre	8,35	7,72	227 611	1 802
Octobre	8,94	7,90	506 487	4 161
Novembre	8,80	8,09	467 948	3 897
Décembre	8,48	8,11	231 811	1 930
Total 2012	8,94	6,21	3 575 726	28 017
Janvier	8,92	8,17	477 837	4 089
Février	8,13	7,29	271 198	2 093
Mars	7,50	7,15	182 860	1 340
Avril	7,37	6,89	206 206	1 470
Mai	7,86	7,05	286 681	2 163
Juin	8,08	7,30	533 558	4 127
Total 2013	8,92	6,89	1 958 340	15 282

Le nombre d'actions détenus par les salariés et faisant l'objet d'une gestion collective (FCPE Bigben Interactive Actionnariat) est de 21 122 titres au 31 mars 2013.

Il n'a pas été demandé de renseignements en 2012/13 auprès de l'organisme chargé de la compensation des valeurs mobilières au titre de la procédure d'identification des titres au porteur.

4. LES RESULTATS

4.1 L'AFFECTATION DU RESULTAT

- La proposition d'affectation du résultat de votre Société, soit un bénéfice de 4 930 288 euros, est conforme à la loi et à nos statuts. Elle devra être approuvée par votre assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes annuels.

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

La réserve indisponible de 451 k€ constituée par déduction du report à nouveau de l'exercice 2009-10 est suffisante pour couvrir 520 k€ au titre des actions gratuites attribuées le 24 octobre 2011 (400 k€) aux salariés et dirigeants et en conséquence, il ne sera pas affecté de dotation supplémentaire à cette réserve au titre de l'exercice 2012-13.

4.2 LE PAIEMENT DES 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.

4.3 LES DISTRIBUTIONS ANTERIEURES DE DIVIDENDES (CGI 243 BIS)

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code Général des Impôts, nous vous signalons qu'au cours des trois derniers exercices, il a été effectué la distribution de dividendes par action suivante :

Exercice	Dividende par action
2009-10	0,40 euro
2010-11	Néant
2011-12	Néant

4.4 LES AMORTISSEMENTS EXCEDENTAIRES NON DEDUCTIBLES (CGI 39-4)

Nous vous demanderons d'approuver le montant global des dépenses et charges visées par les articles 39-4 du Code Général des Impôts, soit la somme de 8.155 Euros et l'impôt correspondant, soit 2.718 euros.

5. LES MANDATAIRES

5.1 LA POLITIQUE EN MATIERE DE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

Mode d'exercice de la direction générale (D 148 al 1)

Nous vous précisons en outre qu'au cours de sa séance du 27 septembre 2001, le Conseil a décidé de confier la direction générale au président du Conseil d'Administration.

a) Composition du conseil d'administration

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 renouvellement	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 JAJA
M. Sébastien BOLLORE	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 Middlenext, et qualifié deux administrateurs existants d'administrateurs indépendants à savoir MM. Jean-Marie de Chérade et Richard Mamez.

▪ **Nombre d'actions devant être détenues par un administrateur :**

Chaque administrateur doit être titulaire d'au moins une action.

▪ **Nombre d'administrateurs élus par les salariés :**

La participation des salariés telle que définie à l'article 225-102 du code de commerce étant inférieure à 3% du capital social de la société, l'assemblée n'a pas eu, et n'a pas, à ce jour, à procéder à la nomination d'un ou plusieurs administrateurs désignés sur proposition des salariés actionnaires.

b) Rôle et fonctionnement du conseil d'administration

▪ **L'évaluation du conseil d'administration et ses suites**

Le conseil s'est réuni 12 fois au cours de l'exercice clos le 31 mars 2013.

▪ **Activité des comités au cours de l'exercice écoulé**

Le Comité de Direction Groupe se réunit mensuellement pour faire le point de la marche des affaires dans chaque territoire et au niveau du Groupe, suivre l'avancement des chantiers Groupe et d'une manière générale, prendre toutes décisions nécessaires à la mise en œuvre des orientations générales données par le Conseil d'administration. La composition du comité exécutif a été élargie à compter du 01 septembre 2011 afin d'y intégrer les dirigeants de ModeLabs.

Composition du Comité de Direction Groupe (Comité Exécutif) au 01.04.2013

Nom	Fonctions
Alain FALC	Président Directeur Général
François BOZON	Secrétaire Général
Yannick ALLAERT	Responsable Accessoires Europe
Laurent HONORET	Responsable Commercial Europe
Fabrice LEMESRE	Responsable Audio & Téléphonie
François PENIN	Responsable Logistique Europe
Daniel JANSSENS	Responsable BBI Belgium SA (Benelux)
Hans Josef LEY	Responsable BBI GmbH (Allemagne)
Roland de SAINT VICTOR	Responsable BBI HK Ltd (Hong Kong)
Christophe SEVIN	Responsable Commercial BBI Connected

Le comité de Direction de Bigben Interactive examine la marche des affaires, suit l'avancement des chantiers en cours sur la période (logistique, administration, contrôle de gestion etc) avec les responsables opérationnels et prend toutes décisions nécessaires à la mise en œuvre des orientations générales données par le Conseil d'administration.

Composition du Comité de Direction BIGBEN INTERACTIVE SA au 01.04.2013

Nom	Fonctions
Alain FALC	Président Directeur Général
François BOZON	Secrétaire Général
Yannick ALLAERT	Responsable Accessoires Europe
Laurent HONORET	Responsable Commercial Europe
Fabrice LEMESRE	Responsable Audio & Téléphonie
François PENIN	Responsable Logistique Europe

▪ **5.2 LES NOMINATIONS, RENOUVELLEMENTS ET RATIFICATION DE COOPTATIONS**

M. Alain Zagury, élu Administrateur par l'Assemblée Générale Mixte du 18 juillet 2011 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 2017, a démissionné le 19 octobre 2012.

M. Stéphane Bohbot, élu Censeur par l'Assemblée Générale Mixte du 18 juillet 2011 pour une durée de un an soit jusqu'à l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 mars 2012, a démissionné le 04 mai 2012.

Les mandats d'Administrateurs de MM. Alain Falc et Nicolas Hoang ont été renouvelés pour 6 ans par l'Assemblée Générale Mixte du 28 juillet 2012.

M. Jean-Christophe Thiery, dont la nomination avait été proposée par le conseil du 24 mai 2012 a été élu par l'Assemblée Générale Mixte du 28 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.

En revanche, l'Assemblée Générale Mixte du 28 juillet 2012 n'a pas élu M. Jean-Claude Fabiani dont dont la nomination avait été proposée par le conseil du 14 juin 2012.

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.

▪ **5.3 LES JETONS DE PRESENCE**

Nous rappelons que dans sa onzième résolution, l'Assemblée générale mixte ordinaire annuelle et extraordinaire du 26 juillet 2012 a fixé à 80.000 EUR le montant global annuel des jetons de présence alloués au conseil d'administration, cette enveloppe étant répartie en 20 unités de 4.000 EUR. Compte tenu de l'évolution du profil d'activité du Groupe et de ses engagements, il sera demandé à l'assemblée de porter l'enveloppe à 90.000 EUR répartie en 18 unités de 5.000 EUR.

▪ ***Fixation du montant global de jetons de présence à verser***

Cette enveloppe de 90 000 EUR est répartie en 18 unités de 5.000 EUR tenant compte des fonctions remplies individuellement par chaque Administrateur à savoir :

- (i) Deux unités pour chaque administrateur ;
- (ii) Une unité additionnelle pour les membres d'un comité ;
- (iii) Deux unités additionnelles pour le président ;

sachant que le montant correspondant une unité est obtenu en divisant l'enveloppe globale des jetons de présence par le nombre total d'unités à servir.

▪ ***Règle de répartition des jetons de présence***

La répartition de jetons de présence tient compte de l'assiduité des administrateurs depuis l'exercice 2011-12. En conséquence, un abattement proportionnel aux réunions du conseil auxquelles l'administrateur concerné n'a pas participé au cours de l'exercice écoulé, a été pratiqué sur l'enveloppe de jetons visée (i) lui étant attribué. Cet abattement s'est appliqué aussi aux jetons supplémentaires relatifs aux membres de comités (ii), proportionnellement aux absences aux réunions de ces comités.

Il a été ainsi versé 45.000 EUR au titre de l'exercice 201-12 et 70.400 EUR au titre de l'exercice 2012-13.

▪ **5.4 LES REMUNERATIONS DES MANDATAIRES (225-102-1 AL 1 ET 2)**

▪ ***Politique de fixation des rémunérations***

Les rémunérations des mandataires sont strictement liées à leurs fonctions dans les sociétés du groupe et au niveau général de rémunération pratiqué dans le territoire de leur société.

▪ **Rémunération des mandataires sociaux dirigeants**

La rémunération de Monsieur Alain Falc au titre de ses activités salariées au sein du groupe Bigben Interactive (Président Directeur Général de Bigben Interactive SA et Président du Directoire de Modelabs Group SA) a été de 180.000 Euros fixe sur la période du 1^{er} avril 2012 au 31 mars 2013.

	Rémunérations dues au titre de l'exercice (1)		Valorisation des options gratuites attribuées au cours de l'exercice		Valorisation des actions gratuites attribuées au cours de l'exercice		Total	
	2012-13	2011-12	2012-13	2011-12	2012-13	2011-12	2012-13	2011-12
(en euros)								
Alain Falc Président Directeur Général	180 000	180 000	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	180 000	180 000

(1) Hors jetons de présence

Alain Falc – Président Directeur Général	Montants dus au titre de l'exercice		Montants versés au cours de l'exercice	
	2012-13	2011-12	2012-13	2011-12
(en euros)				
- Rémunération fixe	180 000	180 000	180 000	180 000
- Rémunération variable	0	0	0	0
- Rémunération exceptionnelle	0	0	0	0
- Jetons de présence	16 000	10 000	10 000	2 000
- Avantages en nature	0	0	0	0
Total	196 000	190 000	190 000	182 000

▪ **Rémunération des membres du conseil d'administration non dirigeants**

Il n'existe pas de primes d'arrivée ou de départ au profit des mandataires sociaux.

	Type de rémunération	Montants versés au cours de l'exercice (en euros)	
		2012-13	2011-12
Sébastien Bolloré Administrateur	- Jetons de présence - Autres rémunérations	4 583 0	2 000 0
Jean-Marie de Chérade Administrateur	- Jetons de présence - Autres rémunérations	7 500 0	2 000 24 000
Nicolas Hoang Administrateur	- Jetons de présence - Autres rémunérations	4 583 0	2 000 0
Richard Mamez Administrateur	- Jetons de présence - Autres rémunérations	6 250 0	2 000 0
Jean Christophe Thiéry Administrateur	- Jetons de présence - Autres rémunérations (2)	0 0	0 0
Jacqueline De Vrieze Administrateur	- Jetons de présence - Autres rémunérations (2)	4 583 86 153	2 000 57 500
Alain Zagury Administrateur (1)	- Jetons de présence - Autres rémunérations (2)	15 833 296 801	16 875 140 340

(1) du 01 septembre 2011 au 19 octobre 2012

(2) rémunération hors actions gratuites (cf. tableau ci-après)

Options attribuées aux mandataires sociaux

Durant l'exercice clos au 31 mars 2013 et l'exercice clos au 31 mars 2012, aucune option de souscription d'action n'a été attribuée à des mandataires sociaux du Groupe.

Actions gratuites attribuées aux mandataires sociaux

Aucune action gratuite n'a été attribuée durant l'exercice clos au 31 mars 2013. En revanche, des actions gratuites avaient été attribuées à des mandataires sociaux durant l'exercice clos au 31 mars 2012 comme suit :

Jacqueline De Vrieze	2012-13	2011-12
Date du plan		24/10/2011
Nombre d'actions attribuées au cours de l'exercice	0	5 000
Valorisation des actions		36 550
Date d'acquisition		24/10/2013
Date de disponibilité		24/10/2015

Alain Zagury	2012-13	2011-12
Date du plan		24/10/2011
Nombre d'actions attribuées au cours de l'exercice	0	100 000
Valorisation des actions		727 000
Date d'acquisition		24/10/2013
Date de disponibilité		24/10/2015

Les actions gratuites ont été valorisées selon la même méthode que celle retenue dans les comptes consolidés.

Aucune action gratuite n'est devenue disponible pour des mandataires sociaux au cours de l'exercice.

Historique des attributions d'options de souscription ou d'achat d'actions

Aucune option de souscription ou d'achat d'actions n'a été consentie aux salariés et aux mandataires de la Société depuis janvier 2003. En revanche un plan de bons de souscription d'action ou BSA managers a été mis en œuvre en novembre 2008 en faveur de dirigeants et de mandataires sociaux. Un total de 360 000 BSA avait été attribué à 4 mandataires sociaux et 6 salariés dirigeants. L'exercice des BSA attribués aux 3 mandataires en fonction au 31 mars 2013 est détaillé comme suit :

BSA 2008	Attribution	Exercice
Nombre total d'actions pouvant être souscrites	360 000	239 997
Dont nombre pouvant être souscrites par:	153 000	102 000
<i>Alain Falc</i>	90 000	60 000
<i>Jean Marie de Chérade</i>	18 000	12 000
<i>Nicolas Hoang</i>	45 000	30 000
BSA restants en fin d'exercice	0	0

Historique des attributions d'actions gratuites ou d'options (01 avril 2008 - 31 mars 2013)

Les mandataires en fonction au 31 mars 2012 avaient reçu 153 000 BSA managers au titre de l'émission réservée autorisée par l'AGE du 01 octobre 2008 et deux mandataires non bénéficiaires de BSA managers ont reçu respectivement 7 000 actions gratuites (soit 5 000 le 24 octobre 2011 en sus des 2000 actions préalablement attribuées) et 100 000 actions attribuées le 24 octobre 2011.

Aucune autre attribution de titres de capital n'a été effectuée au cours de l'exercice 2012-13 et les mandataires n'ont bénéficié d'aucune autre attribution de titres de capital ou autre engagement à quelque occasion que ce soit.

	BSA Mgers	Actions gratuites
Alain Falc	90 000	0
Sébastien Bolloré	0	0
Jean Marie de Chérade	18 000	0
Nicolas Hoang	45 000	0
Richard Mamez	0	0
Jean Christophe Thiéry	0	0
Jacqueline De Vrieze	0	7 000
Alain Zagury	0	100 000
Total	153 000	107 000

Options de souscription ou d'achat d'actions consenties aux dix premiers salariés non mandataires sociaux.

Au 31 mars 2013, aucune option de souscription ou d'achat d'actions n'a été consentie aux dix premiers salariés de la Société non mandataires sociaux. Aucune action n'a été souscrite par les salariés visés ci-dessus au titre des options qu'ils détiennent.

Informations requises dans le cadre de l'application des recommandations AFEP / MEDEF

	Contrats de travail		Régime de retraite supplémentaire		Indemnités ou avantages dus ou susceptibles d'être dus à raison de la cessation ou du changement de fonction		Indemnités relatives à une clause de non concurrence	
	OUI	NON	OUI	NON	OUI	NON	OUI	NON
Alain Falc Président Directeur Général	X (1)			X		X		X
Sébastien Bolloré Administrateur		X		X		X		X
Jean-Marie de Chérade Administrateur		X		X		X		X
Nicolas Hoang Administrateur		X		X		X		X
Richard Mamez Administrateur		X		X		X		X
Jean Christophe Thiéry Administrateur				X		X		X
Jacqueline De Vrieze Administrateur								
Alain Zagury Administrateur	X (2)			X		X		X

(1) Contrat de travail avec Bigben Interactive

(2) Contrat de travail jusqu'au 30 novembre 2012 avec ModeLabs SA, filiale de ModeLabs Group,

Sommes provisionnées par la Société ou ses filiales aux fins du versement de pensions, de retraites ou d'autres avantages au profit des dirigeants

Il n'existe pas de schéma de retraite spécifique au profit des dirigeants et la Société n'a pas provisionné de sommes à cet égard. Les dirigeants des sociétés du Groupe sont bénéficiaires d'une police d'assurance responsabilité civile des mandataires sociaux, souscrite par la Société.

Il n'existe, au profit des mandataires sociaux, aucun engagement correspondant à des éléments de rémunération, des indemnités ou des avantages dus ou susceptibles d'être dus à raison de la prise, de la cessation ou du changement de fonctions ou postérieures à celles-ci.

▪ **5.5 LES OPERATIONS SUR TITRES REALISEES PAR LES MANDATAIRES SOCIAUX ET PERSONNES ASSIMILEES (621-18-2 Code Monétaire et Financier)**

Les mandataires suivants ont effectué des transactions sur les actions Bigben Interactive durant l'exercice 2012-2013 :

Sébastien Bolloré - Administrateur					
Instrument	Période		Quantité totale	Prix moyen	Montant opération
Actions	29/06/2012	acquisition	2 582	6.57 €	16 960.38 €
Actions	02/07/2012	acquisition	7 418	6.79 €	50 344.48 €
Actions	03/07/2012	acquisition	2 500	6.72 €	16 800.00 €
Actions	28/01/2013	cession	3 187	8.42 €	26 832.31 €
Actions	30/01/2013	cession	10 039	8.32 €	83.524.48 €
Actions	31/01/2013	cession	9 274	8.09 €	75 021.10 €
			35 000	7.48 €	269 482.75 €

Jean Christophe Thiéry - <i>Administrateur</i>					
Instrument	Période		Quantité totale	Prix moyen	Montant opération
Actions	13/09/2012	acquisition	1	7.99 €	7,99
			1	7.99 €	7,99

Le programme de BSA managers 2008 était décomposé en trois tranches égales y compris pour les quotités initialement souscrites par les mandataires sociaux. La période d'exercice de la 3^{ème} tranche allait du 01 avril 2011 au 30 juin 2012, toutefois aucun des BSA détenus par les mandataires sociaux n'a été exercé compte tenu de la cotation du titre inférieure au prix d'exercice.

5.6 LES ÉLÉMENTS SUSCEPTIBLES D'AVOIR UNE INCIDENCE EN CAS D'OFFRE PUBLIQUE

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-100-3 du Code de commerce, sont mentionnés ci-dessous les éléments prévus par ce texte, susceptibles d'avoir une incidence en cas d'offre publique :

- structure du capital de la Société : l'actionnaire le plus important est MI 29 qui, au 31 mars 2013, détient 23,62 % du capital et 23,51 % des droits de vote ;
- émission et rachat d'actions : dans le cadre de différentes résolutions, il sera proposé à l'Assemblée Générale de déléguer au Conseil d'Administration le pouvoir d'annuler des actions après rachat sur le marché.

Comme indiqué, il sera proposé à l'Assemblée Générale des résolutions pour le renouvellement des autorisations d'augmentation de capital (à concurrence de 0,4M€ de nominal) et d'attribution d'actions gratuites (à concurrence de 0,4M€ de nominal).

La loi prévoit la suspension en période d'offre publique de toute délégation dont la mise en œuvre est susceptible de faire échouer l'offre.

6. INFORMATIONS SOCIALES ET ENVIRONNEMENTALES

Il a été choisi d'axer la communication en matière de développement durable sur la Société pour la 1^{ère} année dans un 1^{er} temps, celle-ci étant la principale société du Groupe avec le plus fort effectif et la gestion du site logistique gérant les approvisionnements Groupe.

6.1 INFORMATIONS SOCIALES

6.1.1 Emploi

L'effectif total et la répartition des salariés par sexe, par âge et par zone géographique

L'effectif en poste se répartit comme suit :

	31/03/2013	31/03/2012
Effectif	122	116
Dont CDI	114	107
Dont CDD	8	9
Dont femmes	51	50
Dont hommes	65	72

L'effectif équivalent temps plein de la Société à la fin de l'exercice 2012/13 représente 116 personnes, contre 111 pour l'exercice 2011/12.

Les embauches et les licenciements

Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2013, la Société a procédé à 20 embauches dont 3 en contrat à durée indéterminée.

L'exercice clos le 31 mars 2013 a vu le départ de 16 collaborateurs dont 3 ayant donné leur démission.

Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2012, le nombre d'embauches par la Société s'était élevé à 17 dont 7 en contrat à durée indéterminée.

Les rémunérations et leur évolution

En k€	2012/13	2011/12
Rémunérations de l'exercice	4 048	3 838
Charges sociales	1 978	1 890

Les évolutions de salaire se font principalement sur la base de négociations individuelles, en fonction de la progression des compétences et/ou des responsabilités des collaborateurs. Elles ont été complétées, en juillet 2011 et en juillet 2013, par des revalorisations collectives.

Les dispositions du code du travail relatives à l'intéressement, la participation et aux plans d'épargne salariale sont applicables à la Société.

6.1.2 Organisation du travail

L'organisation du temps de travail

L'ensemble des salariés des sociétés du Société est concerné par l'application du cadre réglementaire en la matière, à savoir 35 heures en France.

C'est le cadre légal des trente-cinq heures hebdomadaires travaillées qui s'applique aux salariés de la Société. L'organisation de ce temps de travail est définie par un accord 35 heures et varie, selon les services de la société. Une modulation du temps de travail est appliquée selon ce même accord au sein du service Logistique selon une période haute et basse correspondant à l'activité de la société. Cette modulation a pour conséquence l'octroi de 10 jours de repos en période basse et une récupération des heures par l'augmentation de l'horaire de travail et le travail du samedi en période haute. Une durée hebdomadaire du travail fixée à trente-sept heures trente contenant une pause journalière de 30 minutes pour les services administratifs et 37 heures pour le service logistique contenant une pause journalière de 15 minutes.

Le nombre de collaborateurs travaillant à temps partiel (hors congé parental à temps partiel) au sein de la Société représente 7.35.% de l'effectif au 31 mars 2013 (contre 7.75.% en 2011/12).

Le nombre d'heures supplémentaires s'élève pour la Société à 2 200 heures contre 2 228 heures en 2011/12.

L'absentéisme

Le nombre de jours d'absence, pour les sociétés consolidées, se répartit comme suit :

Nb de jours	31/03/2013	31/03/2012
Congé maladie	1 427	1 346
Congé maternité	93	491
Accident du travail et trajet	63	115
Congé sans solde	33	36
Congé paternité	10	52

6.1.3 Relations sociales

L'organisation du dialogue social, notamment les procédures d'information et de consultation du personnel et de négociation avec celui-ci

Les salariés de la Société sont représentés en 2012/13 comme en 2011/12 par des délégués du personnel, un comité d'entreprise et un comité d'hygiène, de sécurité et des conditions de travail. Ces institutions sont informées et consultées dans le cadre réglementaire prévu.

Le bilan des accords collectifs

La Société applique la réglementation collective inhérente à son activité, au-delà du droit du travail local, les accords nationaux et accords de branches. Elle relève de la convention collective du Commerce de gros.

6.1.4 Santé et sécurité

Les conditions de santé et de sécurité au travail

La Société continue sa démarche de prévention des risques, passant notamment par la mise à jour d'un document unique, qui permet de définir, d'évaluer et d'analyser les risques auxquels les salariés

pourraient être exposés. Par ailleurs, il est à noter que les activités de la Société génère un risque professionnel limité.

Les salariés bénéficient régulièrement de formation en matière de sécurité, aussi bien afin de pouvoir faire face à un danger au travail (dans le cadre de la réglementation applicable), mais aussi afin de permettre aux volontaires d'être formés aux premiers secours (en France en 2013).

Le bilan des accords signés avec les organisations syndicales ou les représentants du personnel en matière de santé et de sécurité au travail

Non applicable.

Les accidents du travail, notamment leur fréquence et leur gravité, ainsi que les maladies professionnelles

	Accident de trajet	Accident de travail sans arrêt	Accident de travail avec arrêt
2011/12	1	1	4
2012/13	0	1	4

Les accidents de travail avec arrêt ont entraîné 115 jours d'arrêt de travail en 2012/13 contre 63 jours en 2011/12.

Un accident de trajet a été déclaré en 2011 sans conséquence (pas d'arrêt de travail).

6.1.5 Formation

Les politiques mises en oeuvre en matière de formation

La Société a respecté le cadre défini par la réglementation en la matière, et mène une politique visant à favoriser l'adaptation des compétences des salariés aux perspectives d'évolution des métiers du Société.

Le nombre total d'heure de formation

Le nombre de jours consacrés à la formation en 2012/13 s'élève pour la Société à 177 jours contre 135 au cours de l'exercice précédent.

6.1.6 Egalité de traitement

Les mesures prises en faveur de l'égalité entre les femmes et les hommes

La Société veille à promouvoir l'égalité professionnelle entre ses salariés femmes (au nombre de 51 soit 44% de l'effectif au 31 mars 2013 contre 51 soit 46% de l'effectif, au 31 mars 2012) et hommes, tant au niveau des rémunérations, qualifications, classifications, promotions professionnelles et embauches. Par ailleurs nombre de services (comptes nationaux, marketing, trésorerie, ressources humaines etc) de la Société sont dirigés par des femmes.

% Effectif féminin / effectif catégorie	2012/13	2011/12
Cadres	39,5%	36,8%
Agents de maîtrise	22,2%	22,2%
Employés	53,3%	60,0%

Les mesures prises en faveur de l'emploi et de l'insertion des personnes handicapées

La Société emploie cinq salariés bénéficiaires de l'obligation d'emploi de travailleurs handicapés qui représentent 4.48 unités. Par ailleurs, au cours de l'exercice, les sociétés françaises ont eu recours aux prestations proposées par des Centres d'Aide par le Travail correspondant à 1,47 unité (contre 0.81 l'année précédente).

En complément, le montant de la contribution de la Société acquittée au titre de l'exercice en vue de l'insertion professionnelle des personnes handicapées s'est élevé à 188 euros (9 520 euros en 2011/12).

La politique de lutte contre les discriminations

La Société n'a pas mis en place de politique particulière.

6.1.7 Promotion et respect des stipulations des conventions fondamentales de l'OIT

Respect de la liberté d'association et du droit de négociation collective

La Société n'a pas mis en place de politique particulière.

Elimination des discriminations en matière d'emploi et de profession

La Société n'a pas mis en place de politique particulière.

Elimination du travail forcé ou obligatoire

La Société s'engage à respecter les conventions de l'Organisation Internationale du Travail et notamment à ne pas recourir à de la main d'œuvre forcée et est attentive à ce que ses sous-traitants en Asie du Sud Est respectent eux-mêmes ces obligations.

Abolition effective du travail des enfants

La Société s'engage à respecter la Convention des Nations Unies sur les droits de l'enfant et les conventions de l'Organisation Internationale du Travail et notamment à ne pas recourir à de la main d'œuvre infantile et est attentive à ce que ses sous-traitants en Asie du Sud Est respectent eux-mêmes ces obligations.

6.2 Informations environnementales

6.2.1 Politique générale en matière environnementale

La Société n'a pas de site de fabrication, la fabrication des produits étant réalisée par des sous-traitants. Il n'existe pas au sein de la Société de services internes de gestion de l'environnement.

L'organisation de la société pour prendre en compte les questions environnementales et, le cas échéant, les démarches d'évaluation ou de certification en matière d'environnement

Il n'existe pas au sein de la Société de services internes de gestion de l'environnement. Les questions environnementales sont suivies par différentes directions (administrative, logistique, R&D).

Les actions de formation et d'information des salariés menées en matière de protection de l'environnement

La Société sensibilise les salariés sur les impacts environnementaux en communiquant sur les problématiques liées aux impressions, tri sélectif, éclairage et en les sensibilisant aux économies d'eau, d'électricité et de papier.

Les moyens consacrés à la prévention des risques environnementaux et des pollutions

La Société n'ayant pas de site de fabrication, il n'est pas concerné par des risques environnementaux et des pollutions liés à des activités industrielles et n'a pas mis en place de moyens spécifiques. Elle a néanmoins mis en oeuvre toutes les mesures nécessaires à la prévention de risques de pollution accidentels sur son site logistique de Lauwin-Planque.

Le montant des provisions et garanties pour risques en matière d'environnement, sous réserve que cette information ne soit pas de nature à causer un préjudice sérieux à la société dans un litige en cours

Aucune provision et garantie pour risques en matière d'environnement n'a été comptabilisée.

6.2.2 Pollution et gestion des déchets

Les mesures de prévention, de réduction ou de réparation de rejets dans l'air, l'eau et le sol affectant gravement l'environnement

La Société n'ayant pas de site de fabrication, elle n'est pas concernée par des rejets dans l'air, l'eau et le sol affectant gravement l'environnement et n'a pas mis en oeuvre de mesures spécifiques.

Les mesures de prévention de recyclage et d'élimination des déchets

La Société travaille sans cesse à l'optimisation de la forme et de la taille des emballages par rapport à la forme de ses produits afin de limiter les déchets d'emballage.

En matière de recyclage, la Société a confié la collecte, le traitement et la valorisation :

- des déchets d'emballage à Eco-Emballages pour les emballages des produits mis sur le marché français ;
- des déchets électriques et électroniques à Eco-Systèmes pour les produits mis sur les marchés français (Eco-Systèmes) ;
- des déchets papier, cartons, plastiques et les piles usagées générés par la Société à divers prestataires de services en vue de leur valorisation

En outre, la Société sensibilise continuellement les salariés à la réduction de leur consommation de papier de bureau, préconisant les impressions papier recto-verso.

La prise en compte des nuisances sonores et de toute autre forme de pollution spécifique à une activité

Il n'existe pas de nuisances sonores spécifiques à l'activité du Société.

6.2.3 Utilisation durable des ressources

La consommation d'eau et l'approvisionnement en eau en fonction des contraintes locales

Les sites occupés par les sociétés du Société sont constitués exclusivement de locaux à usage de bureaux ou d'entrepôts de stockage. La consommation de ressources en eau du Société se limite par conséquent à une consommation courante pour ce type de locaux. La Société sensibilise les salariés aux économies d'eau.

Eau (en m3)	2012/13	2011/12
Siège	437	480
Logistique	678	3 153
Total	1 115	3 633

La consommation de matières premières et les mesures prises pour améliorer l'efficacité dans leur utilisation

La Société n'ayant pas de site de fabrication, aucune mesure n'a été prise.

La consommation d'énergie, les mesures prises pour améliorer l'efficacité énergétique et le recours aux énergies renouvelables

Les sites occupés par les sociétés du Société sont constitués exclusivement de locaux à usage de bureaux ou d'entrepôts de stockage. La consommation de ressources en énergie du Société se limite par conséquent à une consommation courante pour ce type de locaux. La Société sensibilise les salariés aux économies d'électricité.

Consommation de ressources par la Société :

Electricité (en KWH)	2012/13	2011/12
Siège	48 823	49 595
Logistique	900 381	752 089
Total	949 204	801 684

Gaz (en m³)	2012/13	2011/12
Siège	33 260	0
Logistique	174 407	175 543
Total	207 667	175 543

La Société a investi dans une installation photovoltaïque montée sur la 1^{ère} tranche de son site logistique de Lauwin-Planque, pouvant produire 0,96 MWh en année pleine. Cette installation est techniquement opérationnelle mais n'est pas encore raccordée au réseau ERDF dans l'attente de pouvoir soumissionner au prochain appel d'offres réservé à des installations de cette puissance.

L'utilisation des sols

Aucune mesure spécifique n'a été prise par la Société, hormis les mesures d'usage sur son site logistique de Lauwin-Planque classé ICPE, comme cela était précédemment le cas sur son ancien site logistique de Libercourt, opérationnel jusqu'à l'automne 2011.

6.2.4 Changement climatique

Les rejets de gaz à effet de serre

Aucune mesure n'a été prise par la Société.

L'adaptation aux conséquences du changement climatique

Aucune mesure n'a été prise par la Société.

6.2.5 Protection de la biodiversité

Les mesures prises pour préserver ou développer la biodiversité

Aucune mesure n'a été prise par la Société.

6.3 INFORMATIONS RELATIVES AUX ENGAGEMENTS SOCIETAUX EN FAVEUR DU DEVELOPPEMENT DURABLE

6.3.1 Impact territorial, économique et social de l'activité de la société

En matière d'emploi et de développement régional

En France, la Société favorise les établissements régionaux pour l'attribution des taxes d'apprentissage (Lycée Gaston Berger à Lille, Ecole technique EFFICOM à Lille, CEPRECO à Roubaix et ISEN à Lille) et travaille avec plusieurs entreprises locales (Centre d'Aides par le Travail... : E.S.A.T de Dainville (62), DEFABNORD à Tourcoing (59)).

Sur les populations riveraines ou locales

La Société fait régulièrement des dons de matériel (fins de séries en accessoires de jeu vidéo) aux écoles locales.

6.3.2 Relations entretenues avec les personnes ou les organisations intéressées par l'activité de la société, notamment les associations d'insertion, les établissements d'enseignement, les associations de défense de l'environnement, les associations de consommateurs et les populations riveraines

Les conditions du dialogue avec ces personnes ou organisations

La Société n'a pas mis en place de politique particulière.

Les actions de partenariat ou de mécénat

La Société privilégie les associations d'insertion locales (seniors, handicapés, etc) pour certains appels d'offres de sous-traitance et de services.

6.3.3 Sous-traitance et fournisseurs

La prise en compte dans la politique d'achat des enjeux sociaux et environnementaux

La Société demande à ses sous-traitants de se conformer aux dispositions législatives et réglementaires en vigueur en matière d'environnement et les incite à ne pas utiliser de matières ou substances dangereuses pour l'environnement.

L'importance de la sous-traitance et la prise en compte dans les relations avec les fournisseurs et les sous-traitants de leur responsabilité sociale et environnementale

La Société a recours à la sous-traitance dans le cadre de la production de ses produits. Elle utilise également la sous-traitance pour des études, des prestations de promotion et de marketing.

La collecte et la valorisation de déchets est confiée à des «éco-organismes » comme Eco-Emballages et Eco-Systèmes.

6.3.4 Loyauté des pratiques

Les actions engagées pour prévenir la corruption

La Société rappelle l'obligation de loyauté dans les contrats de travail et souligne l'importance de ce principe au moment de l'embauche des nouveaux salariés.

La Société considère que la sécurisation des paiements et le contrôle strict des inventaires des produits permettent de prévenir les tentatives de corruption en interne.

Les mesures prises en faveur de la santé et de la sécurité des consommateurs

La Société respecte scrupuleusement les normes en vigueur qui couvrent la sécurité électrique et d'utilisation de ses produits, et se conforme aux directives ROHS (Restriction sur l'usage de certaines substances dangereuses), DEEE (Déchets d'équipement électriques et électroniques) et au règlement REACH (Système d'enregistrement, d'évaluation et d'autorisation des substances chimiques) pour les produits concernés.

6.3.5 Autres actions engagées en faveur des droits de l'homme

Aucune mesure n'a été prise par La Société.

6.4 ENGAGEMENTS SOCIAUX

La Société n'a pas pris, à ce jour, d'engagement social en faveur de la lutte contre la discrimination et pour la promotion des diversités.

7. LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Nous rappelons que le contrôle de la société est exercé par les commissaires aux comptes suivants : KPMG Audit IS, Immeuble Le Palatin, 3 cours du Triangle, 92939 Paris La Défense Cedex, représenté par Monsieur Laurent Prévost et Fiduciaire Métropole Audit (FMA), 22 rue du Château, 59100 Roubaix, représentée par Monsieur Arnaud Birlouez.

Les honoraires suivants leur ont été versés par votre Société pour les deux derniers exercices :

(en euros)	31 mars 2013		31 mars 2012	
	KPMG	FMA	KPMG	FMA
Honoraires des CAC				
Commissariat aux Comptes				
Emetteur	218 000	95 500	168 500	95 490
<i>Audit sur les comptes sociaux et consolidés(1)</i>	218 000	95 500	107 000	92 800
<i>Interventions définies par le règlement général de l'AMF (2)</i>		-	61 500	2 690
Sociétés intégrées globalement (3)	67 000	12 800	-	12 000
Autres diligences liées à la mission				
Emetteur	22 000	-	5 900	-
Sociétés intégrées globalement	-	-	-	-
<i>Sous-total</i>	307 000	108 300	174 400	107 490
Autres prestations	-	-	-	-
Total	307 000	108 300	174 400	107 490

(1) Les honoraires de KPMG intègrent des compléments d'honoraires dans le cadre de la validation des opérations d'apport / cession de l'activité Distribution Mobiles.

(2) Les honoraires de KPMG correspondent au 31 mars 2012 aux diligences effectuées telles qu'indiqué dans le règlement général de l'AMF suite à l'offre publique alternative lancée par Bigben Interactive sur le sous-groupe Modelabs. s.

(3) il s'agit des honoraires pour Game's.fr et de Bigben Connected

8. LES SALARIES

▪ **8.1 LA QUOTITE DE CAPITAL DETENU A LA CLOTURE DE L'EXERCICE (225-102)**

A la clôture de l'exercice la participation des salariés telle que définie à l'article 225-102 du code de commerce représentait 21 122 titres soit 0,13% du capital social de la Société, nonobstant les actions gratuites définitivement acquises soit 41.350 le 14 octobre 2010 et 57.200 le 15 novembre 2012.

▪ **8.2 L'AUGMENTATION DE CAPITAL RESERVEE (225-129 VII) [à compléter]**

L'association de l'actionnariat salarié de la Société aux opérations d'émission de capital permet de faire participer l'ensemble des salariés qui le souhaitent aux perspectives boursières de la Société. Par ailleurs la loi relative à l'épargne salariale oblige le conseil à soumettre à l'assemblée, à l'occasion de chaque augmentation de capital en numéraire, un projet d'augmentation de capital réservée aux salariés.

Il sera donc demandé à l'assemblée de déléguer au conseil la faculté de procéder dans un délai de 14 mois à une augmentation du capital au bénéfice des salariés de la Société et des sociétés qui lui sont liées, adhérents au Plan d'Epargne Entreprise existant dans la Société, à savoir le FCPE Bigben Interactive Actionnariat. Le montant maximal de l'émission serait limité à 400 000 € de capital social soit 200 000 actions

▪ **8.3 LA NOMINATION D'ACTIONNAIRE(S) SALARIE(S) EN QUALITE D'ADMINISTRATEUR(S)**

La participation des salariés telle que définie à l'article 225-102 du code de commerce étant inférieure à 3% du capital social de la société, l'assemblée ne doit pas à ce jour procéder à la nomination d'un ou plusieurs administrateurs désignés sur proposition des salariés actionnaires. Il n'est pas prévu pour l'instant d'introduire dans nos statuts la possibilité d'une élection d'un ou plusieurs administrateurs par le personnel de la société et de filiales directes ou indirectes françaises.

9. LES CONVENTIONS REGLEMENTEES

9.1 - CONVENTIONS DE L'ARTICLE L 225-38 DU CODE DE COMMERCE

Nous vous demandons également d'approuver les conventions visées à l'article L 225-38 du Code de Commerce figurant au rapport spécial des commissaires aux comptes.

9.2 - CONVENTIONS DE L'ARTICLE L 225-39 DU CODE DE COMMERCE

Ces conventions relèvent principalement de l'activité commerciale intragroupe et pour la sécurisation des approvisionnements et la mutualisation des coûts de fonctionnement répartis entre les différentes entités du groupe et de la gestion de trésorerie.

10. RESULTAT DES 5 DERNIERS EXERCICES

Nature des Indications (en euros)	2012-13	2011-12	2010-11	2009-10	2008/09
<u>1- Capital en fin d'exercice</u>					
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
<u>2- Opérations et résultats de l'exercice</u>					
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	-
<u>3- Résultats par action</u>					
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	-
<u>4-Personnel</u>					
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

11. TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

	Capital	Capitaux propres autres que le capital	Quote-part du capital détenu (en %)	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis	Montant des cautions et avais donnés pour la société	Montant du CA hors taxe du dernier exercice écoulé	Résultat (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	Dividendes encaissés au cours de l'exercice
				Brute	Nette					
Filiales (détenues à + de 50 %) en K€										
Game's.fr S.A.S.	1 000	534	100%	2 849	2.849	-	-	5 505	314	-
Bigben Interactive Belgique SA	300	1 224	100%	2 896	2 896	-	-	14 003	510	750
Bigben Interactive HK Ltd – Hong-kong	201	2 657	100%	269	269	-	-	34 965	564	772
Bigben Interactive GmbH Allemagne	500	(775)	100%	500	500	1 600	305	12 046	(972)	-
Modelabs Group	2 303	(16 426)	98%	96 672	96 672	-	-	-	(171)	-
Participations (détenues entre 25 et 50 %)										
Newave Srl (2)	270	323	26%	200	200	-	-	12 949	(37)	-

(2) états financiers disponibles au 30 Juin 2012.

12. CONCLUSION

Votre Conseil vous invite à approuver par votre vote, le texte des résolutions qu'il vous propose.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION