

OFFRE PUBLIQUE ALTERNATIVE

Visant les actions de la société

MOD@LABS
mobile on demand

Initiée par la société

bigben
interactive

Présentée par

 **NATIXIS**

Banque présentatrice
et Garante

Conseillée par

G

GENESTA
Corporate Finance

INFORMATIONS RELATIVES AUX CARACTERISTIQUES NOTAMMENT JURIDIQUES, FINANCIERES ET COMPTABLES DE BIGBEN INTERACTIVE

AMF

AUTORITÉ
DES MARCHÉS FINANCIERS

Le présent document relatif aux autres informations de la société BIGBEN INTERACTIVE a été déposé le 27 juin 2011 auprès de l'Autorité des Marchés Financiers, conformément aux dispositions de l'article 231-28 du Règlement général de l'AMF et de l'instruction 2006-07. Ce document a été établi sous la responsabilité de BIGBEN INTERACTIVE.

Le présent projet document complète la note d'information de BIGBEN INTERACTIVE visée par l'AMF le 21 juin 2011 sous le numéro 11-240, en application de la décision de conformité du même jour.

Le présent document ainsi que la note d'information sont disponibles sur le site internet de l'AMF (www.amf-france.org) et de BIGBEN INTERACTIVE (www.bigben.fr). Des exemplaires de ces documents peuvent être obtenus sans frais auprès de :

BIGBEN INTERACTIVE
Rue de la Voyette, CRT-2
59 818 Lesquin Cedex

NATIXIS / BFI / ECM
47, quai d'Austerlitz
75013 Paris

GENESTA
103, rue La Boétie
75008 Paris

SOMMAIRE

Sommaire	2
Préambule	3
Chapitre 1. Autres informations concernant l'initiateur	4
1.1. Identité et caractéristiques de l'Initiateur	4
1.2. Situation comptable et financière	4
1.2.1. Objectifs de Bigben interactive au titre de l'exercice en cours	4
1.2.2. Rapport des commissaires aux comptes sur des previsions de resultat	6
1.2.3. Déclaration sur le fonds de roulement net	7
1.2.4. Capitaux propres et endettement	7
1.3. Modalités de financement de l'Offre	8
1.3.1. Utilisation de 100 % de la branche subsidiaire	8
1.3.2. Utilisation de 0 % de la branche subsidiaire	8
1.3.3. Dépenses liés à l'opération	9
1.3.4. Intérêts des personnes physiques et morales participant à l'opération	9
1.4. RISQUES PROPRES A L'OPERATION DE RAPPROCHEMENT ENGAGEE PAR BIGBEN INTERACTIVE ET MODELABS GROUP	9
1.4.1. Les fluctuations de marché peuvent réduire la valeur des actions nouvelles BIGBEN INTERACTIVE remise dans le cadre de l'opération au regard de la parité fixe proposée aux actionnaires de MODELABS GROUP	9
1.4.2. L'intégration de MODELABS GROUP au sein des activités et de la stratégie de BIGBEN INTERACTIVE pourrait s'avérer plus complexe qu'anticipé	10
1.4.3. Les résultats et la situation financière de BIGBEN INTERACTIVE pourraient différer significativement de ceux présentés dans les états financiers pro forma combinés inclus dans le présent document	10
1.5. Impact de l'offre sur les principaux résultats comptables de BIGBEN INTERACTIVE et sur les comptes consolidés	11
1.5.1. Informations financières pro-forma	11
1.5.2. Rapport des commissaires aux comptes sur les informations financières pro-forma	21
1.6. Impact de l'offre sur la situation des actionnaires de BIGBEN INTERACTIVE	22
1.6.1. Evolution de l'actionnariat	22
1.6.2. Evolution de la quote part de capitaux propres par action	24
1.7. Rapport d'experts et informations contenues dans le prospectus provenant de tierce partie	24
Chapitre 2. Personnes responsables	25
2.1. Personne responsable de l'information relative à BIGBEN INTERACTIVE	25
2.2. Attestation de la personne responsable de l'information relative à BIGBEN INTERACTIVE	25

PRÉAMBULE

Il est rappelé qu'en application du Titre III du Livre II et plus particulièrement des articles 232-1 et suivants du Règlement général de l'AMF, la société BIGBEN INTERACTIVE, société anonyme à Conseil d'administration au capital de 23 121 764 euros, dont le siège social est situé CRT 2 rue de la Voyette – 59 818 Lesquin, immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Lille sous le numéro 320 992 977, dont les actions sont admises aux négociations sur le marché réglementé de NYSE Euronext à Paris (Compartiment C) sous le code ISIN FR0000074072 (l'« **Initiateur** » ou « **BIGBEN INTERACTIVE** »), s'engage de manière irrévocable à offrir aux actionnaires de la société MODELABS GROUP, société anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 2 287 115,50 euros, dont le siège social est situé 11 bis, rue Roquépine – 75 008 Paris, immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Paris, sous le numéro 450 671 367 (la « **Société visée** » ou « **MODELABS GROUP** »), et dont les actions sont admises aux négociations sur le marché réglementé de NYSE Euronext à Paris (Compartiment C) sous le code ISIN FR0010060665, la possibilité :

- soit d'échanger les actions MODELABS GROUP selon la parité de : 2 actions BIGBEN INTERACTIVE et une soulte de 9,30 € pour 7 actions MODELABS GROUP (constituant l'« **Offre Principale** »),
- soit de lui céder les actions MODELABS GROUP à un prix de : 4,40 € pour 1 action MODELABS GROUP (constituant l'« **Offre Subsidaire** »), dans la limite de 6 900 000 actions MODELABS GROUP apportées.

Cette double proposition constituant l'Offre Publique Alternative (l'« **Offre** »).

CHAPITRE 1. AUTRES INFORMATIONS CONCERNANT L'INITIATEUR

1.1. IDENTITÉ ET CARACTÉRISTIQUES DE L'INITIATEUR

Conformément aux dispositions de l'article 231-28 du Règlement général de l'AMF et de l'instruction n°2006-07, notamment l'article 5 (Autres informations concernant l'Initiateur) de la Section 2 (Autres informations), concernant la présentation complète en référence à l'annexe I du règlement (CE) n°809/2004 du 29 avril 2004, il est inclus par référence ici les informations figurant dans le document de référence de BIGBEN INTERACTIVE pour l'exercice 2010 / 2011, déposé auprès de l'AMF le 20 juin 2011 sous le numéro D.11-0589.

Ce document est disponible sur le site internet de l'AMF (www.amf-france.org) et de BIGBEN INTERACTIVE (www.bigben.fr). Des exemplaires de ce document de référence peuvent être obtenus sans frais auprès de : BIGBEN INTERACTIVE - Rue de la Voyette, CRT-2 - 59 818 Lesquin Cedex.

Se reporter notamment au Chapitre 5 et au Chapitre 18 du document de référence de BIGBEN INTERACTIVE pour l'exercice 2010 / 2011.

1.2. SITUATION COMPTABLE ET FINANCIÈRE

Depuis le dépôt du document de référence de BIGBEN INTERACTIVE, déposé auprès de l'AMF sous le numéro D.11-0589 en date du 20 juin 2011, aucun élément significatif ne s'est réalisé.

1.2.1. OBJECTIFS DE BIGBEN INTERACTIVE AU TITRE DE L'EXERCICE EN COURS

Il est rappelé que BIGBEN INTERACTIVE a communiqué en date du 12 mai dernier des objectifs de chiffre d'affaires et de marge opérationnelle de la manière suivante :

« ..., le Groupe BIGBEN INTERACTIVE se donne comme objectif - à périmètre constant - un chiffre d'affaires annuel en croissance significative pour dépasser 107 M€ et un résultat opérationnel s'établissant à plus de 16 % pour l'exercice clos le 31 mars 2012. »

Les hypothèses suivantes soutiennent ces informations données par le management au marché au titre de l'exercice en cours :

- Evolution du chiffre d'affaires de 101,3 M€ (exercice clos le 31 mars 2011) à au moins 107,0 M€, soit une progression minimale de 6 % en valeur absolue,
- Progression de la marge opérationnelle de 15,3 % du chiffre d'affaires (exercice clos le 31 mars 2011) à au moins 16,0 % du chiffre d'affaires, soit une progression minimale de 10 % en valeur absolue.

L'Initiateur a construit ses prévisions notamment sur la base des états financiers relatifs à l'exercice clos le 31 mars 2011 et des états financiers au 30 septembre 2010.

La méthode retenue pour l'établissement des prévisions, comme à chaque exercice, relève d'une approche itérative selon un processus établi impliquant tous les niveaux décisionnels du Groupe. Elles sont préparées par chacune des implantations du Groupe en France et à l'étranger en

fonction du potentiel de son marché domestique respectif et de ses perspectives à l'export sur la zone qui lui est attribuée. Ces prévisions géographiques, détaillées métier par métier, sont ensuite revues et consolidées par la société faîtière Bigben Interactive SA sous la responsabilité du Président. Elles sont enfin présentées aux dirigeants membres du Comité exécutif Groupe et aux Administrateurs dans le mois précédent la clôture de l'exercice antérieur.

Les prévisions sont le reflet des principaux objectifs commerciaux et opérationnels du Groupe pour l'exercice en cours à savoir :

- le renforcement des activités export dans les pays tiers y compris les pays émergents, 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, y compris en Russie, et ouvrir des têtes de pont au Mexique et au Brésil ;
- la gestion optimisée des stocks - sous contrainte forte en amont et en aval - et la centralisation des prestations logistiques pour l'ensemble des clientèles européennes avec la mise en service durant l'été 2011 de la 1^{ère} tranche de 18 000 m² du site logistique de Lauwin Planque (59) ;
- la confirmation de la stratégie de conception/édition conjointe de jeux vidéo et d'accessoires avec la déclinaison pour la console PlayStation 3 de Sony des concepts de jeu immersifs déjà éprouvés avec la console Wii de Nintendo.

Ces prévisions reposent principalement sur les hypothèses suivantes :

- un périmètre de consolidation qui, par rapport à la situation au 31 mars 2011, au-delà de l'Offre faisant l'objet du présent document, n'a pas connu de changement significatif ;
- la prise en compte de l'évolution des parités de change projetées par le Groupe sur la base des données observées depuis l'ouverture de l'exercice antérieur au 1^{er} avril 2010 et jusqu'au 30 avril 2011 ;
- un niveau d'investissement opérationnel brut du Groupe pour l'exercice 2011/2012 largement lié à la construction du nouveau site de Lauwin Planque (59) et en ligne avec le montant d'environ 14,0 M€ visé à la section « Politique future d'investissements » du Document de Référence, dont 4,0 M€ ont déjà été réalisés sur l'exercice 2010/2011.

La croissance des ventes concerne tous les métiers avec une forte progression, soit de 10 à 15 %, pour l'Accessoire et l'Audio et une progression plus mesurée, de 0 à 5 %, pour l'Edition et la Distribution. La croissance géographique sera à nouveau la plus forte à l'export, dont la part relative doit encore progresser afin de se rapprocher de 25 % des ventes Groupe, contre 22,6 % enregistré au cours de l'exercice 2010/2011.

La marge opérationnelle est appelée à progresser plus rapidement (+10 %) que les ventes (+6 %) en 2011/2012 du fait :

- d'une réduction mécanique du poids relatif des frais généraux à structure inchangée d'exploitation où dominent les coûts fixes,
- du retour à un niveau de provision nominal par rapport au surcroît de provision de 1,3 M€ enregistré en 2010/2011.

Les principales constatations qui sous-tendent ces perspectives de chiffre d'affaires et de résultat pour l'exercice 2011/2012 sont les suivantes :

- un marché du jeu vidéo qui sort lentement de la récession pour aboutir à une reprise en fin d'année 2011, la croissance globale sur l'exercice étant aujourd'hui estimée se situer dans une fourchette 0 à 5 %, selon les anticipations du management ;
- des perspectives de reprise du marché, avec le potentiel de la console PlayStation 3 de Sony dotée depuis septembre 2010 de la technologie de reconnaissance du mouvement Move, technologie ayant redonnée du tonus à cette plateforme auprès du public, et

l'arrivée espérée pour Noël 2011 de la console portable de nouvelle génération PlayStation Vita ;

- la fin de vie de la console de salon Wii de Nintendo, sa succession avec la Wii U n'étant pas prévue avant le 31 mars 2012.

1.2.2. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR DES PREVISIONS DE RESULTAT

A l'attention du Président du Conseil d'administration,

En notre qualité de commissaires aux comptes et en application du règlement (CE) n°809/2004, nous avons établi le présent rapport sur les prévisions de résultat de la société Bigben Interactive S.A., incluses dans la partie 1.2.1 du document intitulé « Informations relatives aux caractéristiques, notamment juridiques, financières et comptables, de la société Bigben Interactive » établi à l'occasion de l'Offre Publique Alternative initiée par la société Bigben Interactive S.A. et visant les actions de la société Modelabs Group S.A..

Ces prévisions et les hypothèses significatives qui les sous-tendent ont été établies sous votre responsabilité, en application des dispositions du règlement (CE) n°809/2004 et des recommandations CESR relatives aux prévisions.

Il nous appartient, sur la base de nos travaux, d'exprimer une conclusion, dans les termes requis par l'annexe I, point 13.2 du règlement (CE) n°809/2004, sur le caractère adéquat de l'établissement de ces prévisions.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences ont comporté une évaluation des procédures mises en place par la Direction pour l'établissement des prévisions ainsi que la mise en œuvre de diligences permettant de s'assurer de la conformité des méthodes comptables utilisées avec celles suivies pour l'établissement des informations historiques de la société Bigben Interactive S.A.. Elles ont également consisté à collecter les informations et les explications que nous avons estimées nécessaires permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les prévisions sont adéquatement établies sur la base des hypothèses qui sont énoncées.

Nous rappelons que, s'agissant de prévisions présentant par nature un caractère incertain, les réalisations différeront parfois de manière significative des prévisions présentées et que nous n'exprimons aucune conclusion sur la possibilité de réalisation de ces prévisions.

A notre avis :

- Les prévisions ont été adéquatement établies sur la base indiquée ;
- La base comptable utilisée aux fins de cette prévision est conforme aux méthodes comptables appliquées par la société Bigben Interactive S.A.

Ce rapport est émis aux seules fins du dépôt auprès de l'AMF du document intitulé « Informations relatives aux caractéristiques, notamment juridiques, financières et comptables, de la société Bigben Interactive » établi à l'occasion de l'Offre Publique Alternative mentionnée au premier paragraphe de ce rapport et ne peut être utilisée dans un autre contexte.

Les Commissaires aux comptes,

Marcq en Baroeul, le 22 juin 2011

KPMG Audit IS

Laurent Prévost
Associé

Roubaix, le 22 juin 2011

Fiduciaire Métropole Audit

Jean François Pansard
Associé

1.2.3. DÉCLARATION SUR LE FONDS DE ROULEMENT NET

Au titre de son périmètre actuel, l'Initiateur atteste que, de son point de vue, son fonds de roulement net est suffisant au regard de ses obligations pour les douze prochains mois à compter de la date du présent document.

De la même manière, au titre du périmètre correspondant au nouvel ensemble, postérieurement à la réalisation de l'Offre et au regard des informations dont dispose l'Initiateur sur les perspectives de MODELABS GROUP, soit les seules informations communiquées par cette dernière au public, BIGBEN INTERACTIVE atteste que, de son point de vue, son fonds de roulement net est suffisant au regard de ses obligations pour les douze prochains mois à compter de la date du présent document.

1.2.4. CAPITAUX PROPRES ET ENDETTEMENT

Conformément au paragraphe 127 des recommandations du Committee of European Securities Regulations (CESR 05-054b), le tableau ci-dessous présente la situation auditée des capitaux propres consolidés au 31 mars 2011 et de l'endettement financier net consolidés au 31 mars 2011, établis selon le référentiel comptable adopté par la Société.

En K€ - données consolidées et auditées - Capitaux propres et endettement	31 mars 2011
Total des dettes courantes	2 768
-Faisant l'objet de garanties	0
-Faisant l'objet de nantissements	0
-Sans garanties ni nantissements	2 768
Total des dettes non courantes (hors partie courante des dettes à long terme)	2 993
-Faisant l'objet de garanties	0
-Faisant l'objet de nantissements	0
-Sans garanties ni nantissements	2 993
Capitaux propres part du Groupe	50 203
-Capital social	23 122
- Primes	2 511
-Réserve légale	1 440
-Autres réserves et fonds propres	23 130

En K€ - données consolidées et auditées – Endettement financier		31 mars 2011
A.	Trésorerie	7 546
B.	Equivalents de trésorerie	0
C.	Titres de placement	0
D.	Liquidités (A+B+C)	7 546
E.	Créances financières à court terme	0
F.	Dettes bancaires à court terme	185
G.	Part à moins d'un an des dettes à moyen et long terme	2 582
H.	Autres dettes financières à court terme	0
I.	Dettes financières à court terme (F+G+H)	2 767
J.	Endettement financier net à court terme (I-E-D)	-4 779
K.	Emprunts bancaires à plus d'un an	2 993
L.	Obligations émises	0
M.	Autres emprunts à plus d'un an	0
N.	Endettement financier net à moyen et long terme (K+L+M)	2 993
O.	Endettement financier net (J+N)	-1 786

Aucun changement significatif susceptible d'affecter le montant des capitaux propres n'est intervenu depuis le 31 mars 2011.

Il n'existe pas de dette conditionnelle ou indirecte au 31 mars 2011.

1.3. MODALITÉS DE FINANCEMENT DE L'OFFRE

Les modalités de financement de l'Offre, fonction de l'utilisation de la branche subsidiaire, sont détaillées ci-après. La répartition entre utilisation des ressources propres de l'Initiateur et financements bancaires pourra être revue en fonction du résultat définitif de l'Offre.

1.3.1. UTILISATION DE 100 % DE LA BRANCHE SUBSIDIAIRE

Dans l'hypothèse où la totalité des actions pouvant être apportées à l'Offre seraient effectivement apportées avec utilisation de la totalité de la branche correspondant à l'Offre Subsidiaire, le prix d'acquisition par l'Initiateur des actions s'élèverait à un montant total d'environ 51,6 M€ et 4 563 186 actions BIGBEN INTERACTIVE.

Le montant maximum de 51,6 M€ sera financé par des ressources propres de l'Initiateur pour 11,6 M€, en utilisant la trésorerie disponible au 31 mars 2011 telle que précisée ci-dessus, mais également en ayant recours à certains découverts, lignes d'affacturage ou lignes de financement disponibles, et par recours à des financements bancaires pour environ 40,0 M€.

1.3.2. UTILISATION DE 0 % DE LA BRANCHE SUBSIDIAIRE

Dans l'hypothèse où la totalité des actions pouvant être apportées à l'Offre seraient effectivement apportées sans utilisation de la branche correspondant à l'Offre Subsidiaire, le prix d'acquisition par l'Initiateur des Actions s'élèverait à un montant total d'environ 30,4 M€, intégralement couvert par l'utilisation des financements bancaires négociés auprès du LCL et de Natixis pour une enveloppe maximale de 40,0 M€ à l'occasion de l'Offre, et 6 534 614 actions BIGBEN INTERACTIVE.

Les actions BIGBEN INTERACTIVE, pour un nombre total maximum de 6 534 614 actions, remises dans le cadre de l'Offre seront créées conformément au droit français.

1.3.3. DÉPENSES LIÉS À L'OPÉRATION

Le montant global des frais supportés par l'Initiateur dans le cadre de l'Offre, comprenant notamment les frais de courtage et les autres frais d'intermédiaires, les honoraires et autres frais de conseils externes (conseillers financiers, juridiques, comptables), les frais de tous experts et autres consultants et les frais de publicité et de communication, ainsi que le montant des frais relatifs au financement de l'opération, est estimé à environ 1,1 M€, hors taxes.

1.3.4. INTÉRÊTS DES PERSONNES PHYSIQUES ET MORALES PARTICIPANT À L'OPÉRATION

Natixis et Genesta ont rendu et/ou pourront rendre dans le futur, diverses services bancaires, financiers, d'investissements, commerciaux et autres à l'Initiateur ou à ses actionnaires, dans le cadre duquel ils ont reçu ou pourront recevoir une rémunération.

Il est par ailleurs rappelé, comme précisé dans la note d'information visée par l'AMF en date du 21 juin 2011 sous le numéro 11-240, que Monsieur Alain ZAGURY et Monsieur Stéphane BOHBOT, respectivement futur administrateur et futur censeur de l'Initiateur, se sont engagés à apporter leurs titres MODELABS GROUP dans le cadre de l'Offre. Monsieur Stéphane BOHBOT est également impliqué par la reprise des activités MODELABS MANUFACTURE, périmètre de MODELABS GROUP non concerné par l'Offre, selon les modalités indiquées au paragraphe 1.1.3 de la note d'information visée par l'AMF en date du 21 juin 2011 sous le numéro 11-240.

1.4. RISQUES PROPRES A L'OPERATION DE RAPPROCHEMENT ENGAGEE PAR BIGBEN INTERACTIVE ET MODELABS GROUP

1.4.1. LES FLUCTUATIONS DE MARCHÉ PEUVENT RÉDUIRE LA VALEUR DES ACTIONS NOUVELLES BIGBEN INTERACTIVE REMISE DANS LE CADRE DE L'OPÉRATION AU REGARD DE LA PARITÉ FIXE PROPOSÉE AUX ACTIONNAIRES DE MODELABS GROUP

Un certain nombre d'actions nouvelles BIGBEN INTERACTIVE, au maximum 6 534 614, sont susceptibles d'être émises au profit des actionnaires de MODELABS GROUP, dans le cadre de l'Offre, au sein de l'Offre Principale.

Toutefois, il est précisé qu'aucune garantie de valeur de marché de ces actions nouvelles n'est applicable. Ainsi, la valeur de marché de ces actions nouvelles pourrait varier dès qu'elles seront admises aux négociations sur l'Eurolist de NYSE Euronext Paris. Ainsi, l'augmentation du nombre d'actions BIGBEN INTERACTIVE, ou la perception par le marché d'une telle augmentation, pourrait avoir un impact défavorable sur la valeur de marché des actions BIGBEN INTERACTIVE.

De plus, BIGBEN INTERACTIVE pourrait, à l'avenir, émettre des titres de capital ou liés au capital en vue de financer ses développements. De telles opérations pourraient avoir un impact négatif sur le marché et donc sur le cours des actions BIGBEN INTERACTIVE.

Enfin, suite à la réalisation de l'Offre, au regard des engagements d'apport signés par les principaux actionnaires de MODELABS GROUP, et en prenant comme hypothèse un taux de réponse de 100 % dans le cadre de l'Offre Principale, Monsieur Alain ZAGURY et Monsieur Stéphane BOHBOT sont susceptibles de détenir, respectivement 6,5 % et 5,0 % du capital de

BIGBEN INTERACTIVE. Une cession sur le marché des titres détenus par ces actionnaires, tout comme une cession de titres à l'initiative de tout autre actionnaire significatif de BIGBEN INTERACTIVE post opération, serait de nature à affecter le cours de bourse de BIGBEN INTERACTIVE.

1.4.2. L'INTÉGRATION DE MODELABS GROUP AU SEIN DES ACTIVITÉS ET DE LA STRATÉGIE DE BIGBEN INTERACTIVE POURRAIT S'AVÉRER PLUS COMPLEXE QU'ANTICIPÉ

L'intégration des activités de MODELABS GROUP au sein de la stratégie souhaitée par BIGBEN INTERACTIVE est susceptible d'être plus complexe qu'anticipée. Ainsi, les perspectives du nouvel ensemble, que cela soit en termes de chiffre d'affaires ou de rentabilité, pourraient s'avérer inférieures aux attentes du management de BIGBEN INTERACTIVE.

Même si le rapprochement des deux groupes vise à partager un certain nombre de savoir-faire et à réduire les risques de dépendance du nouvel ensemble aux seuls métiers du jeu vidéo, BIGBEN INTERACTIVE pourrait rencontrer des difficultés importantes liées à l'intégration des activités de MODELABS GROUP et ne pas être à même de développer certaines synergies. Il pourrait même résulter du rapprochement une hausse des coûts liée du fait notamment de :

- La perte de certains salariés clefs,
- La différence de normes, contrôles et procédures appliqués, des politiques industrielles en vigueur, des cultures d'entreprises, des structures de rémunération, ainsi que de la nécessité de mettre en place, d'intégrer et d'harmoniser plusieurs procédures opérationnelles et systèmes spécifiques notamment financiers, comptables et d'information de BIGBEN INTERACTIVE et de MODELABS GROUP,
- La nécessité pour les dirigeants du nouvel ensemble de se concentrer sur les problèmes liés à l'intégration, ce qui pourrait détourner leur attention de leurs autres responsabilités opérationnelles et commerciales.

Pour les raisons présentées ci-dessus, l'intégration de MODELABS GROUP et les bénéfices attendus tels que présentés dans la note d'information visée le 21 juin 2011 sous le numéro 11-240 pourraient ne pas être pleinement réalisés. Ainsi, les effets sur les perspectives de revenus et de résultats pour le nouvel ensemble pourraient être inférieurs aux attentes du management de BIGBEN INTERACTIVE ou moins rapidement atteints qu'initialement envisagés.

1.4.3. LES RÉSULTATS ET LA SITUATION FINANCIÈRE DE BIGBEN INTERACTIVE POURRAIENT DIFFÉRER SIGNIFICATIVEMENT DE CEUX PRÉSENTÉS DANS LES ÉTATS FINANCIERS PRO FORMA COMBINÉS INCLUS DANS LE PRÉSENT DOCUMENT

Le présent document inclus ci-après des états financiers pro forma combinés non audités établis sur la base des données historiques de MODELABS GROUP au 31 décembre 2010 et de BIGBEN INTERACTIVE au 31 mars 2011.

Ces états financiers pro forma sont présentés dans le présent document uniquement à titre indicatif. Ils ne donnent pas nécessairement une indication des résultats opérationnels ou de la situation financière des entités combinées dans l'hypothèse où le rapprochement aurait été finalisé dans les conditions de calendrier telles qu'aujourd'hui envisagées. De même, ils ne constituent pas non plus une indication des résultats opérationnels ou de la situation financière futurs des entités combinées.

Les états financiers pro forma combinés ne rendent pas compte non plus d'éléments exceptionnels tels que des paiements liés au changement de contrôle ou aux coûts de restructuration et d'intégration qui pourraient résulter du rapprochement de MODELABS GROUP avec BIGBEN INTERACTIVE. Par ailleurs, les effets de toute rationalisation ou synergie ne sont pas reflétés dans les états financiers combinés pro forma non audités.

Enfin, dans la mesure où, à la date à laquelle ces états financiers pro forma ont été établis, BIGBEN INTERACTIVE n'a eu accès qu'à l'information rendue publique par MODELABS GROUP sur ses politiques comptables, il n'est pas possible de fournir une quelconque assurance quant à la conformité de ces dernières avec celles de BIGBEN INTERACTIVE. Par conséquent, les résultats et la situation financière de BIGBEN INTERACTIVE pourraient différer significativement de ceux présentés dans les états financiers combinés pro forma non audités relatifs au rapprochement inclus dans le présent document.

1.5. IMPACT DE L'OFFRE SUR LES PRINCIPAUX RÉSULTATS COMPTABLES DE BIGBEN INTERACTIVE ET SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS

1.5.1. INFORMATIONS FINANCIÈRES PRO-FORMA

Le 23 mai 2011, BIGBEN INTERACTIVE a annoncé avoir conclu un accord avec les dirigeants fondateurs de MODELABS GROUP portant sur le rachat des activités de Distribution-conception d'accessoires pour téléphones portables et de distribution de téléphones portables ; les activités de Manufacture de téléphones portables de luxe sur mesure faisant l'objet d'un détournement avant cession à l'un des dirigeants (se reporter à la section 1.1.3 de la note d'information visée le 21 juin 2011 sous le numéro 11-240 pour une description de l'opération envisagée).

Dans ce cadre, BIGBEN INTERACTIVE se propose de faire l'acquisition de toutes les actions émises et en circulation de MODELABS GROUP au moyen d'une Offre Publique Alternative dont la branche principale prévoit l'échange d'actions MODELABS GROUP contre des actions BIGBEN INTERACTIVE et un montant réglé en espèces, la branche subsidiaire consistant en un achat en numéraire d'actions MODELABS GROUP. Le nombre d'actions ordinaires de BIGBEN INTERACTIVE est basé sur certaines hypothèses de valeur des actions de MODELABS GROUP. Selon les termes de l'Offre, les actionnaires de MODELABS GROUP recevront 2 actions de BIGBEN INTERACTIVE et 9,30 € pour 7 actions MODELABS GROUP au titre de l'Offre Principale ou 4,40 € par action au titre de l'Offre Subsidiaire, cette branche étant plafonnée à 6 900 000 actions (se reporter aux sections 2.2.1 et 2.2.2 de la note d'information visée le 21 juin 2011 sous le numéro 11-240).

Le coût de l'Offre varie en fonction de la réponse que recevra l'Offre Publique Alternative comme cela est exposé dans la section 2.9.2. de la note d'information visée le 21 juin 2011 sous le numéro 11-240. Deux hypothèses y sont décrites à savoir :

- celle où la totalité des Actions pouvant être apportées à l'Offre seraient effectivement apportées sans utilisation de la branche correspondant à l'Offre Subsidiaire, et
- celle où la totalité des actions pouvant être apportées à l'Offre seraient effectivement apportées avec utilisation de la totalité de la branche correspondant à l'Offre Subsidiaire.

Ainsi, dans le second cas (tirage maximum en numéraire) le montant maximum payable en espèces par BIGBEN INTERACTIVE serait de 51 578 833 € alors que dans le premier cas (privilégiant l'échange de titres) le nombre maximum d'actions BIGBEN INTERACTIVE à émettre sera de 6 534 614, en supposant la mise sur le marché de toutes les actions MODELABS GROUP

(22 871 155) y compris les 459 968 actions d'autocontrôle bénéficiant d'un engagement de non-apport de la part de MODELABS GROUP.

Afin d'illustrer le rachat de MODELABS GROUP et de mesurer l'impact sur les grands agrégats bilanciaux et sur le résultat consolidé de l'ensemble, un bilan et un compte de résultat pro-forma résumés non-audités (les « Comptes pro-forma résumés non audités ») ont été préparés. Ils représentent les comptes combinés des entités suivantes :

- Comptes consolidés de MODELABS GROUP S.A. arrêtés au 31/12/2010 préparés selon le référentiel IFRS, hors activité « Manufacturing », et
- Comptes consolidés de BIGBEN INTERACTIVE S.A. arrêtés au 31/03/2011 préparés selon le référentiel IFRS.

Pour établir ces comptes pro-forma résumés non audités, les options/principes suivant(e)s ont été retenu(e)s :

- Bien que les sociétés BIGBEN INTERACTIVE S.A. et MODELABS GROUP S.A. ne clôturent pas à la même date, il a été décidé de prendre en compte les derniers comptes audités disponibles de MODELABS GROUP S.A., c'est-à-dire les comptes consolidés clos au 31 décembre 2010, et de les combiner avec ceux de BIGBEN INTERACTIVE S.A. clos au 31 mars 2011 en raison d'une activité saisonnière peu marquée de MODELABS GROUP S.A.
- L'activité « Manufacturing » représentée par le sous-groupe MODELABS MANUFACTURE à l'intérieur de MODELABS GROUP S.A. a été exclue des comptes consolidés. Par ailleurs les deux augmentations de capital, l'une en numéraire pour un montant de 15 M€ et l'autre par compensation de créance pour un montant de 5,2 M€, ont été traduites dans les Comptes car liées à la sortie de l'activité Manufacturing.
- Les principes comptables IFRS retenus sont ceux appliqués par BIGBEN INTERACTIVE S.A. et sont conformes au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne.
- Tous les effets de la sortie de l'activité « Manufacturing » ont été comptabilisés sur les réserves consolidés à l'ouverture de MODELABS GROUP, soit au 01/01/2010, afin de ne pas affecter le résultat de la période et de laisser ainsi apparaître ce qu'aurait pu être le résultat consolidé de l'ensemble si l'opération s'était faite un an plus tôt.
- Le remboursement de l'emprunt obligataire d'un montant global, nominal et intérêts courus, de 16,2 M€ ainsi que le rachat des 6 346 000 BSA pour un prix de 14,6 M€ ont été traduits dans les Comptes car exclus de l'offre tel qu'indiqué dans le protocole d'accord du 20 mai 2011.

Les Comptes pro-forma résumés non-audités ne sont présentés qu'à titre d'illustration et ne sont pas nécessairement représentatifs des résultats futurs d'une part, ni de la situation financière future des sociétés combinées, d'autre part. Par ailleurs, ils ne prennent pas en compte les économies ou autres synergies susceptibles d'être réalisées au cours des exercices futurs.

Les ajustements pro-forma sont basés sur les informations disponibles, ainsi que sur certaines hypothèses que BIGBEN INTERACTIVE estime raisonnables. Ces ajustements pourraient être sensiblement modifiés au cours d'une évaluation indépendante de l'actif et du passif de MODELABS GROUP.

En outre, comme expliqué en détail dans les notes annexes aux Comptes pro-forma résumés non-audités, l'affectation du prix d'achat de MODELABS GROUP telle que présentée dans ces documents est susceptible d'ajustements. L'affectation du prix d'achat ainsi présentée sera

différente de l'affectation réelle qui sera enregistrée lors de la finalisation de l'acquisition de MODELABS GROUP en fonction de la disponibilité d'informations détaillées permettant d'estimer la juste valeur de l'actif et du passif de MODELABS GROUP.

Les Comptes pro-forma résumés non-audités doivent être lus conjointement avec leurs notes annexes, ainsi qu'avec les états financiers consolidés audités et leurs notes annexes de BIGBEN INTERACTIVE au 31 mars 2011 préparés conformément aux normes IFRS et inclus dans le Prospectus d'Emission et les états financiers consolidés audités et leurs notes annexes de MODELABS GROUP au 31 décembre 2010, tels qu'indiqués au sein de son document de référence déposé auprès des services de l'AMF en date du 18 mai 2011 sous le numéro D.11-0491.

Bilan - Actif

	BIGBEN INTERACTIVE historique	MODELABS GROUP historique	Détournage activité manufacture	Notes	Goodwill	Données combinées
	A	B	C		D	E = A + B - C + D
Ecarts d'acquisition	1 156	5 033	191		59 866	65 864
Autres immobilisations incorporelles	2 496	7 804	7 735	Note 2		2 565
Immobilisations corporelles	9 838	497	256			10 079
Part dans les entreprises associées	71	0				71
Autres actifs financiers	208	6 585	(75)			6 868
Actifs d'impôts exigibles	0	0				0
Actifs d'impôts différés	738	6 281	(8 187)	Note 6		15 206
Total Actifs non- courants	14 507	26 200	(80)		59 866	100 653
Stocks et en-cours	26 463	17 474	1 789			42 148
Créances clients	22 028	36 309	4 919			53 418
Autres débiteurs	5 040	12 845	2 428			15 457
Actifs d'impôts exigibles	154	544	75			623
Actifs financiers	0					0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7 546	59 015	50 096	Note 3	(10 968)	5 497
Actifs destinés à la vente	0					0
Total Actifs courants	61 231	126 187	59 307		(10 968)	117 413
Total Actifs	75 738	152 387	59 227		48 898	217 796

Bilan – Passif

	BIGBEN INTERACTIVE historique	MODELABS GROUP historique	Détournage activité manufacture	Notes	Goodwill	Données combinées
	A	B	C		D	E = A + B - C + D
Capital	23 122	2 287			6 577	31 986
Primes	2 511	76 312			31 022	109 845
Réserves	14 670	(15 703)	38 253	Note 1	(22 356)	(61 642)
Ecart de conversion	45	(1 132)	(5)		1 127	45
Résultat net	9 855	2 556	(4 916)	Note 4	(7 472)	9 855
Capitaux propres pdg	50 203	64 320	33 332		8 898	90 089
Intérêts minoritaires	0	34	(103)			137
Engagements envers le personnel	208	925	691			442
Passifs financiers à long terme	2 993	17 081	13 784	Note 5	32 000	38 290
Autres passifs non courants	104					104
Passifs d'impôts différés	0	6 311	(6)	Note 6		6 317
Total Passifs non- courants	3 305	24 317	14 469		32 000	45 153
Provisions à court terme	0	1 724	344			1 380
Passifs financiers à court terme	2 768	3 438	7		8 000	14 199
Fournisseurs	8 960	46 899	5 091			50 768
Autres créditeurs	9 423	11 655	6 087			14 991
Passifs d'impôts exigibles	1 079					1 079
Passifs destinés à la vente	0					0
Total Passifs courants	22 230	63 716	11 529		8 000	82 417
Total Passifs	75 738	152 387	59 227		48 898	217 796

Compte de résultat

	BIGBEN INTERACTIVE historique	MODELABS GROUP historique	Détournage activité manufacture	Notes	Données combinées
	A	B	C		D = A + B - C
Produits des activités ordinaires	101 311	240 203	19 820	Note 7	321 694
Autres produits de l'activité	1 232	759			1 991
Achats consommés	(61 412)	(187 427)	(7 546)		(241 293)
Charges externes	(13 089)	(24 982)	(11 515)		(26 556)
Impôts et Taxes	(620)	(1 900)	(188)		(2 332)
Charges de Personnel	(9 159)	(12 991)	(4 858)		(17 292)
Amortissements des immobilisations	(2 578)	(4 221)	(651)		(6 148)
Autres produits opérationnels	0	1 836	1 836		0
Autres charges opérationnelles	(198)	(5 497)	(4 723)		(972)
Résultats sur cessions d'actifs non courants	7	(111)			(104)
Résultat opérationnel courant	15 494	5 669	(7 825)		28 988
Pertes de valeur	0	(554)	(250)		(304)
Résultat opérationnel	15 494	5 115	(8 075)	Note 7	28 684
Produits financiers	37	1 641	533		1 145
Charges financières	(301)	(1 313)	(51)		(1 563)
Résultat de Change	(1 785)	(711)	(311)		(2 185)
Coût de l'endettement financier net	(2 049)	(383)	171		(2 603)
Résultat avant impôt	13 445	4 732	(7 904)		26 081
Impôt sur les résultats	(3 590)	(2 070)	2 988		(8 648)
Résultat net	9 855	2 662	(4 916)		17 433
Gains et pertes enregistrés en capitaux propres					
Juste valeur Actifs financiers destinés à la vente		67			67
Ecart de conversion	(139)	(239)			(378)
Résultat global	9 716	2 490	(4 916)		17 122
Résultat net	9 855	2 662	(4 916)		17 433
Part des minoritaires	0	106	0		106
Part du groupe	9 855	2 556	(4 916)		17 327
Résultat global	9 716	2 490	(4 916)		17 122
Part des minoritaires	0	106	0		106
Part du groupe	9 716	2 384	(4 916)		17 016

BIGBEN INTERACTIVE et ses filiales

Notes annexes aux Comptes pro-forma résumés non-audités au 31 mars 2011 et pour l'exercice clos à cette date

1. Base de la présentation pro-forma

Les principes comptables IFRS retenus sont ceux appliqués par BIGBEN INTERACTIVE S.A. et sont conformes au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne.

Le compte de résultat de Modelabs Group est habituellement présenté par fonctions. Il a par conséquent été retraité afin d'être présenté par nature, conformément à la présentation retenue par BIGBEN INTERACTIVE. Ces retraitements, réalisés par MODELABS GROUP à la demande de BIGBEN INTERACTIVE, n'affectent en rien les agrégats principaux (résultat opérationnel, coût de l'endettement net, résultat avant impôts, résultat net), puisqu'étant simplement des retraitements de présentation au sein de la partie Exploitation du compte de résultat.

Les ventes inter-compagnies entre BIGBEN INTERACTIVE et Modelabs Group, ainsi qu'entre Modelabs et BIGBEN INTERACTIVE ne sont pas significatives et, de ce fait, n'ont pas été retraitées.

2. Base de préparation des ajustements pro-forma relatifs au détournage de l'activité Manufacture de Modelabs Group

L'information pro-forma est établie sur la base des comptes consolidés de MODELABS GROUP pour l'exercice clos au 31 décembre 2010 et de l'information sectorielle fournie en annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2010 ainsi que sur les analyses des opérations de mouvement de périmètre.

Pour les besoins d'établissement des informations financières pro-forma, l'intégralité des opérations relatives à la cession projetée de l'activité Manufacture et préalables à cette cession ont été réputées réalisées au 31 décembre 2009. Ainsi, le compte de résultat pro-forma présente les résultats opérationnels du nouveau périmètre MODELABS GROUP au 31 décembre 2010. Les impacts de cession sont regroupés sur une ligne dédiée des capitaux propres.

Sortie de périmètre

Les entités incluses dans le sous-groupe Manufacture et sorties des comptes consolidés de MODELABS GROUP sont les suivantes :

Manufacture SAS	filiale de Modelabs Group	(100%)	France
Modelabs Ltd Hk	filiale de Modelabs Manufacture	(100%)	Hong Kong
Modelabs Shenzen	filiale de Modelabs Ltd HK	(100%)	Chine
Modelabs Ltd Uk	filiale de Modelabs Manufacture	(100%)	Royaume Uni
Modelabs Inc	filiale de Modelabs Manufacture	(95%)	Etats Unis
Modelabs Mobiles	filiale de Modelabs Manufacture	(100%)	Espagne
Modelabs Research Lab	filiale de Modelabs Manufacture	(100%)	France

Ainsi, les entités maintenues dans le périmètre Modelabs Group sont les suivantes :

Modelabs Group	société mère	-	France
Modelabs SA	filiale de Modelabs Group	(97,8%)	France
Modelabs Sourcing Ltd	filiale de Modelabs SA	(100%)	Hong-Kong
World Gsm	filiale de Modelabs SA	(70%)	France

Opération Inter-périmètre

En raison du caractère significatif des opérations intra-groupe entre le Groupe Modelabs et l'activité Manufacture, celles-ci ont été retraitées dans les comptes pro-forma présentés.

Autres modalités retenues :

- Note 1 :

Il s'agit principalement des éléments suivants :

- Réalisation des opérations préalables à l'offre telles que décrites dans la note 1.4.1 du présent document, c'est-à-dire :
 - Augmentation de capital de Modelabs Manufacture par compensation de créances détenues par Modelabs Group au 31 décembre 2010 à hauteur de 5,2 M€
 - Augmentation de capital en numéraire de Modelabs Manufacture souscrite par Modelabs Group à hauteur de 15 M€.
 - Remboursement des BSA pour un montant de 14,6 M€
- Impact de la sortie du périmètre de Modelabs Manufacture pour 8 M€.

- Note 2 :

Il s'agit principalement du transfert d'immobilisations incorporelles relatives à l'activité cédée, recouvrant principalement les actifs de R&D et du transfert des droits et des obligations relatifs aux contrats de licence de la société Modelabs Group à Modelabs Manufacture.

- Note 3 :

L'ajustement correspond au remboursement de l'emprunt obligataire de 16,2 M€ (intérêts inclus), l'augmentation de capital en numéraire au profit de la Manufacture par Modelabs Group pour 15 M€, le rachat des BSA pour 14,6 M€ et la variation de périmètre de la trésorerie propre à la Manufacture.

- Note 4

Sortie des résultats de l'activité Manufacture sur la base de l'information sectorielle figurant dans l'annexe aux comptes consolidés de la société Modelabs Group au 31 décembre 2010.

- Note 5

Il s'agit du remboursement de l'emprunt obligataire.

- Note 6 :

Tous les retraitements entrant dans le champ d'application de l'impôt sur les sociétés ont fait l'objet d'un calcul d'impôt à un taux de 34%, excepté lorsque la position fiscale pouvait faire l'objet d'interprétations différentes.

- Note 7 : Compte de résultat

Une information est disponible à ce sujet dans les états financiers consolidés de Modelabs Group au 31 Décembre 2010 dans la partie information sectorielle Note 5.6.

3. Estimation du prix payé

BIGBEN INTERACTIVE se propose de faire l'acquisition de toutes les actions émises et en circulation de MODELABS GROUP au moyen d'une Offre Publique Alternative dont la branche principale prévoit l'échange d'actions de MODELABS GROUP contre des actions BIGBEN INTERACTIVE et un montant réglé en espèces, la branche subsidiaire consistant en un achat en numéraire d'actions MODELABS GROUP.

Il a été néanmoins choisi dans un souci de prudence de retenir pour cette estimation du prix payé, la seule hypothèse de réponse à l'Offre qui présente le coût le plus élevé pour BIGBEN INTERACTIVE, à savoir celle où la totalité des actions pouvant être apportées à l'Offre seraient effectivement apportées avec utilisation de la totalité de la branche correspondant à l'Offre Subsidiaire.

Afin de déterminer le coût réel d'acquisition, il convient de préciser l'assiette de l'Offre qui s'établit à 22 411 187 actions Modelabs après déduction des 459 968 actions d'autocontrôle que la Direction de MODELABS GROUP s'est engagée à ne pas apporter à l'Offre (se reporter à la section 1.1.3 de la note d'information visée par l'AMF le 21 juin 2011 sous le numéro 11-240). En cas d'utilisation de la totalité de la branche correspondant à l'Offre Subsidiaire (6 900 000 actions), pourraient alors être présentées à l'échange au titre de l'Offre Principale 15 511 187 actions.

Le montant maximum de 50 967 738 € payable en espèces est le cumul :

- de l'utilisation de la totalité de la branche correspondant à l'Offre Subsidiaire soit 30 360 000 € pour 6 900 000 actions au prix de 4,40 €,
- du règlement de la soulte de 9,30 € correspondant à l'Offre Principale pour chaque échange de 7 actions Modelabs soit au total 20 607 712 € pour 2 215 883 échanges (15 511 187 divisés par 7),
- du règlement en numéraire des derniers titres composant le capital de MODELABS GROUP (rompus), soit 6 actions au prix de 4,40 €.

La valeur estimée des actions émises de BIGBEN INTERACTIVE de 39 885 894 € est le résultat du calcul suivant :

- Le cours des actions BIGBEN INTERACTIVE retenu dans le calcul de la parité au titre de l'échange dans le cadre de l'Offre Principale, est le dernier cours avant la date de l'Offre soit 9,00 € (cours de clôture au 19 mai 2011, se reporter à la section 3.4.3 du chapitre 3 de la note d'information visée par l'AMF le 21 juin 2011 sous le numéro 11-240).
- Sur la base des 15 511 187 actions MODELABS GROUP pouvant être présentées à l'échange, il sera remis un maximum de 4 431 766 actions BIGBEN INTERACTIVE,
- Le coût estimé s'établirait alors à 39 885 894 € pour 4 431 766 actions valorisées à 9,00 €.

Compte tenu des éléments décrits ci-dessus, le prix d'achat total estimé de cette acquisition est le suivant :

- Valeur estimée des actions émises de BIGBEN INTERACTIVE	39 886 K€
- <u>Espèces versées aux porteurs de titres</u>	<u>50 968 K€</u>
- Prix d'achat total	90 854 K€

Les normes IFRS indiquent que le cours à retenir des actions BIGBEN INTERACTIVE dans le calcul du prix payé est le cours à la date de l'échange. En conséquence le prix d'achat final à retenir pourra être différent du cours retenu ci-dessus (9,00 €).

Le montant en espèces sera financé par des ressources propres de l'initiateur pour environ 11,0 M€ et par recours à des financements bancaires pour 40,0 M€.

4. Evaluation à la juste valeur de la contrepartie payée et affectation préliminaire du prix d'achat de Modelabs

Les Comptes pro-forma résumés non-audités ont été préparés sur la base des hypothèses décrites dans les présentes notes annexes, dont des hypothèses relatives au calcul du prix d'achat.

Par ailleurs, BIGBEN INTERACTIVE n'ayant pas accès aux livres comptables de MODELABS GROUP, l'évaluation à la juste valeur de la contrepartie payée n'a pas pu être effectuée.

Dans ce contexte le calcul de la différence entre le prix d'achat, d'une part, et la contrepartie payée d'autre part, ainsi que son affectation telle qu'elle est présentée dans les comptes pro-forma résumés non audités n'est pas conforme en tous points à la norme IFRS 3 révisée mais permet de dégager les agrégats majeurs. Dans le même sens, la différence entre le prix d'achat et la contrepartie payée a par convention été comptabilisé en totalité en Goodwill.

Goodwill

	Note d'informa. AMF	Titres	Cash	Total
Capital	2.2.1	22 871 155		
Auto contrôle	1.1.3	459 968		
Nb actions à racheter		22 411 187		
Offre subsidiaire				
Nb actions MLB apportées	2.2.2	6 900 000		
		4,40 €	30 360 000 €	
Total achats cash		6 900 000		30 360 000 €
Offre principale				
Actions MODELABS échangées		15 511 187		
2 BBI pour 7 MLB	2.2.2	0,28571		
Nb actions BBI remises		4 431 766		
Valeur unitaire actions BBI	3.4.3	9,00 €		
Valeur actions BBI remises			39 885 894 €	39 885 894 €
Soulte unit	2.2.2	9,30 €		
Assiette (Act MLB échangées par 7)		2 215 883		
Total Soulte			20 607 712 €	20 607 712 €
Total Offre Principale				60 493 606 €
Règlement rompus			26 €	26 €
Total général		39 885 894 €	50 967 738 €	90 853 632 €

Le montant en espèces sera financé par des ressources propres de l'initiateur pour environ 11,0 M€ et par recours à des financements bancaires pour 40,0 M€.

Capitaux propres achetés – Branche Distribution (64 320 k€ - 33 332 k€)	30 988 000 €
Goodwill présent dans Comptes consolidés MODELABS GROUP (5 033 k€ - 191 k€)	4 842 000 €
Capitaux propres achetés retraités (30 988 k€ - 4 842 k€)	26 146 000 €
Retraitement Goodwill (90 853 k€ - 26 146 k€)	64 707 632 €

BIGBEN INTERACTIVE prévoit, dès la réalisation de l'acquisition d'engager les services d'un tiers indépendant pour l'aider à établir l'affectation définitive du prix d'achat. Cette affectation pourra différer de manière significative de l'évaluation préliminaire.

1.5.2. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES INFORMATIONS FINANCIÈRES PRO-FORMA

.....

A l'attention du Président du Conseil d'administration,

En notre qualité de commissaires aux comptes et en application du règlement (CE) n°809/2004, nous avons établi le présent rapport sur les informations pro forma comprenant les comptes combinés suivants :

- les comptes consolidés de la société Bigben Interactive S.A. au 31/03/2011 établis selon les principes comptables IFRS ;
- les comptes consolidés de la société ModeLabs Group S.A. au 31/12/2010 hors activité « Manufacturing » établis selon les principes comptables IFRS.

Ces informations sont incluses dans la note 1.4 du document intitulé « Informations relatives aux caractéristiques notamment juridiques, financières et comptables de Bigben Interactive S.A. » établies à l'occasion de l'Offre Publique Alternative initiée par la société Bigben Interactive S.A. et visant les actions de la société ModeLabs Group S.A.

Ces informations pro forma ont été préparées aux seules fins d'illustrer l'effet que la prise de contrôle de la société ModeLabs Group S.A. par la société Bigben interactive S.A. aurait pu avoir sur le bilan et le compte de résultat de la société Bigben Interactive S.A au 31 mars 2011 si l'opération avait pris effet au 1^{er} avril 2010. De par leur nature même, elles décrivent une situation hypothétique et ne sont pas nécessairement représentatives de la situation financière ou des performances qui auraient pu être constatées si l'opération ou l'événement était survenu à une date antérieure à celle de sa survenance réelle.

Ces informations pro forma ont été établies sous votre responsabilité en application des dispositions du règlement (CE) n°809/2004 relatives aux informations pro forma.

Il nous appartient, sur la base de nos travaux, d'exprimer une conclusion, dans les termes requis par l'annexe II point 7 du règlement (CE) n°809/2004, sur le caractère adéquat de l'établissement des informations pro forma.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences, qui ne comportent pas d'examen des informations financières sous-jacentes à l'établissement des informations pro forma, ont consisté principalement à vérifier que les bases à partir desquelles ces informations pro forma ont été établies concordent avec les documents sources tel que décrit dans les notes annexes aux comptes pro forma, à examiner les éléments probants justifiant les retraitements pro forma et à nous entretenir avec la Direction de la société Bigben Interactive S.A. pour collecter les informations et les explications que nous avons estimées nécessaires.

A notre avis :

- Les informations pro forma ont été adéquatement établies sur la base indiquée ;
- Cette base est conforme aux méthodes comptables de l'émetteur.

Ce rapport est émis aux seules fins de l'enregistrement de la note d'information auprès de l'AMF et ne peut être utilisé dans un autre contexte.

Les Commissaires aux comptes,

Marcq en Baroeul, le 27 juin 2011

KPMG Audit IS

Laurent Prévost
Associé

Roubaix, le 27 juin 2011

Fiduciaire Métropole Audit

Jean François Pansard
Associé

1.6. IMPACT DE L'OFFRE SUR LA SITUATION DES ACTIONNAIRES DE BIGBEN INTERACTIVE

Dans l'hypothèse d'un taux de réponse de 100 % à l'Offre Principale, et sur la base de 22 871 155 actions MODELABS GROUP visées par l'Offre, il serait remis un maximum de 6 534 614 actions nouvelles BIGBEN INTERACTIVE.

Le nombre d'actions BIGBEN INTERACTIVE serait par conséquent porté de 11 560 882 (à la date du présent document) à 18 095 496 sur une base non diluée.

A l'issue de l'Offre et dans l'hypothèse où ce nombre maximum d'actions serait créé, un actionnaire détenant actuellement 1,00 % du capital de BIGBEN INTERACTIVE verrait sa part dans le capital ramenée à 0,64 % (soit une dilution de 36 %).

1.6.1. EVOLUTION DE L'ACTIONNARIAT

Le tableau ci-dessous indique la répartition du capital et des droits de vote de BIGBEN INTERACTIVE au 31 mars 2011 (sur une base non diluée).

Table 1. Actionnariat de BIGBEN INTERACTIVE au 31 mars 2011

Actionnaire	Nombre d'actions	% du capital	Nombre de droits de vote ¹	% de droits de vote
MI 29 ²	3 773 498	32,64 %	3 773 498	32,24 %
Alain FALC	2 534 445	21,92 %	2 534 545	21,66 %
Concert BOLLORE	1 785 596	15,45 %	1 785 596	15,26 %
Jean-Claude FABIANI	730 000	6,31 %	730 000	6,24 %
Salariés	61 947	0,54 %	61 947	0,53 %
Autocontrôle	37 238	0,32 %	37 238	0,32 %
Flottant	2 638 158	22,82 %	2 780 602	23,76 %
Total	11 560 882	100,00 %	11 703 426	100,00 %

¹ Y compris les droits de vote théoriques liés aux actions d'autocontrôle conformément à l'article 223-11 du Règlement Général de l'AMF

² La société MI 29 est contrôlée par Monsieur Chuc HOANG

Table 2. Actionnariat de MODELABS GROUP au jour de l'ouverture de l'Offre

Actionnaire	Nombre d'actions	% du capital
Alain ZAGURY	4 096 011	17,91 %
Stéphane BOHBOT	3 156 354	13,80 %
Pierre ASSEO	1 331 067	5,82 %
Christophe SEVIN	731 997	3,20 %
OTC ASSET MANAGEMENT	1 273 842	5,57 %
FINANCIERE DE L'ECHIQUEUR ¹	1 155 120	5,05 %
Autocontrôle	459 968	2,01 %
Flottant	10 666 796	46,64 %
Total	22 871 155	100,00 %

Sur ces bases, la répartition de l'actionnariat de BIGBEN INTERACTIVE à l'issue de l'Offre, dans l'hypothèse d'un taux de réponse de 100 % à l'Offre Principale, serait la suivante :

Table 3. Actionnariat de BIGBEN INTERACTIVE à l'issue de l'Offre

Actionnaire	Nombre d'actions	% du capital	Nombre de droits de vote ²	% de droits de vote
Actionnaires de BIGBEN INTERACTIVE à l'issue de l'Offre	11 560 882	63,89 %	11 703 426	64,17 %
MI 29 ³	3 773 498	20,85 %	3 773 498	20,69 %
Alain FALC	2 534 445	14,01 %	2 534 545	13,90 %
Concert BOLLORE	1 785 596	9,87 %	1 785 596	9,79 %
Jean-Claude FABIANI	730 000	4,03 %	730 000	4,00 %
Salariés	61 947	0,34 %	61 947	0,34 %
Autocontrôle	37 238	0,21 %	37 238	0,20 %
Flottant issu de BIGBEN INTERACTIVE	2 638 158	14,58 %	2 780 602	15,25 %
Ex-Actionnaires de MODELABS GROUP	6 534 614	36,11 %	6 534 614	35,83 %
Alain ZAGURY	1 170 288	6,47 %	1 170 288	6,42 %
Stéphane BOHBOT	901 814	4,98 %	901 814	4,94 %
Pierre ASSEO	380 304	2,10 %	380 304	2,09 %
Christophe SEVIN	209 142	1,16 %	209 142	1,15 %
OTC ASSET MANAGEMENT	363 954	2,01 %	363 954	2,00 %
FINANCIERE DE L'ECHIQUEUR	330 034	1,82 %	330 034	1,81 %
Autocontrôle	131 418	0,73 %	131 418	0,72 %
Flottant issu de MODELABS GROUP	3 047 660	16,84 %	3 047 660	16,71 %
Total	18 095 496	100,00 %	18 238 040	100,00 %

¹ Décision et Information n°211C0647 réalisée à l'AMF - Déclaration de franchissement de seuil du 11 mai 2011

² Y compris les droits de vote théoriques liés aux actions d'autocontrôle conformément à l'article 223-11 du Règlement Général de l'AMF

³ La société MI 29 est contrôlée par Monsieur Chuc Hoang

1.6.2. EVOLUTION DE LA QUOTE PART DE CAPITAUX PROPRES PAR ACTION

A titre indicatif, l'incidence de l'opération sur la quote-part des capitaux propres consolidés part du groupe par action (calculs effectués sur la base des capitaux propres consolidés part du groupe au 31 mars 2011 - tels qu'ils ressortent des comptes consolidés au 31 mars 2011) serait la suivante, dans l'hypothèse d'un taux de réponse de 100 % à l'Offre Principale :

	Quote-part des capitaux propres par action (€)	
	Base non diluée	Base diluée
Avant opération	4,34 €	4,37 €
Après opération	6,02 €	6,02 €

1.7. RAPPORT D'EXPERTS ET INFORMATIONS CONTENUES DANS LE PROSPECTUS PROVENANT DE TIERCE PARTIE

Se reporter au rapport d'expertise indépendante tel que présenté au chapitre 2 de la note d'information en réponse établie par MODELABS GROUP et visée le 21 juin 2011 sous le numéro 11-241.

CHAPITRE 2. PERSONNES RESPONSABLES

2.1. PERSONNE RESPONSABLE DE L'INFORMATION RELATIVE À BIGBEN INTERACTIVE

Monsieur Alain FALC

Président du Conseil d'administration et Directeur Général de BIGBEN INTERACTIVE

2.2. ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE DE L'INFORMATION RELATIVE À BIGBEN INTERACTIVE

« J'atteste que le présent document, qui a été déposé le 27 juin 2011 et qui sera diffusé ce même 27 juin 2011, soit au plus tard la veille du jour de l'ouverture de l'offre, comporte l'ensemble des informations requises par l'article 231-28 du règlement général de l'AMF et par l'instruction 2006-07 dans le cadre de l'offre initiée par BIGBEN INTERACTIVE et visant les actions de la société MODELABS GROUP. Ces informations sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée. »

Monsieur Alain FALC

Président du Conseil d'administration et Directeur Général de BIGBEN INTERACTIVE