

BIGBEN INTERACTIVE

S.A. au capital de 22.799.070 Euros

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

Rapport d'activité trimestriel au 30 juin 2009

1. Chiffre d'affaires

Au 1^{er} trimestre de l'exercice 2008/09, le groupe BIGBEN INTERACTIVE a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 13,1 M€, en recul de 38,7 % par rapport au 1^{er} trimestre 2008/09.

Les ventes au 1^{er} trimestre 2009/2010 ont été impactées par la conjonction d'une gestion plus drastique que jamais de ses approvisionnements par la grande distribution, avec une actualité éditoriale faible en matière de jeux et un niveau de prix toujours élevé pour les consoles de salon. Par contraste, le premier trimestre de l'exercice précédent avait été dynamisé par la sortie de 3 jeux phares en avril 2008, à savoir *GTA 4* pour les consoles PS3 de Sony et Xbox 360 de Microsoft ainsi que *MarioKart* et *WiiFit* pour la console Wii de Nintendo, les ventes de consoles et d'accessoires étant alors favorablement impactées par le succès de ces jeux qui avait dépassé toutes les attentes.

La présente situation de marché n'a pu être compensée pour le Groupe Bigben Interactive malgré le succès de la gamme pour la nouvelle console DSi et le maintien d'un bon niveau de sorties- caisse sur les gammes existantes d'accessoires et les produits audio.

<i>Chiffre d'affaires</i>	2007/08	2008/09	2009/10	<i>Variation</i>
	M€	M€	M€	
1^{er} Trimestre	14,20	21,37	13,10	-38,7%

Sur le trimestre, le chiffre d'affaires a été réalisé pour 49,6 % à l'international.

Le 1^{er} trimestre du nouvel exercice a été globalement décevant pour BIGBEN INTERACTIVE :

- En France, les ventes enregistrent une diminution globale de -38% par rapport à la même période de l'exercice 2008/09, le seul secteur en progression étant les produits Audio&Cadeaux (+25%) avec le succès de produits de niche. L'effondrement (- 75%) de l'activité de distribution classique (grossiste) résulte de l'atonie du marché décrite précédemment (vide éditorial et prix élevé des consoles de salon). Le cœur de métier se comporte mieux mais n'échappe pas au mouvement général avec le recul des Accessoires (-28%) et de la Distribution exclusive (-27%).
- Hors de France, les ventes de BIGBEN INTERACTIVE ont, elles aussi, été en recul (- 40%) sur le premier trimestre de l'exercice en cours par rapport à la période de référence de l'année dernière, avec un recul de l'activité Accessoires en Allemagne (-35 %) et au Benelux (-41%) comparable à la France., l'évolution étant moins sensible dans les autres territoires export (-8%) où la part de marché est toujours en développement. Au Benelux où la part de l'édition est encore mesurée, le recul de la distribution exclusive s'établit à - 72 % du fait de l'absence d'actualité éditoriale.
- Le métier de l'Accessoire est en recul (-29%) pour la 1ère fois depuis le 31 mars 2006 bien que sa part relative ait fortement augmenté (74% contre 64%) par rapport à la même période de l'exercice 2008/09.

En M€	France	Benelux	Allemagne	Autres	Total
30.06.2007	7,16	4,06	2,07	0,91	14,20
30.06.2008	12,46	3,91	3,13	1,87	21,37
30.06.2009	7,76	1,74	2,02	1,58	13,10

L'Accessoire, premier métier du groupe, représente 73,9% des ventes trimestrielles consolidées soit une part supérieure à la moyenne constatée (68,6%) pour les 12 mois de l'exercice précédent.

Métiers (chiffres annuels cumulés)	30.06.2007	30.06.2008*	30.06.2009
Accessoires	55,0 %	63,9%	73,9%
Distribution exclusive	24,6 %	15,0%	10,7%
Coeur de métier Groupe	79,6 %	78,9%	84,6%
Audio & Cadeaux	7,5 %	4,7%	8,8%
Non exclusif	12,9 %	16,4%	6,6%
Total	100,0 %	100,0 %	100,0%

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

Grâce à la part des ventes d'accessoires impactant favorablement la marge brute, l'exploitation du Groupe est restée profitable au cours du premier trimestre de l'exercice malgré le fort recul de l'activité, la surpondération de l'Accessoire dans le mix produits permettant en outre l'abaissement du point mort.

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 21% 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 exige 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 en légère réduction (-2%) par rapport au 1^{er} trimestre de l'exercice précédent malgré la progression des 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^{ème} semestre. Du fait de la solidité de la marge et de la maîtrise des frais, le résultat opérationnel du premier trimestre reste positif malgré le fort recul de l'activité par rapport au 1^{er} trimestre de l'exercice précédent.

Un endettement financier lié au financement de l'exploitation

L'endettement financier s'est réduit de 13 % depuis le 31 mars 2009, la dette nette passant quant à elle de 7,9 M€ à 6,1M€.

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 2009.

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 du métier de l'accessoire aux marges favorables.

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

L'exercice des bons de souscription d'actions (BSA) émis le 29 décembre 2006 dans le cadre de la restructuration de sa dette bancaire et de son adossement capitalistique, mis en place début 2006 par un consortium d'investisseurs alors mené par DEUTSCHE BANK et COMPAGNIE MI 29, s'est achevé le 30 juin 2009. Pour rappel, les BSA (échéance 30 juin 2009) étaient cotés depuis le 02 janvier 2007 sur le Compartiment C sous le code ISIN FR0010412189- BIGBS. La période d'exercice initiale du 01 avril 2007 au 31 décembre 2008 avait été prorogée au 30 juin 2009 à la fin de l'année dernière, afin de tenir compte du contexte de la crise financière.

Cette opération a été un succès car très largement suivie par les titulaires de bons qui ont participé à près de 98,6 % à l'émission par l'exercice de leurs bons (99,0% hors auto-contrôle). L'émission de 1.609.362 actions nouvelles par exercice des BSA a permis à la société de lever 5,23M€ et de relever ses fonds propres à plus de 28,7M€, les fonds propres consolidés s'établissant à 34,9M€. Les fonds levés permettront à la société de financer ses développements techniques et sa croissance organique.

Le capital est dorénavant composé de 11 399 535 actions représentant 11 416 908 droits de vote. 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 6,60 Euros au 30 juin 2009, la capitalisation boursière à cette date s'élève à 64,73 M€, sur la base d'un capital (avant prise en compte de l'augmentation de capital par exercice des BSA) de 19.678.448 euros, divisé en 9.839.224 actions de 2 euros nominal chacune entièrement libérées.

Par courrier du 8 juillet 2009, complété par un courrier du 15 juillet, Monsieur Alain Falc a déclaré avoir franchi en hausse, le 3 juillet 2009, les seuils de 20% du capital et des droits de vote de la société BIGBEN INTERACTIVE et détenir 2 597 645 actions BIGBEN INTERACTIVE représentant 2 597 745 droits de vote, soit 22,79% du capital et 22,75% des droits de vote de la société .

Ce franchissement de seuils résulte de l'exercice de bons de souscription d'actions (BSA) BIGBEN INTERACTIVE émis le 29 décembre 2006 (2). Ces bons ont été remis au déclarant le 29 décembre 2006 :

- par le consortium d'investisseurs mené par Deutsche Bank et Compagnie MI 29, dans le cadre de l'émission de 6 250 002 actions à bons de souscription d'action (ABSA) qui leur était réservée, et
- dans le cadre de l'attribution de 3 540 171 BSA aux actionnaires de BIGBEN INTERACTIVE.

M. Alain Falc a par ailleurs indiqué détenir 90 000 bons de souscription d'actions (BSA) non cotés, donnant droit, par souscription, à 90 000 actions BIGBEN INTERACTIVE

Par le même courrier, M. Alain Falc a effectué une déclaration d'intention selon laquelle il agit seul, n'entend pas acquérir le contrôle de la société ni demander la nomination d'autres représentants compte tenu de son niveau de participation actuel, n'envisage pas de poursuivre l'achat d'actions BIGBEN INTERACTIVE au cours des 12 mois à venir mais se réserve cependant la possibilité d'effectuer -à la marge- des achats en fonction des opportunités qui se présenteraient.

3. Evènements postérieurs à la clôture et Perspectives

Evènements postérieurs

Hormis le paiement le 07 août 2009 d'un dividende de 0,25 € par action approuvé par l'AGE du 30 juillet 2009, aucun évènement marquant n'est intervenu depuis le 30 juin 2009.

Perspectives

L'activité au 2^{ème} trimestre de l'exercice 2009/10 devrait être sur la même tendance qu'au 1^{er} trimestre, même si la période estivale reste traditionnellement favorable aux consoles nomades. Le premier semestre de l'exercice 2009/10 sera globalement en retrait sur la période comparable de l'exercice précédent qui s'était avérée exceptionnelle sur la lancée d'un 1^{er} trimestre « explosif ». Les premiers signes de redressement devraient se manifester dans les dernières semaines de septembre 2009.

Les nouvelles gammes d'accessoires offerts par BIGBEN INTERACTIVE sur toutes les plateformes ont en effet reçu un accueil favorable de l'ensemble des intervenants du jeu vidéo lors de l'IDEF, le salon professionnel du jeu vidéo qui s'est tenu à Cannes du 23 au 25 juin 2009. D'ores et déjà un bon niveau d'intentions de commandes a été enregistré de la part des distributeurs pour la saison de Noël, à la fois sur les accessoires et les logiciels de jeux en distribution exclusive.

Au-delà du deuxième trimestre, les ventes d'accessoires s'annoncent donc favorables pour le nouvel exercice 2009-10 tandis que l'audio devrait poursuivre la progression amorcée à l'exercice précédent. La sortie des nouveaux packs « jeu + accessoire » devrait quant à elle générer une forte croissance du métier d'édition/ distribution exclusive au deuxième semestre.

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 maintient l'objectif de ventes pour l'exercice clos le 31 mars 2010 qu'il avait communiqué lors de la présentation des résultats annuels le 26 mai dernier, à savoir un chiffre d'affaires annuel désormais d'au moins 105 M€ avec un résultat opérationnel supérieur à 15%.