

## Résultats annuels 2009-10

**Résultat opérationnel : 15,6 % du CA**

**Résultat Groupe : 12,7 % du CA**

BIGBEN INTERACTIVE (ISIN FR0000074072) annonce aujourd'hui ses résultats annuels consolidés audités pour l'exercice clos au 31 mars 2010 et arrêtés par le conseil d'administration qui s'est tenu en date du 21 mai 2010.

**L'exercice 2009-10, qui aura été marqué par un marché du jeu vidéo en récession, s'achève pour BIGBEN INTERACTIVE par un profit significatif, l'ensemble des territoires contribuant favorablement à ce résultat, par le renforcement de ses parts de marché en Accessoires à travers l'Europe et enfin par le succès de la stratégie éditoriale des packs « accessoires+jeu ».**

Pour l'exercice s'achevant le 31 mars 2010, le chiffre d'affaires du Groupe BIGBEN INTERACTIVE est en légère décroissance de 4,8% par rapport à l'exercice précédent et son résultat Groupe (net consolidé) est un bénéfice de 11,9 M€ contre 16,5 M€ en 2009-10. Le résultat opérationnel de 14,6 M€, soit une marge opérationnelle de 15,6%, reflète principalement la bonne tenue de l'activité Accessoires, et ce malgré une baisse des ventes de 12,6%, la part croissante de l'édition de jeux dans l'activité de Distribution exclusive (52% des ventes dans ce métier contre 39% en 2008-09) ainsi que la croissance de l'Audio.

Le marché du jeu vidéo aura été en récession sur l'ensemble de l'exercice et la part des Accessoires tiers dans le marché a baissé avec l'essor des produits à forte valeur, comme les manettes, commercialisés par les constructeurs de consoles de salon eux-mêmes. En conséquence, le retard enregistré au 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice 2009-10 (-26%) était difficile à rattraper par le Groupe BIGBEN INTERACTIVE, malgré la reprise tangible observée au cours du 2<sup>ème</sup> semestre (+11%), avec en particulier la rapide montée en puissance des packs « accessoires + jeux » et des accessoires à fort contenu électronique.

*Chiffres-clés consolidés en normes IFRS*

	<b>2007-08</b>	<b>2008-09</b>	<b>Variation</b>	<b>2009-10</b>	<b>Variation</b>
	<b>M€</b>	<b>M€</b>		<b>M€</b>	
Chiffre d'affaires	84,2	98,5	+ 17 %	93,8	- 4,8%
Résultat opérationnel	11,7	17,7	+ 51 %	14,6	- 17,6 %
Résultat financier	-2,0	-1,2	<i>ns</i>	-0,7	- 39,9%
<b>Résultat courant avant impôt</b>	<b>9,7</b>	<b>16,5</b>	<b>+ 70 %</b>	<b>13,8</b>	<b>- 16,0%</b>
Impôt *	1,9	0,0	<i>ns</i>	-1,9	<i>ns</i>
<b>Résultat Groupe</b>	<b>11,6</b>	<b>16,5</b>	<b>+ 43 %</b>	<b>11,9</b>	<b>- 27,5 %</b>

(\*) dont activation d'impôt différé de 2,1 M€ en 2007-08, 0,9 M€ en 2008-09 et 1,1 M€ en 2009-10.

### Résultat par territoire

La contribution des entités françaises au résultat opérationnel est passée de +10,7 M€ en 2008-09 à + 9,2 M€ (16,1% du CA) en 2009-10, celle au résultat Groupe est passée de +10,4 M€ à + 7,5 M€ (13,2% du CA). Ceci traduit la résilience de l'activité Accessoires en France, le succès de la stratégie d'Édition (en croissance de 120%) au sein de la Distribution exclusive (83 % des ventes de ce métier provenant de jeux édités par le Groupe), l'accélération de la croissance de l'Audio (+28%) et les débuts prometteurs du commerce électronique.

A l'international, le Benelux améliore sa marge opérationnelle avec une contribution au résultat opérationnel de 1,6 M€ (9,8% du CA) contre 1,2 M€ en 2008-09, celle au résultat Groupe de 1,0 M€ (6,5% du CA) étant comparable à celle de l'exercice précédent. La part de marché atteinte sur le métier de l'Accessoire et le doublement des activités d'Édition (en progression de 104%) ont permis d'améliorer les ratios opérationnels sur cette zone. L'essor régulier de l'Édition au sein de l'activité au Benelux devrait permettre une nouvelle évolution favorable du résultat en 2010-11.

En Allemagne, la gestion drastique de leurs stocks par les distributeurs a induit un fort décalage de leurs commandes, l'activité Accessoires ne retrouvant la croissance qu'en décembre 2009. Malgré ce recul de l'activité impactant la rentabilité opérationnelle, Bigben Interactive GmbH a pu réaliser une contribution au résultat opérationnel de 1,9 M€ (12,8% du CA) et au résultat Groupe de 1,8 M€ (12,0% du CA). Le leadership de marché confirmé pour BIGBEN INTERACTIVE en Allemagne et en Autriche, ainsi que le démarrage des activités de Distribution exclusive (Édition) devraient permettre une amélioration du profit à l'issue de l'exercice en cours.

### Ratios

L'amélioration de la trésorerie 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 2009. La trésorerie au 31 mars 2010 atteignait 16,4 M€. L'évolution à la hausse du besoin en fonds de roulement est à mettre en lien avec le redimensionnement des stocks pour éviter les ruptures sur les gammes phares (délais de fabrication et temps de transport) et pour saisir des opportunités destinées à alimenter des opérations promotionnelles en haute saison. La reconstitution des fonds propres grâce au résultat enregistré sur l'exercice 2009-10 et la souscription des BSA 2006, dont la période d'exercice s'achevait le 30 juin 2009, ont permis au fonds de roulement de doubler par rapport à l'exercice précédent.

	2007/08 M€	2008/09 M€	2009/10 M€	Variation M€	%
Endettement net	18,3	6,9	- 5,9	- 13,0	ns
BFR	18,0	22,7	25,7	+ 3,0	+ 13,3%
Fonds de roulement	- 0,3	15,8	31,6	+ 15,8	+ 99,9%
CA	84,2	98,5	93,8	-4,7	- 4,8 %
Frais généraux	18,9	20,2	21,4	+ 1,2	+ 5,9 %
Coût endettement	2,0	1,2	0,7	- 0,5	- 39,9 %

La légère progression des frais généraux est liée à la hausse des charges pour le transport sur ventes et à l'investissement marketing sur les nouveaux produits.

Le coût de l'endettement (ou résultat financier) est en réduction de 40%, soit au même rythme qu'à l'exercice précédent. Le gearing (dette nette/fonds propres) est de - 13% contre + 23 % à l'exercice précédent.

## Profitabilité

	2007-08 M€	% CA	2008-09 M€	% CA	2009-10 M€	% CA
Chiffre d'affaires	84,15		98,49		93,79	
Résultat opérationnel	11,73	13,9%	17,74	18,0 %	14,61	15,6 %
Résultat courant avant impôt	9,71	11,5%	16,54	16,8%	13,89	14,8%
Résultat Groupe	11,56	13,7%	16,48	16,7 %	11,95	12,7 %

Comme annoncé le 17 novembre 2009 et confirmé en janvier et avril 2010, le Groupe a tenu son objectif de rentabilité opérationnelle supérieure à 15% du chiffre d'affaires, et ce grâce à la reprise des ventes au 2<sup>ème</sup> semestre (+11%). La réduction du coût de l'endettement a quant à elle favorablement impacté le résultat courant avant impôts.

## Perspectives

Le plan d'action du Groupe pour l'exercice 2010-11 s'articule autour d'une double préoccupation : conforter le leadership en accessoires 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 :

- l'ouverture de nouveaux marchés à l'export, 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 ;
- une intégration affirmée à travers le Groupe pour la commercialisation des gammes d'accessoires et de produits en Edition, la gestion optimisée des stocks - sous contrainte forte en amont en aval - étant rendue possible par la centralisation des prestations logistiques pour l'ensemble des clientèles européennes ;
- la confirmation de la stratégie de conception/édition conjointe de jeux vidéo et d'accessoires ayant abouti à des produits innovants comme *Hunting Challenge*, *Cyberbike* ou *My Body Coach* permettant une immersion totale dans le jeu.

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

- les perspectives de reprise du marché, avec le potentiel de la console PS3 en pleine maturité et bientôt dotée de la nouvelle technologie de reconnaissance du mouvement Move, mais également avec le lancement avant la clôture de l'exercice de la nouvelle console portable 3DS de Nintendo et l'arrivée éventuelle en 2011 de la remplaçante de la console de salon Wii ;
- la sortie échelonnée des nouveaux packs « accessoires + jeux », dans le prolongement des succès enregistrés en 2009, avec en particulier des jeux de chasse dans un pur esprit arcade (*Bird Hunt* pour le gibier à plumes et *Deer Drive* pour le gros gibier) et de pêche (*Shimano Fishing*) ainsi que des exergames avec la pétanque (*Petanque Master*), la balle au pied (*Kick Party*) et la bicyclette (*Magnetic Cyberbike*), en attendant de futurs développements qui devraient générer une nouvelle croissance du métier d'Edition/ Distribution exclusive ;



- une nouvelle progression de l'activité Audio en France et à l'export ;
- la croissance attendue de l'offre (accessoires et applications) pour les produits phares d'Apple proches du jeu vidéo, qu'il s'agisse de l'iPhone ou de l'iPad ;
- une progression régulière du chiffre d'affaires consolidé sur l'exercice 2010-11.

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 un chiffre d'affaires annuel en croissance significative pour dépasser 100 M€ et le maintien d'un résultat opérationnel s'établissant à plus de 15% pour l'exercice clos le 31 mars 2011, la dette financière nette restant nulle à structure d'exploitation constante.

o O o

### Dividende

Afin de remercier à nouveau la fidélité des actionnaires, le Conseil d'Administration proposera à la prochaine Assemblée Générale, la distribution d'un dividende net de 0,40 € par action.

*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](mailto:infofin@bigben.fr) - Site : <http://www.bigben.fr>