

BIGBEN INTERACTIVE

S.A. au capital de 23.361.764 Euros

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

Rapport d'activité trimestriel au 30 juin 2011

1. Chiffre d'affaires

Au 1^{er} trimestre de l'exercice 2011/12, le groupe BIGBEN INTERACTIVE a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 11,76 M€, en décroissance de 29,0 % par rapport au 1^{er} trimestre 2010/11.

La récession du secteur du jeu vidéo qui remonte à janvier 2009, a été accentuée au cours de la période de référence par la chute du marché, à savoir une baisse plus rapide que prévu des consoles d'ancienne génération Wii et DS, des ventes de la console nomade de nouvelle génération 3 DS inférieures aux attentes et une activité éditoriale limitée, le tout dans des conditions climatiques estivales favorisant d'autres activités de loisir que le jeu vidéo.

<i>Chiffre d'affaires</i>	2010/11	2011/12	<i>Variation</i>
	M€	M€	
1^{er} Trimestre	16,56	11,76	- 29,0%

Sur les 3 premiers mois de l'exercice 2011/12, le chiffre d'affaires a été réalisé pour 41,9 % par les filiales du Groupe hors de France.

En M€	France	Benelux	Allemagne	Hong Kong	Total
1^{er} trim 2010-11	10,29	2,36	2,65	1,26	16,56
1^{er} trim 2011-12	6,83	1,85	1,34	1,74	11,76

Les ventes à l'export effectuées par l'ensemble des entités du Groupe dans les pays tiers, représentent 20,4 % du chiffre d'affaires consolidé par marché de destination contre 25,3 % par rapport à la même période de référence de l'exercice 2010/11.

Répartition des activités par territoires, cumulant ventes domestiques et export depuis ces territoires

En M€	France	Benelux	Allemagne	Hong Kong	2011-12	2010-11	Variation
Marché domestique	6,23	1,85	1,28	0,00	9,36	12,36	- 24%
Ventes Export	0,60	0,00	0,06	1,74	2,40	4,20	- 43%
Total	6,83	1,85	1,34	1,74	11,76	16,56	- 29%

Dans un contexte de marché toujours difficile, le 1^{er} trimestre de l'exercice 2011/12 présente pour BIGBEN INTERACTIVE une situation générale de décroissance, avec un recul de 24% des ventes dans les territoires du Groupe et de 43 % des ventes à l'export.

En France, les ventes enregistrent au 1^{er} trimestre de l'exercice 2011 /12 un recul de 34 % par rapport à la même période de l'exercice 2010/11, y compris les ventes à l'export (-77%).

L'ensemble des produits Groupe est en décroissance marquée, qu'il s'agisse des Accessoires (-47%), de l'Audio (-21%) ou de l'Édition avec des ventes nulles, le Groupe ayant décidé de focaliser son attention sur un line-up dense pour la fin de l'année.

La Distribution classique est en revanche en forte progression (+51%) avec la livraison du jeu « *Let's Dance* », un jeu de danse compatible sur Wii™, mais aussi sur les deux systèmes de reconnaissance gestuelle, le Kinect de la Xbox 360 et le Move de la PlayStation3®. Ce jeu est appelé à connaître de belles ventes et la « playlist » a fait l'unanimité lors des premières présentations, grâce à des titres musicaux très connus et très variés, allant des années 80 à des compositions plus modernes.

Les ventes en ligne de la filiale Espace 3 ont progressé de 56% par rapport au 1^{er} trimestre 2010/11 avec en particulier l'essor des ventes en Audio (+156%), confirmant ainsi l'accélération de la croissance de cette activité.

Dans les implantations hors de France, les ventes de BIGBEN INTERACTIVE au 1^{er} trimestre de l'exercice 2011/12 ont été en revanche en recul de 21 % par rapport au 1^{er} trimestre de l'exercice 2010/11, avec une évolution néanmoins contrastée selon les territoires et les produits.

Au Benelux, le recul de l'activité de 21 % est la résultante d'une baisse de 48 % pour les Accessoires et de 49 % pour l'Édition, d'une croissance de 20 % pour l'Audio et de 49% pour la Distribution de produits tiers.

L'activité de la filiale allemande recule de 49% par rapport à la même période de l'exercice 2010/11, un recul de l'Accessoire de 49 % et des ventes nulles en Édition ne pouvant être compensés par l'essor de l'Audio (+330%).

Les livraisons hors Groupe de la filiale de Hong Kong progressent de 38 % du fait de la demande soutenue en Australie.



L'Accessoire, premier métier du groupe, représente 55% des ventes consolidées sur le trimestre. Cette part, en fort recul par rapport à la période de référence de l'exercice 2010/11, traduit le réajustement de stock chez les distributeurs lié à la baisse de l'activité sur des produits à cycle long de même que le faible niveau de réassort en résultant. La baisse plus rapide que prévu des consoles d'ancienne génération Wii et DS et les ventes de la console nomade de nouvelle génération 3 DS inférieures aux attentes ont accentué le phénomène.

Métiers (chiffres cumulés)	30.06.2009	30.06.2010	30.06.2011
Accessoires (consoles+téléphonie)	73,9 %	66,4 %	55,1%
Édition (physique+online)	2,7%	8,7 %	3,3%
Audio	8,7 %	12,2 %	14,7%
Conception	85,3 %	87,3 %	73,1%
Distribution (Dist. Excl+Non exclusif)	14,7 %.	12,7 %	26,9%
Total	100,0 %	100,0 %	100,0%

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), même si le 1^{er} trimestre de l'exercice est une période de fort investissement pour la sortie de nouveaux produits dès l'automne.

Ainsi la progression du stock de 7% sur le trimestre écoulé résulte du tassement des ventes sur la période, à mettre en lien avec la durée d'approvisionnement des produits (Accessoires & Audio) en provenance d'Asie du Sud-Est.

Les frais généraux restent à un niveau comparable à celui du 1^{er} trimestre précédent, hors frais liés à l'Offre sur le capital de ModeLabs.

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^{ème} semestre. Du fait de la décroissance brutale de l'activité et d'un volume d'affaires au 1^{er} trimestre de l'exercice au plus bas depuis 2005, il n'a pas été enregistré d'excédent opérationnel sur cette période.

Le rapprochement avec MODELABS

Afin de répondre au phénomène de convergence « jeu vidéo/mobile/tablette », BIGBEN INTERACTIVE a signé le 20 mai 2011 un protocole d'accord avec MODELABS, leader des accessoires de téléphonie, pour créer le leader européen des accessoires de convergence.

La note d'information de BIGBEN INTERACTIVE (visa n°11-240 en date du 21 juin 2011) et la note d'information en réponse de MODELABS GROUP (visa n°11-241 en date du 21 juin 2011) relatives au rapprochement de deux sociétés ont été diffusées et les informations mentionnées à l'article 231-28 du règlement général ont été déposées et publiées (cf. communiqués des 24 et 28 juin 2011).

L'Offre Alternative lancée par BIGBEN INTERACTIVE sur les actions composant le capital de MODELABS s'est ouverte le 29 juin 2011 pour s'achever le 02 août 2011, la publication de l'avis de résultat par les autorités boursières étant attendue pour le 16 août au plus tard.

Un endettement financier lié au financement de l'exploitation

La dette nette est restée stable depuis le 31 mars 2011, passant de -1,5 M€ à -1,7 M€. L'endettement financier a en revanche fortement progressé afin de financer le rapprochement avec ModeLabs. Ainsi 11,7 M€ ont été bloqués par la Société dès le 20 mai pour contribuer à la garantie de l'Offre sur ModeLabs d'un montant maximal en numéraire de 51,7 M€. Cette quote-part de garantie de 11,7 M€ a été alors complétée par un crédit bancaire de 40,0 M€ sur 5 ans, ce crédit devant quant à lui être tiré lors du règlement-livraison de l'Offre dans la 2^{ème} moitié du mois d'août.

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 2011.

L'augmentation de capital par exercice des BSA 2008

L'exercice de la 2^{ème} 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 2011. Pour rappel, les BSA « managers » sont exerçables en trois tranches égales soit respectivement (i) du 1^{er} juillet 2009 au 30 juin 2010, (ii) du 1^{er} juillet 2010 au 30 juin 2011 et (iii) du 1^{er} 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 14,5 millions d'euros au 31 mars 2010 pour la 2^{ème} tranche. Le résultat opérationnel courant (consolidé) constaté à cette date étant de 14,6 millions d'euros, les 120.000 BSA de la 2^{ème} tranche étaient en conséquence exerçables depuis le 01 juillet 2010.

Les bénéficiaires ont exercé depuis le 01 avril 2011 jusqu'au 30 juin 2011 un total de 120.000 bons de souscription d'actions donnant droit à 120.000 actions.

Le capital est dorénavant composé de 11 680.882 actions représentant 11 813.759 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 9,94 Euros au 30 juin 2011, la capitalisation boursière à cette date s'élève à 113,31 M€, sur la base d'un capital (avant prise en compte de l'augmentation de capital par exercice des BSA) de 23.121.764 euros, divisé en 11.523.744 actions de 2 euros nominal chacune entièrement libérées.

3. Evènements postérieurs à la clôture et Perspectives

Evènements postérieurs

L'Autorité des marchés financiers (AMF) a publié le 12 août 2011 les résultats de l'offre publique alternative initiée par Bigben Interactive et portant sur la totalité du capital de ModeLabs Group.

Au cours de la période initiale d'offre qui s'est déroulée du 29 juin au 2 août 2011, Bigben Interactive a acquis 13.906.830 actions ModeLabs Group dans le cadre de la branche principale (échange + souste) de l'offre et 6.900.000 actions ModeLabs Group dans le cadre de la branche subsidiaire (achat) de l'offre. Bigben Interactive détient désormais 20.806.830 actions, représentant 90,97 % du capital et des droits de vote de ModeLabs Group, sur la base d'un capital composé de 22.871.155 actions représentant autant de droits de vote.

Le règlement-livraison de l'offre initiale interviendra le 24 août prochain, selon les modalités précisées dans l'avis publié le 12 août 2011 par Nyse Euronext. Par ailleurs, 3.973.380 actions nouvelles Bigben Interactive seront émises le 16 août 2011 afin de rémunérer partiellement les 13.906.830 actions ModeLabs Group apportées à la branche principale de l'offre publique alternative.

Ce résultat marque une nouvelle étape dans l'engagement de Bigben Interactive en faveur de la convergence multimedia et l'adhésion de la majeure partie des actionnaires de ModeLabs Group à ce projet. Cette opération sert ainsi l'ambition du groupe Bigben Interactive d'atteindre dans les 3 années à venir un leadership européen dans ce domaine.

Conformément aux dispositions de l'article 232-4 du Règlement général de l'AMF, l'offre sera réouverte le mercredi 17 août 2011 pour une période de 14 jours de bourse, soit jusqu'au mardi 30 août 2011 inclus.

Perspectives

L'activité au 2^{ème} trimestre de l'exercice 2011/12 devrait être en nette amélioration et se rapprocher du niveau du 2^{ème} trimestre du précédent exercice 2010/11. Le premier semestre de l'exercice 2011/12 ne serait néanmoins pas en progression sur la période comparable de l'exercice précédent qui s'était elle-même avérée particulièrement dynamique (croissance cumulée de 20% par rapport au 1^{er} semestre 2009/10).

En revanche, l'activité devrait être particulièrement soutenue au 3^{ème} trimestre de l'exercice, période où l'essentiel des ventes est réalisé, cette tendance étant renforcée par le calendrier de sortie des nouveaux packs « jeu + accessoire » pour **PlayStation®3** développés par BIGBEN INTERACTIVE.

Compte tenu de la reprise des ventes en juillet et des estimations sur l'évolution à court terme du marché, le Groupe BIGBEN INTERACTIVE reste confiant sur sa capacité à réaliser les objectifs pour l'exercice clos le 31 mars 2012 qu'il avait communiqué lors de la présentation des résultats annuels le 13 mai dernier, à savoir un chiffre d'affaires annuel à périmètre constant d'au moins 107 M€ avec un résultat opérationnel supérieur à 16% du chiffre d'affaires.