



Jeux Vidéo

BigBen Interactive

Résultats 2007/08

Preview résultats 2007/08

Date de 1ère diffusion :
Mercredi 04 juin 2008

Analyste :

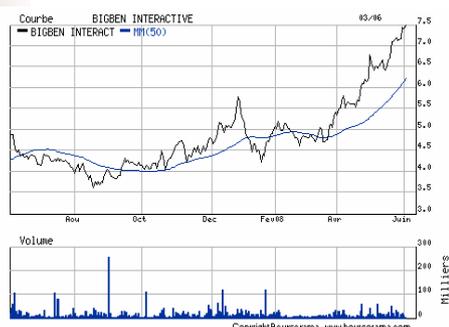
Benjamin Le Guillou
Tél : 01.44.70.20.74
bleguillou@euroland-finance.com

Données boursières

Capitalisation : 73,3 M€
Nombre de titres : 9 790 173 titres
Volume moyen / 6 mois : 16 296 titres
Extrêmes / 6 mois : 3,80 € / 7,50 €
Rotation du capital / 6 mois : 21,6 %
Flottant : 21,7 %
Code Reuters : BGBN.PA
Code Bloomberg : BIG FP
Code ISIN : FR 000074072

Actionnariat

Deutsche Bank AG London	24,2%
Monceau Immobilier 29	31,1%
Alain Falc :	17,5%
Bernard Fry :	3,8%
Roland de St Victor :	1,1%
FCPE salariés :	0,2%
Autocontrôle :	0,4%
Public :	21,7%



Actualité ●

La société devrait publier ses résultats annuels 2007/08 (clôture à fin mars) le 04 juin 2008 après bourse et tiendra une réunion SFAF le 05 juin.

Événement CA annuel	2006/07	2007/08p
Estimations Euroland Finance (en M€)	2,2	9,0
Consensus haut		9,0
Consensus bas		9,0
Nbre d'estimations formant le consensus		1

Source : JCF, Euroland Finance

● Commentaires

Après la publication d'un CA de 84,2 M€ en hausse de 23,0 % lors de laquelle la société a maintenu sa guidance d'une marge opérationnelle de 12,0%, nous sommes confiants dans la capacité du management à atteindre cet objectif. Pour notre part nous avons relevé nos prévisions lors de cette publication et nous attendons désormais une marge opérationnelle de 13,4% et marge nette de 10,7%. Toute publication supérieure à nos attentes devrait être un fort catalyseur pour le cours de bourse. De plus, un message rassurant sur les perspectives 2008 pourrait nous amener à relever notre objectif de cours. En effet, aux cours actuels le titre est valorisé sur des PER faibles de 8,1x 2007/08 et 6,5x 2008/09.

Nous maintenons notre recommandation Achat sur BigBen avec un objectif de cours de 8,6 €.

	2005/06	2006/07	2007/08e	2008/09e
CA (K€)	63 848	68 427	84 150	89 479
ROC (K€)	-18 199	3 150	11 275	12 570
RNPG (K€)	-20 256	2 201	8 983	11 316
Var CA (%)	-	7,2%	23,0%	6,5%
Marge opérationnelle courante (%)	-28,5%	4,6%	13,4%	14,0%
Marge nette (%)	-31,7%	3,2%	10,7%	12,6%
Gearing net (%)	ns	ns	ns	27,5%
VE / CA	1,58	1,47	1,20	1,13
VE / ROC	ns	ns	8,9	8,0
PER	ns	ns	8,2	6,5

*clôture des comptes à fin mars

Source : Euroland Finance.

SYSTEME DE RECOMMANDATION

Les recommandations d'EuroLand Finance portent sur les six prochains mois et sont définies comme suit :

Achat : Potentiel de hausse supérieur à 10% par rapport au marché assorti d'une qualité des fondamentaux.

Neutre : Potentiel de hausse ou de baisse de moins de 10% par rapport au marché.

Vendre : Potentiel de baisse supérieur à 10% et/ou risques élevés sur les fondamentaux industriels et financiers.

DETECTION POTENTIELLE DE CONFLITS D'INTERETS

Corporate Finance	Intérêt personnel de l'analyste	Détention d'actifs de l'émetteur	Communication préalable à l'émetteur	Contrats de liquidité	Contrat Eurovalue*
Non	Non	Non	Non	Non	Non

* Animation boursière comprenant un suivi régulier en terme d'analyse financière avec ou non liquidité

HISTORIQUE DES RECOMMANDATIONS SUR 12 MOIS.

Achat : du 04/06/07 au 04/06/08.

Neutre : (-).

Vendre : (-).

Suspendue : (-).

La présente étude est diffusée à titre purement informatif et ne constitue en aucune façon un document de sollicitation en vue de l'achat ou de la vente des instruments financiers émis par la société objet de l'étude.

Cette étude a été réalisée par et contient l'opinion qu'EuroLand Finance s'est forgée sur le fondement d'information provenant de sources présumées fiables par EuroLand Finance, sans toutefois que cette dernière garantisse de quelque façon que ce soit l'exactitude, la pertinence ou l'exhaustivité de ces informations et sans que sa responsabilité, ni celle de ses dirigeants et collaborateurs, puisse être engagée en aucune manière à ce titre.

Il est important de noter qu'EuroLand Finance conduit ses analyses en toute indépendance, guidée par le souci d'identifier les atouts, les faiblesses et le degré de risque propre à chacune des sociétés étudiées. Toutes les opinions, projections et/ou estimations éventuellement contenues dans cette étude reflètent le jugement d'EuroLand Finance à la date à laquelle elle est publiée, et peuvent faire l'objet de modifications par la suite sans préavis, ni notification.

EuroLand Finance attire l'attention du lecteur sur le fait que dans le respect de la réglementation en vigueur, il peut arriver que ses dirigeants ou salariés possèdent à titre personnel des valeurs mobilières ou des instruments financiers susceptibles de donner accès aux valeurs mobilières émises par la société objet de la présente étude, sans que ce fait soit de nature à remettre en cause l'indépendance d'EuroLand Finance dans le cadre de l'établissement de cette étude.

Tout investisseur doit se faire son propre jugement quant à la pertinence d'un investissement dans une quelconque valeur mobilière émise par la société mentionnée dans la présente étude, en tenant compte des mérites et des risques qui y sont associés, de sa propre stratégie d'investissement et de sa situation légale, fiscale et financière. Les performances passées et données historiques ne constituent en aucun cas une garantie du futur. Du fait de la présente publication, ni EuroLand Finance, ni aucun de ses dirigeants ou collaborateurs ne peuvent être tenus responsables d'une quelconque décision d'investissement.

Aucune partie de la présente étude ne peut être reproduite ou diffusée de quelque façon que ce soit sans l'accord d'EuroLand Finance. Ce document ne peut être distribué au Royaume-Uni qu'aux seules personnes autorisées ou exemptées au sens du UK Financial Services Act 186 ou aux personnes du type décrit à l'article 11(3) du Financial services Act. La transmission, l'envoi ou la distribution de ce document sont interdits aux Etats-Unis ou à un quelconque ressortissant des Etats-Unis d'Amérique (au sens de la règle « S » du U.S. Securities Act de 1993).

EuroLand Finance est une entreprise d'investissement agréée par le Comité des Établissements de Crédit et des Entreprises d'Investissement (CECEI). En outre l'activité d'EuroLand Finance est soumise à la réglementation de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF).