



Boulogne-Billancourt, le 27 avril 2010

Comptes de l'exercice 2009 & Perspectives 2010

Les comptes 2009 traduisent le brutal retournement du marché

Une structure financière renforcée pour repartir en croissance et en rentabilité dès 2010

Mindscape, un des leaders français de l'édition de jeux vidéo et de contenus interactifs, publie aujourd'hui ses comptes consolidés au titre de l'exercice 2009, ainsi que ses perspectives pour 2010.

■ Les comptes 2009⁽¹⁾ traduisent le brutal retournement du marché

L'exercice 2009 de Mindscape s'est inscrit dans un contexte de retournement brutal du marché du jeu vidéo, particulièrement marqué à partir du mois d'avril 2009.

Cette dégradation a tout particulièrement touché le « casual gaming » et les deux principaux marchés du groupe, les jeux pour consoles Nintendo DS et Wii, qui ont respectivement reculé en 2009 de 33% et 10% en France. En 2008, les jeux pour console DS représentaient plus de la moitié du chiffre d'affaires du Groupe.

En 2009, le chiffre d'affaires réalisé par Mindscape sur la plateforme Nintendo DS a reculé de 68% du fait de la réduction des investissements, des retours de produits invendus plus importants qu'anticipé et provisionné dans les comptes 2008, et de la baisse des prix pratiquée sur une grande partie du catalogue, en phase avec tous les autres acteurs du marché. Cette baisse d'activité n'a pu être compensée par l'augmentation du chiffre d'affaires réalisé sur le marché des jeux pour Nintendo Wii.

De ce fait, Mindscape a enregistré en 2009 le premier exercice déficitaire de son histoire, en dépit d'une bonne résistance de sa part de marché.

Ce contexte a conduit le groupe Mindscape à :

- réduire la structure de coûts fixes, dont les effets seront pleinement mesurables en 2010,
- limiter volontairement l'enveloppe d'investissements sur des produits devenus non rentables compte tenu de la baisse du marché,
- accélérer la mutation vers les jeux dématérialisés,
- centrer la stratégie éditoriale vers des communautés de passionnés, à l'échelle mondiale,
- mettre en place un nouvel axe de développement autour des objets communicants avec une plateforme propriétaire intégrant hardware et software.

Les résultats 2009 du Groupe sont en ligne avec les prévisions communiquées précédemment. Ainsi, le chiffre d'affaires s'est établi à 32,1 M€ pour une marge brute de 6,2 M€ et un résultat opérationnel courant de -9,3 M€.

⁽¹⁾ Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification est en cours d'émission.

Compte de résultat simplifié ⁽¹⁾ , en M€	2009	2008
Chiffre d'affaires	32,1	54,3
Marge brute	6,2	21,3
Total des charges opérationnelles courantes	-15,5	-18,2
Résultat opérationnel courant	-9,3	3,0
Eléments non courants	- 6,2	0,0
Résultat opérationnel	- 15,6	3,0
RNPG	- 11,1	2,1

Le groupe a procédé à la rationalisation de sa structure et réduit notamment les effectifs de son activité traditionnelle d'édition. Au total, le plan d'actions a permis de diminuer de 15% les charges opérationnelles courantes sur l'ensemble de l'exercice.

Les éléments non courants s'élèvent à 6,2 M€ et sont principalement constitués de 1,2 M€ correspondant à la réduction des effectifs, de 2,3 M€ d'amortissements accélérés de frais de développement de produits devenus non rentables avec la survenance de la crise, et de 1,5 M€ de dépréciation de stocks.

Au total, le groupe a enregistré un résultat net de -11,1 M€ en 2009. La capacité d'autofinancement s'est inscrite à -9,3 M€. Le groupe est parvenu à limiter sa consommation de cash-flow opérationnel à 3,5 M€ grâce à une variation positive du BFR. Du fait de l'évolution du marché, le Groupe a fait le choix de réduire ses investissements sur les produits sortis en 2009 et les a réorientés autour de nouveaux axes stratégiques.

La dette financière nette du groupe s'établit à 4,0 M€ à la clôture de l'exercice

■ Des financements assurés pour repartir en croissance et en rentabilité dès 2010

Mindscape a renforcé mi-avril 2010 sa structure financière grâce au succès de l'opération de placement privé réalisée auprès d'investisseurs qualifiés pour un montant net de 4,0 M€, et à la renégociation de l'échéancier de remboursement de ses dettes bancaires. Ces opérations permettent à Mindscape d'accélérer l'implémentation de son plan éditorial et industriel 2010 et de se positionner dès aujourd'hui sur les nouveaux marchés à fort potentiel qui émergent de la profonde mutation du secteur.

Le plan de développement du Groupe, fondé sur la dématérialisation croissante des jeux vidéo, est désormais construit autour de trois axes stratégiques majeurs :

- le développement des jeux en ligne avec la déclinaison de contenus en pleine propriété,
- les jeux musicaux, dans la dynamique du succès de U-Sing 1 vendu à près de 250 000 exemplaires,
- le développement d'une plateforme propriétaire, intelligente et communicante, grâce aux évolutions technologiques et aux nouvelles applications apportées au Lapin Nabaztag dont la nouvelle version Karotz sera commercialisée en septembre 2010.

Le groupe dispose d'un line up très prometteur pour 2010 :

- Sur le segment des Jeux en Ligne : Horse Star, nouveau concept de jeux multi-joueurs en direction des fans d'équitation, Crasher, Lucha Fury, et Army Defender,
- Dans le domaine des jeux musicaux : la version 2 de U-Sing, une version U-Sing exclusive sur Johnny Halliday, une version U-Sing First Songs pour les enfants, et U-Sing Girls Night à destination des pays anglo-saxons,
- Le lancement en Septembre, en Europe, aux Etats-Unis et Australie de Karotz V3, qui bénéficiera de nombreuses évolutions technologiques et fonctionnelles; et la mise place de « Karotz store » pour la vente en ligne d'applications et d'accessoires.
- Enfin, des collections renouvelées sur les segments plus traditionnels de l'édition/rédition et du ludo-éducatif, ce dernier en partenariat avec Nathan.

Grâce à cette stratégie novatrice et opportune, dont la mise en œuvre est favorisée par l'opération de renforcement des fonds propres, et avec un point mort abaissé, l'objectif de Mindscape est de renouer avec la croissance et la rentabilité opérationnelle dès le 2nd semestre 2010.

Le groupe a par ailleurs fait le choix de modifier la date de clôture de son exercice fiscal pour la porter au 31 mars, en phase avec les cycles du marché du jeu vidéo et les comparables cotés. L'exercice 2010/2011 comptera ainsi 15 mois d'activité.

Le chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre de cet exercice, clos au 31 mars 2010, en retrait de 23,7% à 4,5 M€ en l'absence de nouveautés, est non significatif et ne remet pas en cause l'objectif de retour à la croissance et à la rentabilité.

**
*

Prochain rendez-vous : Publication du chiffre d'affaires du 2^{ème} trimestre le 27 Juillet 2010 après bourse.

A propos du Groupe Mindscape

Mindscape est un acteur international dans la production, l'édition et la distribution de jeux vidéo. La société est également leader en France dans la réédition de jeux PC et propose une gamme de jeux Casual intitulée "Casual Fever". Mindscape ouvre aussi la voie vers de nouveaux jeux en ligne communautaires. Avec l'acquisition récente des actifs de la société Violet dont le lapin Nabaztag, Mindscape devient le spécialiste des plateformes et des services sur Internet associant une nouvelle interface homme/machine. Aujourd'hui, Mindscape regroupe près de 140 personnes et est présent, grâce à ses filiales, dans les principaux pays européens : France, Angleterre, Hollande, et Australie. Mindscape est coté en continu sur Alternext by Euronext™. Plus d'informations sur www.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 » et éligible FCPI

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

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE RESUME

Compte de résultat consolidé résumé (en euros)	Exercice clos le 31/12/2009	En %	Exercice clos le 31/12/2008	En %
Chiffre d'affaires net	32.093.438	100,0%	54.291.339	100,0%
Coûts de fabrication et d'achat des produits	(13.735.128)	-42,8%	(18.338.654)	-33,8%
Coûts logistiques et de transport	(2.456.899)	-7,7%	(2.425.189)	-4,5%
Amortissement des productions	(4.393.106)	-13,7%	(3.191.583)	-5,9%
Royalties	(5.314.397)	-16,6%	(9.081.169)	-16,7%
Marge brute	6.193.908	19,3%	21.254.744	39,1%
Coûts de recherche et développement	(2.117.049)	-6,6%	(2.078.829)	-3,8%
Coûts commerciaux	(1.989.742)	-6,2%	(2.552.653)	-4,7%
Coûts marketing	(5.841.723)	-18,2%	(8.689.007)	-16,0%
Coûts administratifs et généraux	(5.487.021)	-17,1%	(5.492.204)	-10,1%
Autres produits	3.147	0,0%	625.619	NA
Autres charges	(33.401)	-0,1%	(48.966)	-0,1%
Total des charges opérationnelles courantes	(15.465.789)	-48,2%	(18.236.040)	-33,6%
Résultat opérationnel courant	(9.271.881)	-28,9%	3.018.704	5,6%
Produits opérationnels non courants	48.461	0,2%	-	0,0%
Charges opérationnelles non courantes	(6.278.621)	-19,6%	-	0,0%
Pertes de valeur	-	NA	-	NA
Résultat opérationnel	(15.502.041)	-48,3%	3.018.704	5,6%
Produits financiers	165.954	0,5%	362.878	0,7%
Charges financières	(905.409)	-2,8%	(525.977)	-1,0%
Amortissement des écarts d'acquisition	-	NA	-	NA
Impôt exigible	-	NA	(230.657)	-0,4%
Impôt différé	5.130.382	16,0%	(526.005)	-1,0%
Résultat net	(11.111.114)	-34,6%	2.098.943	3,9%
Part des minoritaires	-	0,0%	-	0,0%
Résultat net - Part du Groupe	(11.111.114)	-34,6%	2.098.943	3,9%

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

Actif (en euros)	31/12/2009 Brut	Amortissements & Provisions	31/12/2009 Net	31/12/2008 Net
Goodwill	12.303.284	(45.734)	12.257.550	12.113.347
Immobilisations incorporelles	20.186.911	(15.444.009)	4.742.902	8.140.424
Immobilisations corporelles	1.995.540	(1.494.866)	500.674	580.602
Actifs financiers non courants	136.694	(23.100)	113.594	113.632
Impôts différés actifs	5.341.706	-	5.341.706	279.353
Autres actifs non courants	-	-	-	-
Total actif non courant	39.964.135	(17.007.709)	22.956.426	21.227.358
Stocks	4.351.047	(1.169.141)	3.181.906	3.389.437
Clients et comptes rattachés	12.763.617	(391.926)	12.371.691	30.518.475
Autres créances	4.002.870	-	4.002.870	4.320.704
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7.403.323	-	7.403.323	11.565.789
Charges constatées d'avance	3.730.463	-	3.730.463	5.096.995
Total actif courant	32.251.320	(1.561.067)	30.690.253	54.891.400
TOTAL ACTIF	72.215.455	(18.568.776)	53.646.679	76.118.758
Passif (en euros)	31/12/2009		31/12/2009	31/12/2008
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	5.176.113		5.176.113	2.980.826
Réserves de conversion	88.023		88.023	(230.127)
Résultat de l'exercice	(11.111.114)		(11.111.114)	2.098.943
Capitaux propres - Part du groupe	18.921.579	-	18.921.579	29.618.199
Intérêts minoritaires	-	-	-	-
Total des capitaux propres	18.921.579	-	18.921.579	29.618.199
Provisions pour risques et charges à long terme	291.024		291.024	421.186
Passifs financiers à long terme	4.525.121		4.525.121	4.429.235
Impôts différés	-		-	-
Total passif non courant	4.816.145	-	4.816.145	4.850.421
Provisions pour risques et charges à court terme	-		-	-
Passifs financiers à court terme	6.908.718		6.908.718	4.142.388
Fournisseurs et comptes rattachés	12.108.189		12.108.189	15.503.698
Clients - avoirs à émettre	8.243.921		8.243.921	18.792.268
Autres passifs	2.648.127		2.648.127	3.211.784
Total passif courant	29.908.955	-	29.908.955	41.650.138
TOTAL PASSIF	53.646.679	-	53.646.679	76.118.758

TABLEAU RESUME DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

Tableau résumé des flux de trésorerie consolidés (en milliers d'euros)	31/12/2009	31/12/2008
FLUX DE TRESORERIE LIES À L'ACTIVITE OPERATIONNELLE		
Résultat net par du groupe des sociétés consolidées	(11.111)	2.099
Résultat net des intérêts minoritaires dans le résultat des sociétés intégrées	-	-
Dotations aux amortissements et aux provisions (*)	7.118	3.209
Reprise des amortissements et des provisions (*)	(147)	(30)
Plus ou moins values de cession	(53)	(76)
Impôts différés	(5.130)	526
Ecart de conversion sur la CAF		-
Capacité d'autofinancement	(9.323)	5.728
Variation du besoin de fonds de roulement lié à l'activité	5.894	(4.123)
Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle	(3.428)	1.605
FLUX DE TRESORERIE LIE AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions d'immobilisations	(3.685)	(7.257)
Cessions d'immobilisations	80	199
Incidences des variations de périmètre	(48)	(346)
Flux net de trésorerie lié aux activités d'investissement	(3.653)	(7.404)
FLUX DE TRESORERIE LIE AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT		
Dividendes versés à la société mère		-
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		-
Augmentation (réduction) de capital		-
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	6.500	6.800
Remboursements d'emprunts	(5.117)	(3.208)
Flux net de trésorerie lié aux activités de financement	1.383	3.592
Incidence de la variation des taux de change	57	(75)
Variation de la trésorerie nette	(5.642)	(2.282)
Trésorerie nette d'ouverture	11.566	13.848
Trésorerie nette de clôture	5.924	11.566

Mindscape renforce sa structure financière

Placement privé de 4,0 M€

Mindscape, un des leaders français de l'édition de jeux vidéo et de contenus interactifs, annonce aujourd'hui le renforcement de ses fonds propres grâce au succès de l'opération de placement privé réalisée auprès d'investisseurs qualifiés pour un montant net de 4,0 M€.

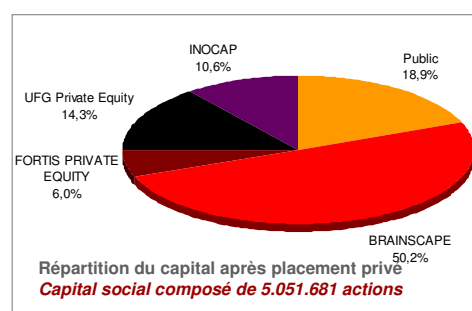
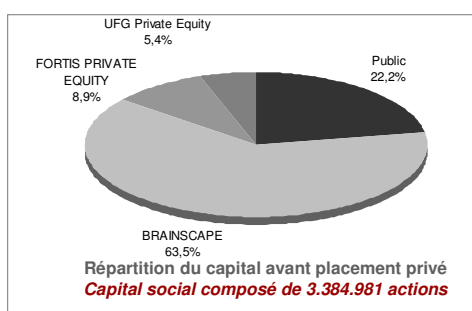
Le placement privé a été réalisé sous la forme d'une construction de livre d'ordres accélérée, auprès d'investisseurs institutionnels conformément à l'article L.411-2 du code monétaire et financier et ne comportait pas de droits préférentiels de souscription des actionnaires.

L'augmentation de capital a été décidée le 9 avril 2010 par le Directoire agissant en vertu des délégations de compétence qui lui ont été données par l'Assemblée Générale extraordinaire des actionnaires du 12 janvier 2010.

L'augmentation de capital a été réalisée avec suppression du droit préférentiel au profit (i) de sociétés et de Fonds répondant aux caractéristiques déterminées par l'assemblée générale et (ii) de la société Brainscape.

1.666.700 actions nouvelles ont été émises au prix de 2,40 € euros, prime d'émission incluse, déterminé sur la base de la moyenne des cours pondérée par les volumes des vingt (20) dernières séances de bourse précédant sa fixation diminuée d'une décote de 28,40%. Le prix de l'action a été évalué en tenant compte (i) du contexte boursier, (ii) de l'état du marché, (iii) des résultats 2009 de la société, (iv) des perspectives de redressement en grande partie axée sur une nouvelle stratégie et des activités nouvelles, (v) de l'intérêt des investisseurs pour participer à l'augmentation de capital, (vi) de la valeur de l'action rapportée aux capitaux propres sociaux et (vii) de l'incidence de l'augmentation sur la quote-part des capitaux propres par action en considération de l'intérêt des actionnaires.

Les actions placées représentent 49,2% du capital de Mindscape avant l'augmentation de capital et 33,0% du capital après. Les actions nouvelles seront assimilables aux actions existantes. Elles seront cotées sur Alternext, sur la même ligne de cotation que les actions existantes sous le code ISIN FR0010257428.



Avertissement :

Le présent communiqué et les informations qu'il contient ne constituent pas une offre de vente, ou de souscription de titres, ni une offre d'achat de titres en France, ni dans tout autre pays que la France.

Aucun prospectus relatif à l'offre des actions n'a été approuvé par l'Autorité des marchés financiers ou par toute autre autorité compétente d'un autre état partie à l'accord sur l'Espace Economique Européen et notifié à l'Autorité des marchés financiers ; aucune action n'a été offerte ou cédée, ou ne sera offerte ou cédée, directement ou indirectement, dans le public en France ; il n'a été diffusé ou permis que soit diffusé et il ne sera diffusé ou permis que soit diffusé dans le public en France, aucun document d'offre relatif aux actions ; ces offres, cessions et diffusions ont été et ne pourront être réalisées en France

Aucune communication, ni aucune information relative à l'émission par Mindscape des Actions ne peut être diffusée au public dans un Etat dans lequel une obligation d'enregistrement ou d'approbation est requise. Aucune démarche n'a été entreprise ni ne sera entreprise en dehors de France, dans un quelconque état dans lequel de telles démarches seraient requises. L'émission ou la souscription des Actions peuvent faire l'objet dans certains états de restrictions légales ou réglementaires spécifiques. Mindscape n'assume aucune responsabilité au titre d'une violation par une quelconque personne de ces restrictions.

A propos du Groupe Mindscape

Mindscape est un acteur international dans la production, l'édition et la distribution de jeux vidéo. La société est également leader en France dans la réédition de jeux PC et propose une gamme de jeux Casual intitulée "Casual Fever". Mindscape ouvre aussi la voie vers de nouveaux jeux en ligne communautaires. Avec l'acquisition récente des actifs de la société Violet dont le lapin Nabaztag, Mindscape devient le spécialiste des plateformes et des services sur Internet associant une nouvelle interface homme/machine. Aujourd'hui, Mindscape regroupe près de 140 personnes et est présent, grâce à ses filiales, dans les principaux pays européens : France, Angleterre, Hollande, et Australie. Mindscape est coté en continu sur Alternext by Euronext™. Plus d'informations sur www.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