

Résultats annuels 2010-11

Résultat opérationnel : 15,3 % du CA

Résultat Groupe : 9,7 % du CA

BIGBEN INTERACTIVE (ISIN FR0000074072) annonce aujourd'hui ses résultats annuels consolidés audités pour l'exercice clos au 31 mars 2011 et arrêtés par le conseil d'administration qui s'est tenu en date du 04 mai 2011.

L'exercice 2010-11, qui aura été marqué par un marché du jeu vidéo en récession, s'achève pour BIGBEN INTERACTIVE par un profit significatif, la croissance des ventes tirées par l'export, l'obtention de la taille critique pour l'activité Audio et le succès confirmé de la stratégie éditoriale des packs « jeu+accessoire ».

Pour l'exercice s'achevant le 31 mars 2011, le chiffre d'affaires du Groupe BIGBEN INTERACTIVE est en croissance de 8,0% par rapport à l'exercice précédent et son résultat Groupe (net consolidé) est un bénéfice de 9,9 M€ contre 11,9 M€ en 2010-11, évolution résultant de l'épuisement des déficits reportables et donc d'un niveau d'imposition plus fort à assumer par le Groupe.

Le résultat opérationnel de 15,5 M€, soit une marge opérationnelle toujours supérieure à 15 % du chiffre d'affaires, reflète la bonne tenue des activités pour compte propre avec l'Accessoire (+6,4%), l'Édition (+82,4%) et l'Audio (37,5%). Si l'activité est restée stable dans les territoires du Groupe (+1%), la croissance est venue des ventes à l'export en forte progression (+41%), qui ont permis l'ouverture de nouveaux marchés et le développement de l'Édition et de l'Audio dans tous les territoires. Seule une provision supplémentaire de 1,3 M€ explique la progression plus lente du résultat opérationnel par rapport au chiffre d'affaires, la marge opérationnelle enregistrée au cours de l'exercice 2010-11 s'établissant à 15,3 % contre 15,6 % lors de l'exercice précédent.

En M€	France	Benelux	Allemagne	Hong Kong	2010-11	2009-10	Variation
Marché domestique	51,59	11,88	14,90	0,0	78,37	77,56	+1%
Ventes Export	15,61	0,0	2,30	5,03	22,94	16,23	+41%
Total	67,20	11,88	17,20	5,03	101,31	93,79	+ 8%

Dans un marché du jeu vidéo globalement récessif, l'univers des Accessoires s'est inscrit en hausse durant l'année 2010 (source GfK), porté par l'essor des produits à forte valeur, comme les systèmes de reconnaissance du mouvement Move (Playstation®3) et Kinect (Xbox360). Ces produits, commercialisés par les constructeurs de consoles de salon Sony et Microsoft eux-mêmes, ont conduit dans le même temps la plupart des accessoiristes tiers à connaître des baisses d'activités.

Malgré cet environnement, l'activité de BIGBEN INTERACTIVE s'est inscrite en hausse de plus de 6 % au niveau de l'activité Accessoires, activité la plus contributive au chiffre d'affaires global du Groupe. Ainsi, fort de cette performance, le Groupe a été en mesure de réaliser ses objectifs financiers de l'exercice, à savoir une croissance organique supérieure à 7% et une marge opérationnelle supérieure à 15%.

Le résultat courant avant impôt s'établit à 13,9 M€ contre 14,6 M€ en 2009-10 après l'impact d'un effet de change négatif de 1,8 M€ contre 0,4 M€ en 2009-10. Le résultat net est de 9,9 M€ contre 11,9 M€ en 2009-10 après un impôt de 3,6 M€ contre 1,9 M€ en 2009-10, le Groupe ayant désormais consommé l'essentiel des déficits reportables générés par les pertes subies lors des années de crise de 2003 à 2005.

Chiffres-clés consolidés en normes IFRS	2009-10 M€	2010-11 M€	Variation
Chiffre d'affaires	93,79	101,31	+ 8,0%
Résultat opérationnel	14,61	15,49	+ 6,0 %
Coût de l'endettement -	-0,32	-0,26	- 17,5%
Effet de change -	-0,40	-1,79	+341,8%
Résultat financier	- 0,72	- 2,05	- 183,0%
Résultat courant avant impôt	13,89	13,44	- 3,2%
Impôt *	- 1,94	- 3,59	- 85,3%
Résultat Groupe	11,95	9,86	- 17,5 %

(*) dont impôt différé de -1,1 M€ en 2009-10 et - 2,1 M€ en 2010-11.

Résultat par territoire

La contribution des entités françaises au résultat opérationnel est passée de + 9,19 M€ en 2009-10 à + 9,77 M€ (14,5% du CA) en 2010-11 y compris un surcroît de provisions sur stocks et d'amortissements de jeux pour 0,7 M€. La contribution au résultat courant avant impôt passe de 8,64 M€ à 7,83 M€ après l'impact d'un effet de change négatif de 1,8M€ (contre 0,4M€ en 2009-10) et celle au résultat Groupe de +7,54 M€ à + 4,79 M€ (7,1 % du CA). Ceci traduit une nouvelle progression de l'activité Accessoires (+11%), le succès de la stratégie d'Édition (+ 71%), l'accélération de la croissance de l'Audio (+31%) et la confirmation du potentiel du commerce électronique.

En M€	France	Benelux	Allemagne	Hong Kong	2010-11
Chiffre d'affaires hors Groupe	67,20	11,88	17,20	5,03	101,31
Résultat opérationnel	9,77	0,22	2,25	3,26	15,49
Coût de l'endettement -	- 0,18	- 0,02	- 0,06	0,0	-0,26
Effet de change -	- 1,76	0,0	0,0	- 0,03	-1,79
Résultat financier	- 1,94	- 0,02	-0,06	- 0,03	-2,05
Résultat courant avant impôt	7,83	0,19	2,19	3,24	13,44
Impôt *	-3,04	-0,10	0,04	-0,49	-3,59
Résultat Groupe	4,79	0,09	2,23	2,75	9,86

A l'international, le Benelux a vu son exploitation fortement impactée par le marasme de la Distribution (- 65%) lié à un catalogue faible et déficitaire sur l'exercice auquel s'est ajouté un surcroît de provisions et dépréciations effectuées sur les jeux en Distribution pour 0,6 M€. Cette situation n'a pu être compensée par la bonne tenue des activités pour compte propre, qu'il s'agisse de l'Accessoire (+12%), de l'Édition (+ 26%) ou de l'Audio (+ 52 %). La contribution de la filiale au résultat opérationnel passe ainsi 1,58 M€ en 2009-10 à 0,22 M€ (1,8% du CA) en 2010-11, celle au résultat Groupe de 1,05 M€ à 0,09 M€ (0,8% du CA).



La progression régulière des produits pour compte propre en Accessoire, Edition et Audio au Benelux devraient permettre le retour du résultat en 2011-12 à un niveau plus conforme au profil d'activité de la filiale.

En Allemagne, la filiale Bigben Interactive GmbH a pu renforcer son exploitation dans un environnement concurrentiel et réaliser une contribution au résultat opérationnel de 2,25 M€ (13,1% du CA) contre 1,90 M€ en 2009-10 et au résultat Groupe de 2,23 M€ (12,9% du CA) contre 1,78M € à l'exercice précédent. Ceci confirme le leadership de marché pour l'Accessoire (+ 4%) en Allemagne et en Autriche, ainsi que la montée en puissance des activités d'Edition (8% du chiffre d'affaires Groupe dans ce métier) et le démarrage prometteur de l'Audio (6% du CA Groupe).

La filiale Bigben Interactive (HK) Ltd a maintenu l'essentiel de ses activités à l'export (en particulier vers l'Australie) par rapport à l'exercice précédent tandis que ses prestations de conception - développement d'accessoires et de gestion industrielle continuaient à se développer au profit du groupe. Elle a ainsi réalisé au 31 mars 2011 un chiffre d'affaires en contre-valeur EUR de 5,03 M€ (contre 5,65 M€ en 2009/10); son résultat opérationnel s'élève à 3,26 M€ (contre 1,95 M€ en 2009/10), le résultat avant impôt se montant à 3,24 M€ (contre 1,93 M€ en 2009/10) et le résultat comptable s'élevant à 2,75 M€ contre 1,59 M€ en 2009/10).

Ratios

La trésorerie positive sur l'ensemble de l'exercice a permis de ne pas utiliser de crédit de campagne pour couvrir les besoins de financement pour la période de Noël 2010. La trésorerie au 31 mars 2011 atteignait 7,6 M€ sachant que Groupe a décidé de ne pas mobiliser à cette date près de 10,0 M€ de concours (escompte/affacturage/ financement moyen terme par tirages) venant compléter ses lignes de découvert. L'évolution à la hausse du besoin en fonds de roulement est à mettre en lien avec le redimensionnement des stocks pour alimenter le métier de l'Edition avec des packs jeu-+accessoire (délais de fabrication et temps de transport) et éviter toute rupture de stock sur la nouvelle gamme d'accessoires destinés à la console 3DS sortie le 25 mars 2011.

Le renforcement des fonds propres grâce au résultat enregistré sur l'exercice 2010-11 a permis au fonds de roulement d'augmenter de près de 14 % par rapport à l'exercice précédent.

	2009/10 M€	2010/11 M€	Variation M€	%
Endettement net	- 5,9	- 1,5	+ 4,4	ns
BFR	25,7	34,4	+ 8,7	+ 33,5%
Fonds de roulement	31,6	35,9	+ 4,3	+ 13,7%
CA	93,8	101,3	+ 7,5	+ 8,0 %
Frais généraux	- 21,4	- 21,8	+ 0,4	+ 1,8 %
Coût endettement hors change	- 0,3	- 0,2	+ 0,1	- 17,5%
Effet de change	- 0,4	- 1,8	+ 1,4	+341,8%

La progression des frais généraux, inférieure à celle des ventes, est essentiellement liée à la hausse des charges pour le transport sur ventes avec l'augmentation des volumes et la fragmentation des commandes, l'investissement marketing sur les nouveaux produits étant quant à lui moins important qu'à l'exercice précédent.

Le coût de l'endettement (ou résultat financier hors change) est en réduction de 17%. Le résultat de change passe de - 0,4 M€ à - 1,8 M€.



BIGBEN INTERACTIVE
Société cotée sur le marché Eurolist d'Euronext Paris, compartiment C
Indices : SBF 250, IT.CAC, CAC Small 90
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>

Le gearing (dette nette/fonds propres) est de - 3% contre - 13 % à l'exercice précédent. Il est à noter que l'acompte pour la construction de la 1^{ère} tranche de 18000 m² du futur site logistique de Lauwin Planque à proximité de Douai (59) ainsi que l'achat de la nouvelle ligne de colisage et du matériel destiné à la toiture photovoltaïque du bâtiment étaient autofinancés à la clôture à concurrence de 4,0 M€, alors même que le recours au crédit-bail est prévu pour le projet immobilier d'un montant de 8,0 M€ et qu'un crédit moyen terme par tirage a été mis en place pour le projet photovoltaïque d'un montant de 3,5 M€.

Profitabilité

	2009-10 M€	% CA	2010-11 M€	% CA
Chiffre d'affaires	93,79		101,31	
Résultat opérationnel	14,61	15,6 %	15,49	15,3 %
Résultat courant avant impôt	13,89	14,8%	13,45	13,3%
Résultat Groupe	11,95	12,7 %	9,86	9,7 %

Comme annoncé le 16 novembre 2010 et confirmé en janvier et avril 2011, le Groupe a tenu son objectif de rentabilité opérationnelle supérieure à 15% du chiffre d'affaires pour la 3^{ème} année consécutive.

Perspectives

Le plan d'action du Groupe pour l'exercice 2011-12 s'articule autour d'une double préoccupation : accroître les développements en interne et conserver une structure d'exploitation la plus souple possible pour pérenniser la croissance dans de bonnes conditions de rentabilité. Dans ce contexte, les principaux objectifs du Groupe sont pour l'exercice en cours :

- Le renforcement des activités export dans les pays tiers y compris les pays émergents, en s'appuyant sur le leadership atteint sur les principaux marchés d'Europe continentale pour se renforcer sur sa périphérie au Nord et à l'Est y compris en Russie et ouvrir des têtes de pont au Mexique et au Brésil;
- la gestion optimisée des stocks - sous contrainte forte en amont en aval - et la centralisation des prestations logistiques pour l'ensemble des clientèles européennes avec la mise en service durant l'été de la 1^{ère} tranche de 18000 m² du site logistique de Lauwin Planque (59) ;
- la confirmation de la stratégie de conception/édition conjointe de jeux vidéo et d'accessoires avec la déclinaison des concepts de jeu immersifs comme *Hunting Challenge*, *Cyberbike*, *Sniper Elite* et *My Body Coach* pour la console Playstation®3 de Sony.

Les principales constatations qui sous-tendent les perspectives de chiffre d'affaires et de résultat pour l'exercice 2011-12 sont les suivantes :

- les perspectives de reprise du marché, avec le potentiel de la console Playstation®3 désormais dotée de la technologie de reconnaissance du mouvement Move, mais également la nouvelle génération de consoles portables fortes consommatrices d'accessoires, avec la console 3DS de Nintendo arrivée à l'issue de l'exercice précédent et la sortie de la console NGP de Sony prévue pour la fin de l'année ;



- la sortie échelonnée des nouveaux packs « accessoires + jeux », dans le prolongement des succès enregistrés en 2009 et 2010, avec en particulier un jeu de chasse (*Hunting Trophy*), un jeu d'infiltration (*Snipers*) ainsi que deux exergames avec la bicyclette (*Cyberbike 2*) et les haltères (*My Body Coach 2*), résultant d'une politique de développement concentrée sur la plateforme Playstation®3 en pleine maturité, afin d'assurer le maintien du niveau de ventes dans l'Édition ;
- une nouvelle progression de l'activité Audio en France et à l'export ;
- la croissance attendue de l'offre (accessoires et applications) pour l'ensemble des smartphones et tablettes à fort potentiel ludique, qu'il s'agisse de l'*iPhone* ou de l'*iPad* d'Apple, de la tablette *Galaxy* de Samsung ou du *Blackberry* ;
- une progression régulière du chiffre d'affaires consolidé sur l'exercice 2011-12.

Compte tenu de ce qui précède et en l'état actuel de ses connaissances sur l'évolution à court terme du marché, le Groupe BIGBEN INTERACTIVE se donne comme objectif -à périmètre constant- un chiffre d'affaires annuel en croissance significative pour dépasser 107 M€ et un résultat opérationnel s'établissant à plus de 16% pour l'exercice clos le 31 mars 2012.

o O o

Dividende

Afin de préserver la trésorerie pour être en mesure de saisir des opportunités éventuelles de croissance, le Conseil d'Administration ne proposera pas de distribution de dividende à la prochaine Assemblée Générale.

*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).*



BIGBEN INTERACTIVE
Société cotée sur le marché Eurolist d'Euronext Paris, compartiment C
Indices : SBF 250, IT.CAC, CAC Small 90
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>