

Le 16 novembre 2010

Résultat semestriel en progression Maintien de la prévision de résultat annuel

BIGBEN INTERACTIVE (ISIN FR0000074072) annonce aujourd'hui ses résultats semestriels consolidés au 30 septembre 2010 et arrêtés par le conseil d'administration qui s'est tenu en date du 15 novembre 2010. Les procédures d'examen limité sur les comptes semestriels ont été effectuées et le rapport d'examen sera émis après finalisation des procédures requises pour les besoins de la publication du rapport financier semestriel.

Au titre du 1^{er} semestre de son exercice en cours, le groupe BIGBEN INTERACTIVE a réalisé un résultat net de 1,89 M€, contre 1,44 M€ au 1^{er} semestre 2009/10, tandis que le chiffre d'affaires progressait de manière purement organique de 20,0%. Le résultat opérationnel de 2,46 M€ reflète le maintien des parts de marché de l'activité Accessoires dans tous les territoires, en France mais aussi au Benelux et en Allemagne, ainsi que la nouvelle vigueur de l'Édition et de l'Audio en France.

Chiffres-clés consolidés en normes IFRS

	2009-10 M€	2010-11 M€	var
Chiffre d'affaires	31,08	37,31	+ 20,0%
Résultat opérationnel courant *	+ 1,70	+ 2,46	+ 44,2%
Résultat opérationnel	+ 1,56	+ 2,46	+ 57,7%
Résultat financier	- 0,0	- 0,35	ns
Résultat avant impôt	1,57	2,11	+ 34,7%
Impôt **	- 0,13	- 0,23	ns
Résultat net (part du groupe)	+ 1,44	+ 1,89	+ 31,2%

(*) avant perte de valeur

(**) dont activation nette d'impôt différé de 0,1 M€ en 2009-2010 et 0,0 M€ en 2010-11

L'exercice 2010/11 est caractérisé par une saisonnalité classique au 2^{ème} semestre de l'exercice, l'essentiel du résultat devant être réalisé au 2^{ème} semestre. Malgré cette très forte saisonnalité de l'activité, le résultat opérationnel est néanmoins en progression significative (+58%) au 1^{er} semestre.

En France, les entités du groupe BIGBEN INTERACTIVE enregistrent un résultat opérationnel de + 2,17 M€ (contre 0,77 M€ sur le 1^{er} semestre 2009/10) et une contribution au résultat net consolidé de + 1,38 M€ (contre 0,94 M€), résultats qui reflètent la progression de toutes les activités, à l'exception de la Distribution non exclusive, avec l'Accessoire (+24%), l'Audio (+62%) et la Distribution Exclusive (+82%) ainsi que le dynamisme de l'Export (ventes réalisées à l'étranger via l'entité opérationnelle française).

En Allemagne, l'environnement concurrentiel difficile, malgré une nouvelle progression de l'Accessoire (+ 4%) et la montée en puissance de la distribution des packs « jeu + accessoire » édités par le groupe, fait



enregistrer à la filiale BIGBEN INTERACTIVE GmbH une perte opérationnelle de - 0,24 M€ et une contribution au résultat net de 0,00 M€ après un résultat opérationnel de -0,12 M€ et un résultat net de - 0,15 M€ sur le 1^{er} trimestre 2009/10.

Au Benelux, BIGBEN INTERACTIVE Benelux enregistre avec une activité soutenue en Belgique et une décroissance aux Pays Bas une perte opérationnelle de -0,28 M€ et une contribution au résultat net de - 0,23 M€, après un résultat opérationnel de + 0,38 M€ et un résultat net de +0,24 M€ sur le 1^{er} semestre 2009/10.

Le solde de la contribution au résultat consolidé provient de la filiale de Hong Kong qui, avec la bonne tenue de l'export, enregistre un résultat opérationnel de 0,80 M€ contre 0,53 M€ sur le 1^{er} semestre 2009-10 et un résultat net de 0,74 M€ contre 0,41 M€.

o O o

En considération de l'évolution du profil d'activité du Groupe et de l'ajout de lignes de produits complémentaires (accessoires pour smartphones et jeux en téléchargement), il a paru nécessaire de reconfigurer la définition des métiers exercés par le Groupe afin de tenir compte de leur position sur la filière et de traduire l'intensité du processus de conception.

Ainsi, après revue, BIGBEN INTERACTIVE souhaite désormais mettre en avant la segmentation de ses activités de la manière suivante :

- L'Accessoire qui concentre une grande partie des ressources du Groupe en matière de conception couvre l'ensemble des accessoires aujourd'hui développés, qu'il s'agisse des accessoires pour consoles, le métier phare, ou des accessoires pour smartphones. Les fonctionnalités sont très proches voire similaires et l'expérience montre que les smartphones sont de plus en plus utilisés pour jouer, traduisant une réelle convergence du numérique vers le ludique.
- L'Édition qui comprend la recherche de concepts de jeu innovants puis le suivi technique du développement proprement dit des titres, couvre à la fois les jeux vendus sous forme physique (en boîtes) et les jeux en téléchargement, un segment appelé à progresser rapidement.
- L'Audio est une activité historique qui connaît une nouvelle vigueur avec le ciblage de produits grand public, l'accent étant aujourd'hui mis sur le développement de modèles originaux.
- La Distribution pour compte de tiers qu'elle soit exclusive ou non, physique ou en ligne, est soumise à des contraintes comparables de financement de stock, de logistique et de diffusion. Elle permet de compléter le dispositif commercial des métiers du Groupe et de couvrir toutes les formes de commercialisation, présentes ou futures.

Les 3 premiers segments ci-dessus intègrent l'ensemble de la chaîne de valeur propre aux produits développés : conception, développement, production et commercialisation. Ils sont ainsi désormais regroupés sous l'intitulé « Conception » dans les publications du Groupe. Cette part de l'activité a vocation à mettre en avant des niveaux de marge opérationnelle supérieurs à la partie de l'activité correspondant à la Distribution.



BIGBEN INTERACTIVE
Société cotée sur l'Eurolist d'Euronext Paris, compartiment C – Indices : SBF 250, ITCAC
ISIN : FR0000074072 ; Reuters : BIG.PA ; Bloomberg : BIG FP
Information financière : François Bozon, Tél : 03.20.90.72.53
E-mail : infofin@bigben.fr - Site : <http://www.bigben.fr>

Sont mis en avant ci-après les informations de répartition de l'activité selon l'ancienne et la nouvelle présentation des segments d'activité occupés par BIGBEN INTERACTIVE :

Métiers (ancienne définition)	30.09.2009 M€	30.09.2010 M€	Métiers (nouvelle définition)	30.09.2009 M€	30.09.2010 M€
Accessoires (consoles)	20,69	23,68	Accessoires (consoles+téléphonie)	20,69	24,00
Distrib. exclusive (édition+dist excl)	5,68	7,00	Edition (physique+online)	2,42	5,20
Coeur de métier	26,37	30,68	Audio	2,27	3,65
Audio (+ téléphonie)	2,27	3,97	Conception	25,38	32,85
Non exclusif	2,44	2,66	Distribution (Dist Excl+Non exclusif)	5,70	4,46
Total	31,08	37,31	Total	31,08	37,31

Hormis la position de l'accessoire toujours dominante, cette nouvelle présentation met en exergue l'essor de l'Edition liée au succès des titres édités par le Groupe et particulièrement des packs « jeu + accessoire ». L'Audio voit sa part relative progresser et devient plus qu'une simple activité complémentaire dans cette configuration Métiers centrée autour de la conception.

Métiers (ancienne définition)	30.09.2009	30.09.2010	Métiers (nouvelle définition)	30.09.2009	30.09.2010
Accessoires (consoles)	66,6%	63,5%	Accessoires (consoles+téléphonie)	66,6%	64,3%
Distrib. exclusive (édition+dist excl)	18,3%	18,8%	Edition (physique+online)	7,8%	14,0%
Coeur de métier	84,8%	83,1%	Audio	7,3%	9,8%
Audio (+ téléphonie)	7,3%	10,6%	Conception	81,7%	88,0%
Non exclusif	7,9%	7,1%	Distribution (Dist Excl+Non exclusif)	18,3%	12,0%
Total	100,0%	100,0%	Total	100,0%	100,0%

o O o

Le résultat opérationnel consolidé est passé de + 1,70 M€ au premier semestre 2009/10 à + 2,46 M€ à la même période de l'exercice 2010/11. La concentration de l'activité sur l'Accessoire dans tous les territoires a permis de maintenir l'exploitation générale. Si l'effort s'est poursuivi sur les frais généraux, ceux-ci sont néanmoins impactés par l'importance des dépenses réalisées sur la période pour le développement des produits.

M€ - Chiffres consolidés	30/09/2009	30/09/2010	Sept10/sept09	
Stocks	22,6	28,5	+ 5,9	+26,1%
Endettement net	9,2	5,8	- 3,4	- 37,3%
BFR	28,0	35,0	+ 7,0	+ 25,1%
CA	31,1	37,3	+ 6,2	+ 20,0%
Frais généraux	9,4	10,4	+ 1,0	+ 10,5%
Coût endettement	0,0	0,3	- 0,3	ns

Les besoins d'exploitation liés au financement de la fabrication des produits exclusifs en Asie (Accessoires et Audio) ont, malgré la trésorerie de la société, enregistré une progression de 25 % du fait de livraisons de plus en plus tardives pour la saison de Noël conjugué à des volumes commandés importants de produits à coût unitaire élevé (accessoires à fort contenu électronique, packs « jeu + accessoire », produits audio) afin de pouvoir répondre à la demande des canaux de distribution.

Nonobstant une nouvelle réduction de 37% de l'endettement financier par rapport à la période de référence de l'exercice précédent, l'impact de taux durablement bas sur une dette exclusivement à taux variable et l'absence de tout crédit de campagne pour Noël 2010, la progression des frais financiers sur la période est à rapporter à l'effet de change euro/dollar.

Données consolidées	04/09 - 09/09		04/10 - 09/10		sept10/sept09	
	M€	% du CA	M€	% du CA	M€	
Chiffre d'affaires	31,1	<i>ns</i>	37,3	<i>ns</i>	+ 6,2	+20,0 %
Résultat opérationnel	1,6	5,02%	2,5	6,59%	+ 0,9	+ 57,7 %
Résultat avant impôt	1,6	5,04%	2,1	5,66%	+ 0,5	+34,7%
Résultat net	1,4	4,62%	1,9	5,05%	+ 0,5	+31,2%

La comparaison des ratios de rentabilité, à périodes équivalentes, montre une progression sensiblement supérieure à celle du chiffre d'affaires, malgré le renforcement du dispositif de recherche & développement, l'anticipation des achats pour Noël 2010. La progression naturelle des ratios au second semestre 2010/11, soutenue par les ventes de produits à valeur ajoutée (Accessoires et jeux en Edition), devrait permettre au groupe d'atteindre à la clôture du présent exercice une rentabilité conforme à ses ambitions.

Perspectives

BIGBEN INTERACTIVE connaît une activité soutenue au 3^{ème} trimestre sur son activité liée aux Accessoires, métier le plus rémunérateur du Groupe, la part de marché, devenue stable en France dans un environnement particulièrement concurrentiel, progresse encore dans certains territoires à l'export notamment en Espagne.

Ce métier-phare représente aujourd'hui deux tiers du chiffre d'affaires (63,5%) au 1^{er} semestre, et combiné avec les packs (jeu+accessoire) en Edition, devrait dégager plus des quatre cinquièmes de la marge brute consolidée à l'issue de l'exercice 2010/11.

Les principales constatations qui sous-tendent les perspectives de chiffre d'affaires et de résultat pour l'exercice 2010/11 sont les suivantes :

- la prééminence de la conception dans la structure d'activité du Groupe avec une part prépondérante de l'Accessoire (63,5%) et celle croissante de l'Edition (14,0%) et de l'Audio (9,8%), ayant pour corollaire la progression de la marge en valeur absolue ;
- un niveau global de commandes et de livraisons en cours pour la saison de Noël 2010 et des « sorties-caisse » des produits achetés par les consommateurs finaux à des niveaux équivalents à ceux enregistrés à la même période de l'exercice précédent ;



- un catalogue de packs « jeu+accessoire » bien plus fourni qu'à l'exercice précédent, avec en particulier *Cyberbike Magnetic Editon*, *Western Heroes*, *Sniper Elite* et *Marvel Heroes 3D*, tous destinés à la console Wii™ de Nintendo ;
- la montée en puissance des accessoires pour *smartphones*.

Nonobstant une situation mitigée du secteur du jeu vidéo de janvier à septembre 2010 et l'importance des enjeux commerciaux et logistiques liés à la concentration extrême de l'activité sur les semaines en cours, les commandes en portefeuille et la sortie des packs « jeu + accessoire » devraient permettre au Groupe BIGBEN INTERACTIVE d'atteindre son objectif de chiffre d'affaires annuel d'au moins 100 M€ (soit une croissance organique supérieure à 7%) et de résultat opérationnel supérieur à 15% du chiffre d'affaires, sur la base de ventes de Noël 2010 marquant le retour à une saisonnalité appuyée comme le laissent présager la tendance de ces dernières semaines.

*Leader indépendant de la distribution et de la fabrication/édition d'accessoires pour consoles de jeux vidéo, **BIGBEN INTERACTIVE** est présent sur les principaux marchés d'Europe continentale (France, Allemagne et Benelux).*

BIG
LISTED
NYSE
EURONEXT

BIGBEN INTERACTIVE
Société cotée sur l'Eurolist d'Euronext Paris, compartiment C – Indices : SBF 250, ITCAC
ISIN : FR0000074072 ; Reuters : BIG.PA ; Bloomberg : BIG FP
Information financière : François Bozon, Tél : 03.20.90.72.53
E-mail : infofin@bigben.fr - Site : <http://www.bigben.fr>