



Sortie du périmètre de consolidation de l'activité de Distribution de mobiles

Le Groupe Bigben Interactive annonce la sortie de l'activité de Distribution mobiles du périmètre des Activités Poursuivies, sortie effective 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.

Lors de la présentation de ses résultats semestriels 2012/2013 prévue le 19 novembre prochain, le Groupe publiera ainsi des comptes intermédiaires reclassant la Distribution de mobiles en Activité Abandonnée.

La Distribution de mobiles : une activité non stratégique pour le nouvel ensemble

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 un an, porté par des opportunités de marché, la Distribution de mobiles a évolué progressivement vers le métier de négoce qui a généré 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 a atteint 364 M€ au 1^{er} semestre 2012/2013 contre 92 M€ pro-forma au 1^{er} semestre 2011/2012, a 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.

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, valorisée à 30 M€ (+ 36 % par rapport à la valeur d'expertise), au sein d'une structure ad'hoc (NewCo), détenue à 100% par ModeLabs SA ;



- Cession de 5 % du capital au management, au plus tard le 15 janvier 2013, pour un montant de 1,5 M€ ;
- Option 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 ;
- Options croisées irrévocables d'achat et de vente, sur une période de 6 mois suivant la période susvisée, sur ces mêmes bases de valorisation.

Il est précisé que le traité d'apport partiel d'actif est disponible sur les sites internet de ModeLabs SA et de Modelabs Mobiles aux adresses suivantes : www.modelabs-sa.com et www.modelabs-mobiles.com.

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, compte tenu des options consenties permettant à Bigben Interactive la mise en vente de l'activité Distribution de mobiles au cours de l'exercice 2012/2013.
- 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, au plus tard à la date de cession de 5 % du capital.
- La politique de distribution de dividendes décidée à l'unanimité jusqu'à l'exercice des options susvisées

Une opération clé pour l'avenir du Groupe

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

Une meilleure lisibilité des activités stratégiques du groupe

Retraité de la sortie de périmètre de la Distribution de mobiles, le chiffre d'affaires du Groupe Bigben Interactive au 1^{er} semestre 2012/2013 ressort désormais à 66,1 M€, soit une hausse de 12,2 % par rapport au chiffre d'affaires pro-forma du 1^{er} semestre 2011/2012.

Cette performance est portée par la progression de 13,9 % des ventes de la Conception dont le métier Accessoires pour téléphones mobiles poursuit sa croissance (+ 14,6 %) et celui de l'Audio connaît une très forte dynamique de développement (+ 45,0 %).



IFRS - M€ Chiffres d'affaires	2012/13 <i>Nouveau périmètre (1)</i>	2011/2012 <i>Nouveau périmètre (2)</i>	Variation	2011/2012 <i>Proforma (3)</i>	Variation
1 ^{er} Trimestre (1 ^{er} avril - 30 juin)	31,5	11,8	168,1%	26,6	18,3%
2 ^{ème} Trimestre (1 ^{er} juillet – 30 septembre)	34,6	20,9	65,6%	32,3	7,1 %
1 ^{er} Semestre (1 ^{er} avril - 30 septembre)	66,1	32,6	102,5%	58,9	12,2%

- (1) Chiffre d'affaires du Groupe Bigben Interactive, hors Distribution de mobiles, reclassée en Activité Abandonnée au 1er avril 2012
- (2) Chiffre d'affaires du Groupe Bigben Interactive hors Distribution de mobiles et qui intègre les activités de Conception de ModeLabs à compter du 1er septembre 2011
- (3) Chiffre d'affaires du Groupe Bigben Interactive hors Distribution de mobiles et qui intègre sous forme de pro-forma les activités de Conception de ModeLabs à compter du 1er avril 2011

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

Trimestriel en M€	Allemagne	Benelux	France	Hong Kong	Total général
2 ^{ème} trimestre 2011/12 <i>Pro forma (2)</i>	1,1	3,1	27,2	0,9	32,3
2 ^{ème} trimestre 2012/13 ⁽¹⁾	2,3	3,3	28,0	1,0	34,6

- (1) Chiffre d'affaires hors Distribution de mobiles, reclassée en Activité Abandonnée au 1er avril 2012
- (2) Chiffre d'affaires du Groupe Bigben Interactive hors activité de Distribution de mobiles et qui intègre sous forme de pro-forma les activités de Conception de ModeLabs à compter du 1er avril 2011

Cumulé en M€	Allemagne	Benelux	France	Hong Kong	Total général
1 ^{er} semestre 2011/12 <i>pro forma (2)</i>	2,4	5,0	48,9	2,7	58,9
1 ^{er} semestre 2012/13 ⁽¹⁾	5,1	5,2	54,0	1,8	66,1

- (1) Chiffre d'affaires hors Distribution de mobiles, reclassée en Activité Abandonnée au 1er avril 2012
- (2) Chiffre d'affaires du Groupe Bigben Interactive hors activité de Distribution de mobiles et qui intègre sous forme de pro-forma les activités de Conception de ModeLabs à compter du 1er avril 2011

La sortie de périmètre de l'activité de Distribution de mobiles impacte uniquement le chiffre d'affaires France qui ressort au 1^{er} semestre 2012/2013 à 54,0 M€ contre 48,9 M€ en pour la même période en 2011/2012. Il présente ainsi en pro-forma une croissance de 10,6 % tirée par une bonne résistance de l'activité de Conception et de distribution de jeux vidéo.

A l'international, le chiffre d'affaires croît de 20,0 % sur le 1^{er} semestre 2012/2013 grâce notamment aux premières contributions des ventes d'accessoires de mobiles, axe de développement prioritaire du Groupe hors de France suite à l'acquisition de ModeLabs.



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

en M€	1 ^{er} semestre 2012/13 Nouveau périmètre (1)	Part Relative	1 ^{er} semestre 2011/12 Proforma (2)	Part Relative	Variation
Accessoires (consoles+téléphonie)	53,8	81.4%	47,5	80.6%	+13.2%
Audio	5,5	8.3%	4,0	6.7%	+38.9%
Edition (physique+online)	0,9	1.4%	1,4	2.3%	-34.8%
Conception	60,2	91.1%	52,9	89.7%	+13.9%
Distrib. exclusive (jeux)	4,0	6.0%	3,9	6.5%	+3.1%
Non excl. (jeux)	1.9	2.9%	2.2	3.8%	-13.4%
Distribution	5.9	8.9%	6.1	10.3%	-2.9%
Total	66.1	100,0%	58.9	100,0%	+12.2%

(1) Chiffre d'affaires hors activité de Distribution de mobiles, reclassée en Activité Abandonnée au 1er avril 2012

(2) Chiffre d'affaires du Groupe Bigben Interactive hors activité de Distribution de mobiles et qui intègre sous forme de pro-forma les activités de Conception de ModeLabs à compter du 1er avril 2011

Le changement de périmètre permet de faire ressortir l'importance de l'activité à forte valeur ajoutée de Conception qui s'élève au 1^{er} semestre 2012/2013 à 60,2 M€ et représente 91,1 % du chiffre d'affaires global de Bigben Interactive, contre 14,0 % avant 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.

Pour mémoire, la présentation du chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2012/2013 avant sortie de la Distribution de mobiles était la suivante :

IFRS - M€	2012/13	2011/12	Var.	2011/12	Var.
Chiffres d'affaires	Périmètre Réel	Périmètre Réel(1)		Périmètre Comparable(2)	
1 ^{er} Trimestre	205,7	11,8	+ 1 650 %	70,6	+ 191%
2 ^{ème} Trimestre	223,8	47,5	+ 371 %	78,2	+ 186%
1 ^{er} Semestre	429,6	59,2	+ 625 %	148,8	+ 189%

(1) Le périmètre réel 2011/12 intègre ModeLabs Group à compter du 1^{er} septembre 2011

(2) Le périmètre comparable 2011/12 intègre sous forme de proforma ModeLabs Group à compter du 1^{er} avril 2011

Une structure bilancielle optimisée

La cession de l'activité de Distribution de mobiles va permettre 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, la structure bilancielle du périmètre du Groupe Bigben Interactive hors activité Distribution de mobiles, présente 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).

Perspectives : un objectif de chiffre d'affaires annuel 2012/2013 de 160 M€

Comme annoncé le 22 octobre 2012 lors de la publication du chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2012/2013, le Groupe Bigben Interactive, avec son nouveau périmètre, a un objectif de chiffre d'affaires pour l'exercice 2012/2013 de 160 M€, soit une progression de 14 % par rapport au proforma de l'exercice 2011/2012 qui ressort à 140 M€.

« La cession progressive de l'activité de Distribution de mobiles est une étape importante de clarification de notre business model, prioritairement axé sur la rentabilité. Elle constitue une réelle opportunité pour tous nos actionnaires avec d'une part, notre nouveau profil boursier désormais plus lisible, et d'autre part une valorisation de l'activité cédée 36 % supérieure à sa valeur d'expertise, qui implique des rentrées de trésorerie cumulées sur la durée de plus de 15 M€ à horizon 2016, pour la cession de la moitié du capital de cette structure, et ce sans compter les éventuelles distributions de dividendes qui seraient décidées à moyen terme. » déclare Alain Falc, Président – directeur général de Bigben Interactive.

Prochaine publication : Résultat du 1^{er} semestre 2012/2013 le 19 novembre 2012 après Bourse

A propos de Bigben Interactive

A la fois leader européen des accessoires de jeux vidéo et leader français des accessoires pour mobiles suite à l'acquisition de ModeLabs, le groupe BIGBEN INTERACTIVE met aujourd'hui en œuvre une complémentarité stratégique des savoir-faire et de l'offre produits afin de répondre à l'évolution du monde multimédia. Son ambition est de devenir un leader de la convergence de l'accessoire multimédia et un acteur de 1^{er} plan sur le marché européen, grâce à sa taille, sa capacité de développement et son réseau de commercialisation.

Société cotée sur NYSE Euronext Paris, compartiment C – Indices : CAC Small, ITCAC

ISIN : FR0000074072 ; Reuters : BIG.PA ; Bloomberg : BIG FP

www.bigben.fr

Contacts :

Bigben Interactive : M. François Bozon, Tél : 03 20 90 72 53, infofin@bigben.fr

Cap Value : M. Edouard Miffre, Tél : 01 80 81 5002, emiffre@capvalue.fr

**BIG
LISTED
NYSE
EURONEXT**

