

BIGBEN INTERACTIVE

S.A. au capital de 31.744.832 Euros

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

Rapport d'activité trimestriel au 31 décembre 2011

1. Chiffre d'affaires

Au 3^{ème} trimestre de l'exercice 2011/12, le groupe BIGBEN INTERACTIVE a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 161,0 M€, en progression de 257,7 % à périmètre réel et de 39,7 % à périmètre comparable, par rapport au 3^{ème} trimestre 2010/11. Le chiffre d'affaires consolidé au cours des 9 premiers mois de l'exercice atteint ainsi 220,3 M€, en progression de + 30,3 % par rapport à la même période de référence l'année dernière.

| IFRS | 2011/12 | 2010/11 | | 2010/11 | |
|----------------------------------|------------------|-------------------|-----------------|-------------------------|----------------|
| <i>Chiffre d'affaires</i> | Périmètre Réel * | Périmètre Réel ** | Variatio n | Périmètre Comparable*** | Variation |
| | M€ | M€ | | M€ | |
| 1^{er} Trimestre | 11,8 | 16,6 | - 29,0% | 16,6 | - 29,0% |
| 2^{ème} Trimestre | 47,5 | 20,7 | + 128,8% | 37,3 | + 27,4% |
| 3^{ème} Trimestre | 161,0 | 45,0 | +257,7% | 115,3 | +39,7% |
| Total 9 mois | 220, 3 | 82,3 | + 167,5% | 169,1 | + 30,3% |

(*) Le périmètre réel 2011/12 au 31 décembre 2011 intègre ModelLabs Group à compter du 1^{er} septembre 2011

(**) Le périmètre réel 2010/11 se limite à l'ancien périmètre Bigben Interactive au 31 décembre 2010

(***) Le périmètre comparable 2009/10 intègre sous forme de proforma ModelLabs Group de septembre à décembre 2010

La bonne surprise sur le marché du jeu vidéo est le redressement des ventes de consoles 3DS après l'arrivée de jeux-phares sur cette plateforme ainsi que la bonne tenue des ventes des consoles de salon HD (PS3 et Xbox 360). En revanche, la baisse en hardware et software s'est concentrée sur les deux plateformes de Nintendo en fin de vie (Wii et DS).

Le marché de la téléphonie en évolution rapide fait désormais la part belle aux smartphones et aux tablettes internet. Les deux lignes de produits téléphonie gérées par le Groupe, les accessoires télécoms et les mobiles vendus hors opérateurs ont fortement participé à la croissance de l'activité trimestrielle.

Les ventes d'accessoires ont poursuivi leur forte dynamique, portée par le succès croissant de la création par MODELABS GROUP de produits sous licence (*Kenzo, Quiksilver* et *Roxy*) et la stratégie d'élargissement de la gamme dans le cadre de la tendance de convergence, qu'il s'agisse des casques audio « *Colorblock* » ou des accessoires de protection pour tablettes et smartphones.

Les ventes de téléphones mobiles progressent très sensiblement grâce aux opérations spéciales réalisées soit avec des marques (*Zadig & Voltaire* pour Samsung), soit avec des smartphones haut de gamme très attendus pour les fêtes de Noël.

o O o

Sur les 9 premiers mois de l'exercice 2011/12 à périmètre comparable intégrant MODELABS au sein des activités françaises de BIGBEN INTERACTIVE, le chiffre d'affaires a été réalisé pour 9% par les entités du Groupe hors de France contre 16% en 2010-11.

Répartition des activités par territoire, cumulant ventes domestiques et export depuis ces territoires
(périmètre comparable)

| Cumulé en M€ | France | Benelux | Allemagne | Hong Kong | Total |
|---------------------|--------|---------|-----------|-----------|-------|
| Avril 2010-Dec 2010 | 142,2 | 9,3 | 13,8 | 3,8 | 169,1 |
| Avril 2011-Dec 2011 | 199,3 | 8,2 | 8,0 | 4,6 | 220,3 |

Le 3^{ème} trimestre de l'exercice en cours a pour BIGBEN INTERACTIVE été en ligne avec l'évolution des marchés servis, la décroissance des ventes de produits liés au jeu vidéo classique se réduisant fortement tandis que les ventes dans les segments d'activité en-dehors du jeu vidéo classique poursuivent une croissance soutenue.

- En France, les ventes de produits propres en Conception enregistrent une baisse globale de 5% par rapport à la même période de l'exercice 2010/11, l'essor des ventes d'accessoires de téléphone et la progression des produits Audio compensant l'essentiel du recul des Accessoires de jeu vidéo et la forte baisse des ventes en Edition.
- La Distribution, toujours portée par le formidable développement des smartphones, progresse quant à elle de 95 %.
- Hors de France, les ventes essentiellement liées au jeu vidéo sont en fort recul par rapport à la même période de l'exercice 2010/11 :
 - o Le Benelux enregistre un recul global de 28% lié aux performances décevantes des produits issus de la Conception (-18%) qu'il s'agisse d'Accessoires ou d'Edition et à l'absence de nouveauté éditoriale marquante en Distribution exclusive (-64%).
 - o La filiale allemande concentrée sur la commercialisation des produits en Conception connaît un recul général de son activité (-33 %) avec la baisse des ventes d'Accessoires et de jeux en Edition.
 - o Les livraisons hors Groupe de produits de jeux vidéo (Conception) par la filiale de Hong Kong sont en progression de 46 % avec en particulier des ventes d'Accessoires ayant quasiment doublé.

En revanche, les efforts d'implantation de la gamme d'accessoires pour téléphones commencent à porter leurs fruits en Allemagne et au Benelux mais aussi en Italie, en Espagne et en Scandinavie.

Répartition des activités par territoires, cumulant ventes domestiques et export depuis ces territoires
(périmètre comparable)

| Trimestriel en M€ | France | Benelux | Allemagne | Hong Kong | Total |
|-------------------------------|--------|---------|-----------|-----------|-------|
| 3 ^{ème} trim 2010-11 | 101,1 | 4,5 | 8,4 | 1,3 | 115,3 |
| 3 ^{ème} trim 2011-12 | 150,2 | 3,2 | 5,6 | 2,0 | 161,0 |

Le nouveau périmètre incluant MODELABS GROUP fait fortement évoluer à la baisse le poids relatif des produits développés pour compte propre au titre de la Conception.

| Métiers | (Nouveau Périmètre) 31.12.2011 | (Périmètre Comparable) 31.12.2010 |
|-----------------------------------|--------------------------------------|---|
| Accessoires (consoles+téléphonie) | 29,1% | 43,8% |
| Audio | 4,0% | 4,8% |
| Edition (physique+online) | 3,9% | 9,6% |
| Conception | 37,0% | 58,2% |
| Distrib exclusive | 2,0% | 1,9% |
| Non excl (Jeux+mobilis) | 61,0% | 39,9% |
| Distribution | 63,0% | 41,8% |
| Total | 100,0% | 100,0% |

o O o

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).

Le stock s'est réduit de 15 % sur le trimestre écoulé malgré la nécessité de reconstituer les stocks nécessaires pour répondre aux besoins des clients en grande distribution au-delà de la haute saison. Il s'agit à la fois d'éviter toute rupture de stock sur les produits phares au 4^{ème} trimestre de l'exercice et d'assurer le lancement de la gamme d'accessoires pour la nouvelle console PSP Vita de Sony, produit dont le lancement doit avoir lieu le 22 février 2012 en Europe.

L'effort s'est poursuivi sur les frais généraux dont la progression est en retrait marqué par rapport à la croissance de l'activité, la distribution de téléphones en particulier s'avérant légère en termes de coûts.

Avec une activité toujours saisonnière dans le secteur du jeu vidéo et dans une moindre mesure dans le secteur de la téléphonie mobile, le troisième trimestre de l'exercice d'octobre à décembre est le plus important en matière de résultat. Hormis la forte progression de l'activité, la modération des frais généraux a favorablement impacté la rentabilité opérationnelle. Le résultat opérationnel du troisième trimestre est significativement positif et en ligne avec l'objectif annuel de rentabilité opérationnelle au 31 mars 2012

Un endettement financier lié au financement de l'exploitation

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 mais les concours d'exploitation de type escompte et affacturage ont fait l'objet d'utilisations plus importantes que lors de la période précédente.

L'endettement financier a ainsi progressé de 16% depuis le 30 septembre 2011 pour financer l'exploitation mais la dette nette est passée quant à elle de 57,5 M€ à 42,5 M€ sur la même période, soit une réduction de 26 % du fait de la trésorerie générée au cours du trimestre par l'activité.

De fait, le Groupe conserve une situation financière saine à l'issue de l'acquisition de MODELABS à l'été 2011, financée par crédit bancaire à hauteur de 40 M€.

Les données boursières

Le capital de Bigben Interactive SA est composé au 31 décembre 2011 de 15 872 416 actions représentant 15 968 555 droits de vote bruts. 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-BIG. Les titres ne font pas l'objet de cotation sur une autre place.

Sur la base d'un cours de clôture de 7,19 Euros au 30 décembre 2011, la capitalisation boursière à cette date s'élève à 114,12 M€.

Bigben Interactive SA n'est plus la seule société cotée du groupe depuis l'acquisition de ModeLabs Group en août 2011 dont elle détient 94,3% du capital.

Le capital de ModeLabs Group est composé au 31 décembre 2011 de 22 849 390 actions représentant 22 932 928 droits de vote bruts. 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 : FR0010060665-MDL. Les titres ne font pas l'objet de cotation sur une autre place.

Sur la base d'un cours de clôture de 2,42 Euros au 30 décembre 2011, la capitalisation boursière à cette date s'élève à 55,30 M€.

Aucun franchissement de seuil n'est intervenu durant la période considérée.

3. Evènements postérieurs à la clôture et Perspectives

Evènements postérieurs

La société anonyme de droit belge Nord-Sumatra Investissements, contrôlée par M. Vincent Bolloré, a franchi individuellement en hausse, le 2 janvier 2012, le seuil de 15% du capital de la société pour détenir individuellement 2 385 853 actions BIGBEN INTERACTIVE représentant autant de droits de vote, soit 15,03% du capital et 14,91% des droits de vote. Ce franchissement de seuil résulte d'une acquisition d'actions BIGBEN INTERACTIVE sur le marché.

Par courrier du 6 janvier 2011, complété par un courrier reçu le 9 janvier 2011, M. Vincent Bolloré, agissant en qualité de président administrateur délégué de la société Nord-Sumatra Investissements, a effectué une déclaration d'intention pour les six mois à venir, selon laquelle :

- les acquisitions des actions BIGBEN INTERACTIVE effectuées le 2 janvier 2012 par la société Nord-Sumatra Investissements l'ont été 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 BIGBEN INTERACTIVE ;
- il n'a pas de stratégie vis-à-vis de l'émetteur, en dehors de relations commerciales courantes, l'investissement dans la société BIGBEN INTERACTIVE étant un placement financier réalisé dans le cadre du développement du groupe Bolloré dans le secteur de la communication et des médias ;
- il n'a pas conclu d'accord de cession temporaire ayant pour objet les actions et/ou les droits de vote de la société BIGBEN INTERACTIVE ;
- il envisage de solliciter la nomination d'un représentant supplémentaire, considérant l'augmentation de sa participation.

Aucun autre évènement marquant n'est intervenu depuis le 31 décembre 2011.

Perspectives

De manière plus globale, le 4^{ème} trimestre de l'exercice 2011/12 devrait poursuivre la tendance du trimestre écoulé, renforcée par un retour à la croissance des activités liées au jeu vidéo, avec :

- l'offre, à la sortie le 22 février de la console PSP Vita de Sony en Europe, d'une gamme complète d'accessoires dédiés ;
- un niveau de stocks dans la distribution en France et à l'étranger au niveau le plus bas à l'issue de la haute saison, contexte laissant espérer un volume d'affaires soutenu à une période généralement plus calme ;
- l'actualité éditoriale avec la sortie en février du jeu *Snipers* en Edition et la Distribution Exclusive des jeux *Final Fantasy 13.2* au Benelux et *Test Drive Ferrari* dans toute l'Europe continentale ;
- la progression des activités liées à la téléphonie, qu'il s'agisse de la conception d'accessoires ou de la distribution non exclusive de téléphones.

Compte tenu de ces éléments, le Groupe BIGBEN INTERACTIVE a, lors de la publication de son chiffre d'affaires trimestriel le 23 janvier 2012, relevé son objectif de chiffre d'affaires annuel à 290 M€ et affirmé être confiant sur sa capacité à dépasser son objectif antérieur de résultat opérationnel d'au moins 17 M€.