



Boulogne-Billancourt, le 7 avril 2009

## Résultats de l'exercice 2008

**Chiffre d'affaires +32%**  
**Résultat Opérationnel en hausse : 3 M€**

En K€	2008	%	2007	%	Variation
Chiffre d'affaires	54 291	100,0%	41 084	100,0%	+32,1%
Marge brute	21 255	39,1%	20 102	48,9%	+5,7%
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>3 019</b>	<b>5,6%</b>	<b>2 909</b>	<b>7,1%</b>	<b>+3,8%</b>
Résultat financier	- 163	-0,3%	-194	-0,5%	-16,0%
Impôts différés	-526	-1,0%	401	1,0%	NA
Impôt exigible	-231	-0,4%	-514	-1,3%	-55,1%
RNPG	2 099	3,9%	2 187	5,3%	-4,0%

*Comptes consolidés annuels audités clos au 31/12/2008*

Mindscape, leader français de l'édition de jeux vidéo et de contenus interactifs pour la famille annonce ses résultats pour l'exercice 2008.

### ■ Progression de l'activité et du résultat opérationnel

L'année 2008 marque la réussite du groupe Mindscape, issu du monde du PC, sur les nouveaux marchés du casual gaming et des nouvelles consoles Nintendo Wii et DS. Mindscape a ainsi enregistré en 2008 une croissance de 32% de son chiffre d'affaires, nettement supérieure à celle du marché des jeux vidéo en France (+19%). Cette performance a été réalisée grâce à un choix délibéré sur les nouvelles consoles Nintendo, et à un portefeuille de marques et de licences très adaptées. Mindscape a ainsi gagné des parts de marché significatives et occupe, en moins d'un an et demi, le 4<sup>ème</sup> rang des éditeurs sur le marché des jeux DS en France.

La marge brute a progressé de 5,7% en 2008 et s'établit à 21,3 M€. Cela traduit l'augmentation du poids des jeux consoles, dont le coût de fabrication est mécaniquement plus élevé que celui des produits PC, ainsi que la progression des produits en coproduction qui représentent 27% du chiffre d'affaires contre 8% en 2007. Les ventes de jeux consoles ont été multipliées par 3,5 et représentent 70% du chiffre d'affaires consolidé, contre 25% en 2007.

Le résultat opérationnel s'est établi à 3,0 M€, soit une marge opérationnelle de 5,6%, en hausse en valeur de près de 4% par rapport à 2007. Mindscape commence à bénéficier en 2008 de l'effet de taille, avec une baisse de 7,6 points du poids des charges opérationnelles, alors même que le groupe a fortement investi en 2008 dans des opérations marketing grand public.

Pour accompagner sa mutation et se constituer un « back catalogue », le Groupe, a augmenté en 2008 son budget de développement de 54%.

Les filiales française et allemande ont réalisé de bonnes performances, tandis que les résultats de la filiale hollandaise ont été ponctuellement affectés par la réorganisation menée mi-2008. Celle-ci a permis d'abaisser le point mort et d'achever la mutation de la structure qui est aujourd'hui totalement réalisée. Mindscape UK a connu une forte croissance (+120%) malgré un taux de change défavorable et une situation de marché difficile.

La légère baisse du résultat net part du groupe s'explique par la comptabilisation d'une charge d'impôt différé de 0,5 M€, dans les comptes des entités française, allemande et hollandaise.

Avec des capitaux propres qui s'élèvent à 29,6 M€ et une trésorerie nette de 3 M€, le groupe bénéficie d'une structure financière saine.

### ■ Des perspectives encourageantes pour 2009

Mindscape est confiant pour l'exercice 2009 en dépit du ralentissement du marché observé fin 2008. Le marché du jeu vidéo devrait rester dynamique, grâce notamment à la base installée de consoles nouvelle génération et aux perspectives offertes par le lancement de la Nintendo DSI en Europe.

Dans ce contexte, l'objectif du groupe pour l'exercice 2009 est de renforcer ses positions, tant en France qu'à l'international, et de privilégier la rentabilité, tout en poursuivant ses développements vers les nouvelles formes de jeu du futur.

### **Stratégie éditoriale : créativité et convergence**

Mindscape fonde sa stratégie de croissance sur la créativité et la montée en puissance des jeux en ligne, supports de la convergence entre les plateformes de jeux, et donc sur les solutions de connectivité internet offertes par l'ensemble des consoles nouvelle génération.

Fort de l'expertise technologique acquise dans les jeux en ligne et d'un portefeuille de marques puissantes appartenant à l'univers de la famille, le groupe dispose de réels atouts pour 2009 :

- Une expertise éditoriale unique dans l'univers des jeux pour toute la famille,
- Un back catalogue constitué de plus de 60 références consoles (dont 40 en production ou en coproduction), et de plus de 1000 références PC.
- Un line-up 2009 novateur exploitant la convergence entre les supports.

### **Le line-up 2009 offre des expériences de jeux novatrices et attractives, issues de licences ou de marques propres, avec un total de 42 nouveaux jeux :**

Le groupe sera présent sur un nouveau segment de jeu « **La Vie Pratique** », avec le lancement en Europe de Leçons de Jardinage, et, grâce à la récente signature d'un 2<sup>ème</sup> accord de licence avec M6 Interaction, de Leçon de Cuisine avec Cyril Lignac.

Dans le domaine des « **Jeux pour enfants** », Mindscape entend pleinement exploiter en 2009, sur tous les supports, la richesse de son portefeuille de marques.

Ainsi, au 1<sup>er</sup> semestre, Adibou, l'une des marques phares du groupe, sera décliné en 3 références (5/6 ans, 6/7 ans et Corps Humain) sur Nintendo DS, qui demeure la plateforme idéale pour ce type de jeux. Au 2<sup>ème</sup> semestre, Mindscape présentera un nouveau jeu Lapin Malin pour les tout petits sur Nintendo DS.

Le catalogue de « **Jeux éducatifs** » sera également enrichi de 5 références Nathan (CE1, CE2, CM1, CM2, 6<sup>ème</sup>), grâce à l'extension de ce partenariat historique. Ces lancements permettent au groupe de consolider son leadership sur le marché des jeux éducatifs sur consoles, un marché qui s'est affirmé déjà en 2008.

Sur le segment des « **Jeux issus de séries télévisées** », Mindscape a acquis un savoir faire et une expérience reconnus par les plus grands producteurs de contenus médias, ce qui lui permet de gagner de nouvelles licences de notoriété internationale, par exemple :

Pékin Express avec M6 Interactive, La Carte au Trésor avec France Télévision, Dc House, Coronation Street, I Am a Celebrity, Count Down, Family Fortunes avec la chaîne de télévision anglaise ITV, Supervivientes avec Telecinco en Espagne, La Prova del Cuoco avec la RAI en Italie, Ready Steady Cook avec la Chaîne de télévision anglaise BBC, etc.

Enfin, sur le marché des jeux PC, Mindscape continue de renforcer sa position de leader et de gagner des parts de marché. En particulier, le groupe a développé une nouvelle collection « Casual Fever », qui rencontre un grand succès et qui regroupe les meilleurs jeux casual sur PC. Parallèlement, le groupe ouvre un portail de jeux « *casual* » sur Internet.

Enfin, dans le domaine des jeux en ligne, le succès de Mission Equitation on line (Myhorseclub.com) se confirme avec plus de 320 000 inscrits.

**Prochain rendez-vous** : Publication du chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> trimestre 2009 le 22 Avril 2009 après bourse.

#### **A propos du groupe Mindscape**

Créateur et éditeur de jeux vidéo et de contenus interactifs pour la famille, Mindscape est leader en France sur ce segment de marché. Le groupe est propriétaire de marques fortes, comme Adibou, Lapin Malin, Adi, Graines de Génie, et produit des jeux à succès comme C'est pas Sorcier, Fort Boyard, Les Incollables, Koh Lanta, etc. Au total, Mindscape a commercialisé en 2008 plus de 6 millions de produits en plusieurs langues, distribués à travers ses filiales, dans les principaux pays européens : France, Angleterre, Allemagne, Hollande et en Australie. L'activité à l'international représentait ainsi 33% des ventes en 2008. Le groupe a réalisé en 2008 un chiffre d'affaires de 54,3 M€ en croissance de plus de 32%. Plus d'informations disponibles sur <http://portail.mindscape.com/>

**Mindscape est coté en continu sur Alternext by Euronext™ Paris**

**Code ISIN : FR0010257428 - Mnémonique : ALMIN**

**Le groupe est titulaire du label Oseo « Entreprise innovante »**

#### **Contacts**

Jean Pierre NORDMAN  
**Mindscape**  
Président du Directoire  
01 55 38 49 34

Stéphanie STAHR  
**CM-CIC Emetteur**  
Relations Presse  
01 45 96 77 83

## COMPTES CONSOLIDÉS AUDITÉS AU 31 DECEMBRE 2008

Compte de résultat consolidé (en euros)	Exercice clos le 31-12-2008	En %	Exercice clos le 31-12-2007	En %
Chiffre d'affaires net	54 291 339	100,0%	41 083 733	100,0%
Coûts de fabrication et d'achat des produits	( 18 338 654 )	-33,8%	( 10 613 123 )	-25,8%
Coûts logistiques et de transport	( 2 425 189 )	-4,5%	( 2 370 994 )	-5,8%
Amortissement des productions	( 3 191 583 )	-5,9%	( 1 611 589 )	-3,9%
Royalties	( 9 081 169 )	-16,7%	( 6 386 410 )	-15,5%
Marge brute	21 254 744	39,1%	20 101 617	48,9%
Coûts de recherche et développement	( 2 078 829 )	-3,8%	( 2 396 266 )	-5,8%
Coûts commerciaux	( 2 552 653 )	-4,7%	( 2 701 162 )	-6,6%
Coûts marketing	( 8 689 007 )	-16,0%	( 6 086 858 )	-14,8%
Coûts administratifs et généraux	( 5 492 204 )	-10,1%	( 5 418 778 )	-13,2%
Autres produits	625 619	NA	-	NA
Autres charges	( 48 966 )	-0,1%	( 305 071 )	-0,7%
Total des charges opérationnelles courantes	( 18 236 040 )	-33,6%	( 16 908 135 )	-41,2%
Résultat opérationnel courant	3 018 704	5,6%	3 193 482	7,8%
Produits opérationnels non courants	-	0,0%	38 552	0,1%
Charges opérationnelles non courantes	-	0,0%	( 323 193 )	-0,8%
Pertes de valeur	-	NA	-	NA
Résultat opérationnel	3 018 704	5,6%	2 908 841	7,1%
Produits financiers	362 878	0,7%	269 101	0,7%
Charges financières	( 525 977 )	-1,0%	( 463 222 )	-1,1%
Amortissement des écarts d'acquisition	-	NA	-	NA
Impôt exigible	( 230 657 )	-0,4%	( 514 168 )	-1,3%
Impôts différés	( 526 005 )	-1,0%	401 137	1,0%
Résultat net	2 098 943	3,9%	2 601 689	6,3%
Part des minoritaires	-	0,0%	( 414 307 )	-1,0%
Résultat net - Part du Groupe	2 098 943	3,9%	2 187 382	5,3%

Actif (en euros)	31-12-2008 Brut	Amortisse- ments & Provisions	31-12-2008 Net	31-12-2007 Net
Goodwill	12 159 082	( 45 735 )	12 113 347	12 243 709
Immobilisations incorporelles	16 739 512	( 8 599 088 )	8 140 424	4 388 458
Immobilisations corporelles	1 834 795	( 1 254 193 )	580 602	604 898
Actifs financiers non courants	136 732	( 23 100 )	113 632	106 527
Impôts différés actifs	279 353	-	279 353	773 792
Autres actifs non courants	-	-	-	-
<b>Total actif non courant</b>	<b>31 149 474</b>	<b>( 9 922 116 )</b>	<b>21 227 358</b>	<b>18 117 384</b>
Stocks	4 195 565	( 806 128 )	3 389 437	2 751 336
Clients et comptes rattachés	30 636 840	( 118 365 )	30 518 475	19 459 503
Autres créances	4 320 704	-	4 320 704	2 913 072
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11 565 789	-	11 565 789	13 849 239
Charges constatées d'avance	5 096 995	-	5 096 995	2 966 091
<b>Total actif courant</b>	<b>55 815 893</b>	<b>( 924 493 )</b>	<b>54 891 400</b>	<b>41 939 241</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>86 965 367</b>	<b>( 10 846 609 )</b>	<b>76 118 758</b>	<b>60 056 625</b>
Passif (en euros)	31-12-2008		31-12-2008	31-12-2007
Capital	1 692 491	-	1 692 491	1 692 491
Primes liées au capital	23 076 066	-	23 076 066	23 076 066
Réserves consolidées	2 980 826	-	2 980 826	997 448
Réserves de conversion	( 230 127 )	-	( 230 127 )	( 16 069 )
Résultat de l'exercice	2 098 943	-	2 098 943	2 187 380
<b>Capitaux propres - Part du groupe</b>	<b>29 618 199</b>	<b>-</b>	<b>29 618 199</b>	<b>27 937 316</b>
Intérêts minoritaires	-	-	-	622 703
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>29 618 199</b>	<b>-</b>	<b>29 618 199</b>	<b>28 560 019</b>
Provisions pour risques et charges à long terme	421 186	-	421 186	394 681
Passifs financiers à long terme	4 217 235	-	4 217 235	2 763 259
Impôts différés	-	-	-	-
<b>Total passif non courant</b>	<b>4 638 421</b>	<b>-</b>	<b>4 638 421</b>	<b>3 157 940</b>
Provisions pour risques et charges à court terme	-	-	-	-
Passifs financiers à court terme	4 354 388	-	4 354 388	2 044 499
Fournisseurs et comptes rattachés	15 503 698	-	15 503 698	10 735 774
Clients - avoirs à émettre	18 792 268	-	18 792 268	12 356 510
Autres passifs	3 211 784	-	3 211 784	3 201 883
<b>Total passif courant</b>	<b>41 862 138</b>	<b>-</b>	<b>41 862 138</b>	<b>28 338 666</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>76 118 758</b>	<b>-</b>	<b>76 118 758</b>	<b>60 056 625</b>

<b>Tableau des flux de trésorerie consolidés (en milliers d'euros)</b>	<b>31-12-2008</b>	<b>31-12-2007</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES À L'ACTIVITE OPERATIONNELLE</b>		
Résultat net par du groupe des sociétés consolidées	2 099	2 187
Résultat net des intérêts minoritaires dans le résultat des sociétés intégrées	-	414
Dotations aux amortissements et aux provisions (*)	3 209	2 003
Reprise des amortissements et des provisions (*)	( 30 )	( 22 )
Plus ou moins values de cession	( 76 )	-
Impôts différés	526	( 401 )
Ecart de conversion sur la CAF	-	( 13 )
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>5 728</b>	<b>4 168</b>
Variation du besoin de fonds de roulement lié à l'activité	( 4 123 )	( 2 379 )
Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle	1 605	1 789
<b>FLUX DE TRESORERIE LIE AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>		
Acquisitions d'immobilisations	( 7 257 )	( 4 413 )
Cessions d'immobilisations	199	11
Incidences des variations de périmètre	( 346 )	-
<b>Flux net de trésorerie lié aux activités d'investissement</b>	<b>( 7 404 )</b>	<b>( 4 402 )</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIE AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>		
Dividendes versés à la société mère	-	-
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-	-
Augmentation (réduction) de capital	-	10 229
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	6 800	5 100
Remboursements d'emprunts	( 3 208 )	( 3 530 )
<b>Flux net de trésorerie lié aux activités de financement</b>	<b>3 592</b>	<b>11 799</b>
Incidence de la variation des taux de change	( 75 )	( 34 )
Variation de la trésorerie nette	( 2 282 )	9 152
Trésorerie nette d'ouverture	13 848	4 697
Trésorerie nette de clôture	11 566	13 848