

# OBIGBEN INTERACTIVE

S.A. au capital de 23.039.064 Euros

**Siège social : CRT 2 Rue de la Voyette, 59818 LESQUIN CEDEX**

## Rapport d'activité trimestriel au 30 juin 2010

### 1. Chiffre d'affaires

Au 1<sup>er</sup> trimestre de l'exercice 2010/11, le groupe BIGBEN INTERACTIVE a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 16,56 M€, en progression de 26,3 % par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2009/10.

Le secteur du jeu vidéo ne s'est pas durablement redressé depuis 18 mois et reste toujours en recul sur les 6 premiers mois de l'année calendaire 2010, l'activité décroissant en moyenne de 10 à 20 % selon les territoires européens.

Chiffre d'affaires	2009/10	2010/11	Variation
	M€	M€	
1 <sup>er</sup> Trimestre	13,10	16,56	+ 26,3%

Sur le trimestre, le chiffre d'affaires a été réalisé pour 37,8 % par les implantations du Groupe hors de France. Les ventes à l'export effectuées par l'ensemble des entités Groupe dans les pays tiers, représentent quant à elles 25,6% du chiffre d'affaires consolidé par marché de destination contre 23,2% au 1<sup>er</sup> trimestre 2009/10.

Le 1<sup>er</sup> trimestre du nouvel exercice a été globalement positif pour BIGBEN INTERACTIVE avec :

- En France, les ventes enregistrent une hausse globale de + 33 % par rapport à la même période de l'exercice 2009/10, l'ensemble des secteurs étant en progression marquée, avec non seulement les Accessoires (+15 %) mais surtout les produits Audio (+84 %) et la Distribution Exclusive (+56 %), avec le succès des titres édités par le Groupe (82 % du total distribué). L'activité de Distribution Non Exclusive (grossiste) retrouve elle aussi des couleurs (+51%) en particulier grâce au succès de « *Red Dead Redemption* » de TakeTwo.
- Hors de France, les ventes de BIGBEN INTERACTIVE ont été en progression (+ 17 %) par rapport à la même période de l'exercice 2009/10, avec une évolution néanmoins contrastée selon les territoires. L'Accessoire progresse de 39 % et la Distribution Exclusive de 15 % au Benelux, tandis que les ventes de produits Audio, certes dans de faibles volumes, sont elles en forte progression (+76%). La hausse d'activité de la filiale allemande (+31 %) résulte de la bonne tenue de l'Accessoire (+19%) et de la montée en puissance de la distribution des produits édités par le groupe, produits plus récemment commercialisés sur la zone. Les livraisons hors Groupe de la filiale de Hong Kong sont en recul (-20%), du fait de la réorientation des courants d'achat par la distribution européenne préférant se fournir auprès des implantations européennes du Groupe afin de gérer au plus serré leurs stocks.

En M€	France	Benelux	Allemagne	Hong Kong	Total
30.06.2009	7,76	1,74	2,02	1,58	13,10
30.06.2010	10,29	2,36	2,65	1,26	16,56

L'Accessoire, premier métier du groupe, représente 66,0% des ventes trimestrielles consolidées. Cette part est en recul par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2009/10 mais reste supérieure à la moyenne constatée (62,9%) pour les 12 mois du dernier exercice écoulé. La montée en puissance de la Distribution Exclusive dans la structure d'activité est liée au succès des titres édités par le Groupe, en particulier les produits combinant jeu et accessoire, comme « *Hunting Challenge* », « *My Body Coach* » ou « *Cyberbike* ».

Métiers (chiffres annuels cumulés)	30.06.2009	30.06.2010
Accessoires	73,9%	66,0%
Distribution exclusive	10,7%	13,0%
<b>Coeur de métier Groupe</b>	<b>84,6%</b>	<b>79,0%</b>
Audio & Cadeaux	8,8%	12,6%
Non exclusif	6,6%	8,4%
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

(\*) chiffres issus du management reporting, retraités selon normes IFRS

Grâce à la part des ventes d'accessoires et des jeux en édition impactant favorablement la marge brute, l'exploitation du Groupe a été bénéficiaire au cours du premier trimestre de l'exercice, à un niveau largement supérieur à celui de l'exercice antérieur.

### 2. Autres informations financières

#### Une exploitation rationalisée

La rationalisation effectuée par le Groupe permet d'absorber les aléas du marché avec une structure d'exploitation maîtrisée (stocks et frais). La progression du stock de 11% sur le trimestre écoulé malgré une gestion serrée des nouvelles gammes concerne essentiellement les métiers (Accessoires et Audio&Cadeaux) dont les approvisionnements en provenance d'Asie du Sud Est exigent de constituer les stocks nécessaires pour répondre aux besoins des clients en grande distribution en haute saison et éviter toute rupture de stock sur les produits phares. L'effort s'est poursuivi sur les frais généraux dont la progression (+ 12%) par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre de l'exercice précédent est essentiellement liée aux frais variables liés aux ventes (transport etc).

Avec une activité toujours saisonnière dans le secteur du jeu vidéo, les deux premiers trimestres de l'exercice sont d'une manière générale peu significatifs, la plus grande part du résultat étant quant à lui réalisé au 2<sup>ème</sup> semestre. Du fait de la croissance de l'activité et de la progression maîtrisée des frais, le résultat opérationnel du premier trimestre fait plus que tripler par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre de l'exercice précédent.

#### Un endettement financier lié au financement de l'exploitation

L'endettement financier s'est réduit de 25 % depuis le 31 mars 2010 et la dette nette reste quant à elle négative bien que passant de -5,8 M€ à - 0,8M€. Comme à l'exercice précédent, il n'a pas été demandé de crédit de campagne au titre des besoins de financement pour la période de Noël 2010. L'absence de concours d'exploitation significatif hormis l'escompte et l'affacturage s'explique par la génération de liquidité plus rapide liée à la croissance régulière de la part relative des métiers de l'accessoire et de l'édition aux marges favorables.

#### Le succès de l'augmentation de capital par exercice des BSA 2006

L'exercice de la 1<sup>ère</sup> tranche des 360.000 bons de souscription d'actions (BSA) émis le 03 novembre 2008 au profit des 10 bénéficiaires du programme de fidélisation du management, s'est achevée le 30 juin 2010.

Pour rappel, les BSA « managers » sont exerçables en trois tranches égales soit respectivement (i) du 1<sup>er</sup> juillet 2009 au 30 juin 2010, (ii) du 1<sup>er</sup> juillet 2010 au 30 juin 2011 et (iii) du 1<sup>er</sup> juillet 2011 au 30 juin 2012, sous réserve de l'obtention de résultats pré-déterminés, soit la réalisation d'un résultat opérationnel courant (consolidé) de 14,0 millions d'euros au 31 mars 2009 pour la 1<sup>ère</sup> tranche. Le résultat opérationnel courant (consolidé) constaté à cette date étant de 18,0 millions d'euros, les 120.000 BSA de la 1<sup>ère</sup> tranche étaient en conséquence exerçables depuis le 01 juillet 2009.

Les bénéficiaires ont exercé depuis le 01 avril 2010 jusqu'au 30 juin 2010 un total de 119.597 bons de souscription d'actions donnant droit à 119.597 actions, 400 bons ayant déjà été exercé à l'exercice précédent.

Le capital est dorénavant composé de 11 519 532 actions représentant 11 662 276 droits de vote bruts. Les actions nouvelles sont cotées au Compartiment C du marché Eurolist d'Euronext Paris SA sur la même ligne de cotation que les actions anciennes, sous le code ISIN FR0000074072- BIG.

#### Les données boursières

Les actions de la Société sont cotées sur le *marché Eurolist d'Euronext Paris, compartiment C*. Elles se négocient à l'unité sous le code valeur ISIN : FR0000074072. Les titres ne font pas l'objet de cotation sur une autre place et Bigben Interactive SA est la seule société cotée du groupe.

Sur la base d'un cours de clôture de 8,49 Euros au 30 juin 2010, la capitalisation boursière à cette date s'élevait à 96,78 M€, sur la base d'un capital (avant prise en compte de l'augmentation de capital par exercice des BSA) de 22.799.870 euros, divisé en 11.399.935 actions de 2 euros nominal chacune entièrement libérées.

Par courrier reçu le 1<sup>er</sup> juillet 2010, M. Vincent Bolloré, agissant indirectement par l'intermédiaire de la société Nord-Sumatra Investissements qu'il contrôle, et M. Sébastien Bolloré ont déclaré avoir franchi de concert en hausse, le 25 juin 2010, les seuils de 15% du capital et des droits de vote de la Société et détenir de concert 1 720 367 actions BIGBEN INTERACTIVE représentant autant de droits de vote, soit 15,09% du capital et 15,07% des droits de vote de la Société

Ce franchissement de seuils résulte d'une acquisition d'actions BIGBEN INTERACTIVE sur le marché.

Par le même courrier, M. Vincent Bolloré a effectué une déclaration d'intention pour les six mois à venir selon laquelle :

- les acquisitions des actions BIGBEN INTERACTIVE ont été effectuées par la société Nord-Sumatra Investissements sur ses fonds propres ;
- il agit de concert avec Sébastien Bolloré en vertu d'une convention conclue en date du 7 septembre 2009 ;
- il 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 étant un placement financier réalisé dans le cadre du développement du groupe Bolloré dans le secteur de la communication et des médias, et il n'a pas de stratégie vis-à-vis de la Société, 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 ;
- il ne sollicite pas de poste d'administrateur supplémentaire, étant donné que le conseil d'administration de la Société a proposé à l'assemblée générale convoquée pour le 28 juillet prochain, la nomination de Sébastien Bolloré en qualité d'administrateur.

### 3. Evènements postérieurs à la clôture et Perspectives

#### Evènements postérieurs

Hormis le détachement (le 02 août 2010 avant l'ouverture du marché) et le paiement le 05 août 2010 d'un dividende de 0,40 € par action approuvé par l'AGE du 28 juillet 2010, les évènements marquant intervenus depuis le 30 juin 2010 sont des franchissements de seuil à caractère technique comme suit.

##### 19 juillet 2010

Le 19 juillet 2010, la société anonyme JC Finvest (39 A, avenue Hamoir 1180 UCCLE, Belgique) a déclaré avoir franchi en hausse, les seuils de 5% du capital et des droits de vote de la société BIGBEN INTERACTIVE et détenir 730 000 actions BIGBEN INTERACTIVE représentant autant de droits de vote, soit 6,34% du capital et 6,26% des droits de vote de cette société.

Ce franchissement de seuils résulte de la cession de 730 000 actions détenues directement par Monsieur Fabiani au profit de la société JC Finvest. En définitive, Monsieur Fabiani n'a franchi aucun seuil, car il détient indirectement les 730 000 actions BIGBEN INTERACTIVE qu'il détenait auparavant directement.

##### 27 et 29 juillet 2010

Par courrier reçu le 30 juillet 2010, M. Vincent Bolloré, agissant indirectement par l'intermédiaire de la société Nord-Sumatra Investissements qu'il contrôle, et M. Sébastien Bolloré ont déclaré avoir franchi de concert :

- en baisse, le 27 juillet 2010, le seuil de 15% des droits de vote de la société BIGBEN INTERACTIVE et détenir de concert, à cette date, 1 745 034 actions BIGBEN INTERACTIVE représentant autant de droits de vote, soit 15,15% du capital et 14,96% des droits de vote de cette société. Ce franchissement de seuil résulte d'une augmentation du nombre total de droits de vote de la société.

- en hausse, le 29 juillet 2010, le seuil de 15% des droits de vote de la société BIGBEN INTERACTIVE et détenir de concert 1 751 034 actions BIGBEN INTERACTIVE représentant autant de droits de vote, soit 15,20% du capital et 15,01% des droits de vote de cette société. Ce franchissement de seuil résulte d'une acquisition d'actions BIGBEN INTERACTIVE sur le marché par la société Nord-Sumatra Investissements.

Par le même courrier, M. Vincent Bolloré a, pour les six mois à venir, réitéré une déclaration d'intention dans les mêmes termes que celle qu'il avait effectuée le 1<sup>er</sup> juillet 2010 lors de son premier franchissement du seuil des 15%.

#### Perspectives

L'activité au 2<sup>ème</sup> trimestre de l'exercice 2010/11 devrait présenter une croissance supérieure à 10 %. Le premier semestre de l'exercice 2010/11 serait donc en progression significative sur la période comparable de l'exercice précédent qui s'était avéré particulièrement déprimée. L'activité devrait rester soutenue au 3<sup>ème</sup> trimestre de l'exercice où l'essentiel des ventes est réalisé, cette tendance étant renforcée par le calendrier de sortie des packs « jeu + accessoire » de BIGBEN INTERACTIVE concentré sur la fin de l'année 2010.

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 est confiant sur sa capacité à réaliser les objectifs pour l'exercice clos le 31 mars 2011 qu'il avait communiqué lors de la présentation des résultats annuels le 25 mai dernier, à savoir un chiffre d'affaires annuel d'au moins 100 M€ avec un résultat opérationnel supérieur à 15% du chiffre d'affaires.