



Boulogne-Billancourt, le 17 septembre 2009

Résultats du 1^{er} semestre 2009

Mindscape, leader français de l'édition de jeux vidéo et de contenus interactifs pour la famille, annonce ses résultats du 1^{er} semestre 2009.

■ Un 1^{er} semestre 2009 atypique pénalisé par la détérioration brutale du marché des jeux vidéo

Après un 1^{er} trimestre 2009 en croissance de 2%, le marché des jeux vidéo a subi en France une baisse de 27% au 2^{ème} trimestre. Le chiffre d'affaires du groupe du second trimestre a été affecté par cette brutale détérioration de marché, en particulier sur les jeux pour consoles Nintendo, et qui a conduit à des annulations de commandes. Dans ce contexte, Mindscape a réalisé au 1^{er} semestre un chiffre d'affaires de 14,8 M€ en décroissance de 18,9%. Le chiffre d'affaires lié aux jeux Nintendo Wii et la bonne tenue des ventes de jeux pour PC ont pour partie compensé la baisse de 31% des ventes de produits pour Nintendo DS, dans la tendance du marché sur cette console qui a diminué de 30% au 1^{er} semestre 2009.

Sur la période, le groupe a enregistré une marge brute de 3,1 M€, dont le recul s'explique principalement par l'amortissement des investissements R&D réalisés en 2008, un effet prix négatif induit par la brutale détérioration de la consommation et un taux de retours plus élevé que prévu compte tenu de l'abondance des produits disponibles dans la distribution. L'ajustement rapide des charges opérationnelles courantes a permis de limiter la dégradation du résultat opérationnel courant, qui s'est établi à -4,1 M€ au 30 juin 2009, sur une période traditionnellement déficitaire compte tenu de la saisonnalité des ventes.

Dans un contexte de marché qui demeure difficile depuis le début du 2nd semestre, Mindscape a décidé d'engager des opérations de déstockage de ses produits 2008, et de réduction de prix, essentiellement sur « Bienvenue chez les Ch'tis » dont les ventes ont été plus faibles que prévu, et les jeux de la gamme Real Stories, confrontés à des baisses de prix de la part de tous les acteurs présents sur le marché. Ces décisions de gestion ont conduit à la comptabilisation de charges opérationnelles non courantes de 4,7 M€ - dont 4,0 M€ sans impact monétaire - liées à la dépréciation des stocks, à l'amortissement anticipé de frais de R&D et aux charges induites par les contrats de licences correspondants à ces produits. Ces charges non courantes intègrent également 0,7 M€ de charges de restructuration induites par l'optimisation de l'organisation opérationnelle du groupe.

A l'international, Mindscape a bénéficié de l'impact positif de la restructuration des filiales hollandaise et anglaise qui ont enregistré un résultat opérationnel positif. Le résultat financier a été pénalisé par une perte de change de 0,4 M€ liée essentiellement à la baisse de la livre sterling. Au total, le résultat net part du groupe s'est établi à -6,1 M€.

Avec des fonds propres de 23,8 M€ et une dette financière nette de 4,4 M€, le taux

d'endettement ressort à 19% des capitaux propres.

<i>En K€</i>	2009 S1	2008 S1
PC	7 143	8 213
Nintendo DS	6 853	9 909
Nintendo Wii	814	177
Chiffre d'affaires consolidé	14 810	18 299

<i>En K€</i>	2009 S1	2008 S1
Chiffre d'affaires	14 810	18 299
Marge brute	3 162	7 448
Résultat opérationnel courant	- 4 088	- 957
Charges non courantes	- 4 734	-
Résultat financier	- 520	82
Impôts Différés	3 199	-13
Résultat net part du groupe	- 6 143	- 661

■ Progression des parts de marché

L'analyse sur le premier semestre 2009, des ventes aux consommateurs (sell through – source GFK), fait apparaître que Mindscape a continué à accroître ses parts de marché, devenant le 4^{ème} éditeur en France des jeux pour console Nintendo DS avec un doublement de sa part de marché (5,4% au premier semestre 2009 contre 2,2% au 1^{er} semestre 2008). Parallèlement, Mindscape est devenu le 8^{ème} acteur sur le marché des jeux pour console Nintendo Wii avec une part de marché de 1,5% en profitant du succès de ses jeux lancés fin 2008, dont Koh Lanta et Fort Boyard.

Sur le marché des jeux pour PC, Mindscape a consolidé sa position au 2^{ème} rang des éditeurs en France, avec une part de marché de 10,3% à comparer à 9,7% l'an dernier, une progression qui provient essentiellement du succès de ses gammes « Casual Games ».

■ Perspectives pour le second semestre

Au 2nd semestre 2009, le groupe concentre ses efforts sur la consolidation de ses positions grâce à un line-up de qualité construit autour de marques à forte notoriété. L'accent est porté sur les jeux pour consoles Nintendo Wii, avec notamment les sorties de Des Chiffres et des Lettres, Adibou, Pékin Express, Playmobil Circus, Question pour un Champion et U-Sing, le 1^{er} jeu de karaoké sur Wii en partenariat avec Universal Music et disponible simultanément dans toute l'Europe en Octobre.

Mindscape lancera également sur Nintendo DS, Plus Belle la Vie, Recettes de Cuisine avec Cyril Lignac, Koh Lanta et Playmobil Chevalier.

En Angleterre, deuxième territoire stratégique du groupe, les nouveaux produits U-Sing, Beat the Intro, I am a Celebrity, Family Fortunes, sont aussi particulièrement bien accueillis.

■ Mise en place de mesures adaptées à la faible visibilité de marché

Dans une conjoncture de marché qui reste incertaine au 2nd semestre 2009, dont le poids est traditionnellement important, Mindscape poursuit sa mutation vers les jeux dématérialisés et les jeux en ligne, et l'ajustement de ses ressources. Le resserrement de la politique de gestion des stocks devrait permettre d'améliorer le BFR.

Le budget investissement R&D 2009 sera en diminution par rapport à l'exercice précédent, et devrait représenter 5 M€.

Parallèlement, Mindscape optimise fortement l'organisation de sa production pour l'année 2010 en favorisant les développements internalisés par rapport à la sous-traitance. En particulier, le groupe a créé une filiale dédiée aux développements Internet en Roumanie, constituée à ce jour d'une dizaine de collaborateurs.

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 5,5 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

Compte de résultat consolidé intermédiaire résumé

Compte de résultat consolidé (en euros)	Exercice clos le 30-06-2009	En %	Exercice clos le 30-06-2008	En %
Chiffre d'affaires net	14 810 249	100,0%	18 299 126	100,0%
Coûts de fabrication et d'achat des produits	(5 828 434)	-39,4%	(5 443 060)	-29,7%
Coûts logistiques et de transport	(834 550)	-5,6%	(891 258)	-4,9%
Amortissement des productions	(2 699 476)	-18,2%	(1 310 133)	-7,2%
Royalties	(2 285 927)	-15,4%	(3 206 256)	-17,5%
Marge brute	3 161 862	21,3%	7 448 419	40,7%
Coûts de recherche et développement	(1 026 774)	-6,9%	(1 274 815)	-7,0%
Coûts commerciaux	(1 004 357)	-6,8%	(1 317 585)	-7,2%
Coûts marketing	(2 689 310)	-18,2%	(3 148 528)	-17,2%
Coûts administratifs et généraux	(2 575 256)	-17,4%	(2 717 457)	-14,9%
Autres produits	61 583	NA	163 260	NA
Autres charges	(15 563)	-0,1%	(110 184)	-0,6%
Total des charges opérationnelles courantes	(7 249 677)	-49,0%	(8 405 309)	-45,9%
Résultat opérationnel courant	(4 087 815)	-27,6%	(956 890)	-5,2%
Produits opérationnels non courants	48 461	0,3%	-	0,0%
Charges opérationnelles non courantes	(4 782 247)	-32,3%	-	0,0%
Pertes de valeur	-	NA	-	NA
Résultat opérationnel	(8 821 601)	-59,6%	(956 890)	-5,2%
Produits financiers	82 346	0,6%	262 357	1,4%
Charges financières	(602 522)	-4,1%	(180 058)	-1,0%
Amortissement des écarts d'acquisition	-	NA	-	NA
Impôt exigible	-	0,0%	(43 965)	-0,2%
Impôt différé	3 199 105	21,6%	30 063	0,2%
Résultat net	(6 142 672)	-41,5%	(888 493)	-4,9%
Part des minoritaires	-	0,0%	227 479	1,2%
Résultat net - Part du Groupe	(6 142 672)	-41,5%	(661 014)	-3,6%

Bilan consolidé intermédiaire résumé

Tableau résumé des flux de trésorerie

Actif (en euros)	30-06-2009 Brut	Amortisse- ments & Provisions	30-06-2009 Net	31-12-2008 Net	30-06-2008 Net
Goodwill	12 259 369	(45 734) (13 704 511)	12 213 635	12 113 347	12 283 888
Immobilisations incorporelles	18 630 733		4 926 222	8 140 424	7 073 221
Immobilisations corporelles	1 931 815	(1 394 106)	537 709	580 602	662 778
Actifs financiers non courants	140 948	(23 100)	117 848	113 632	110 946
Impôts différés actifs	3 479 010	-	3 479 010	279 353	919 086
Autres actifs non courants	-	-	-	-	-
Total actif non courant	36 441 875	(15 167 451)	21 274 424	21 227 358	21 049 919
Stocks	5 654 830	(1 752 484)	3 902 346	3 389 437	3 034 304
Clients et comptes rattachés	18 623 730	(113 262)	18 510 468	30 518 475	17 624 290
Autres créances	3 971 866		3 971 866	4 320 704	5 408 207
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8 598 088		8 598 088	11 565 789	9 713 415
Charges constatées d'avance	3 318 014		3 318 014	5 096 995	4 446 171
Total actif courant	40 166 528	(1 865 746)	38 300 782	54 891 400	40 226 387
TOTAL ACTIF	76 608 403	(17 033 197)	59 575 206	76 118 758	61 276 306
Passif (en euros)	30/06/2009		30/06/2009	31-12-2008	30/06/2008
Capital	1 692 491		1 692 491	1 692 491	1 692 490
Primes liées au capital	23 076 066		23 076 066	23 076 066	23 076 065
Réserves consolidées	5 180 054		5 180 054	2 980 826	3 170 304
Réserves de conversion	(18 316)		(18 316)	(230 127)	36 770
Résultat de l'exercice	(6 142 672)		(6 142 672)	2 098 943	(661 014)
Capitaux propres - Part du groupe	23 787 623	-	23 787 623	29 618 199	27 314 615
Intérêts minoritaires	-	-	-	-	377 571
Total des capitaux propres	23 787 623	-	23 787 623	29 618 199	27 692 186
Provisions pour risques et charges à long terme	339 844		339 844	421 186	460 439
Passifs financiers à long terme	6 822 909		6 822 909	4 429 235	6 428 376
Impôts différés	-		-	-	84 778
Total passif non courant	7 162 753	-	7 162 753	4 850 421	6 973 593
Provisions pour risques et charges à court terme	-		-	-	-
Passifs financiers à court terme	6 195 454		6 195 454	4 142 388	4 348 598
Fournisseurs et comptes rattachés	12 565 284		12 565 284	15 503 698	11 389 144
Clients - avoirs à émettre	6 751 170		6 751 170	18 792 268	7 836 359
Autres passifs	3 112 922		3 112 922	3 211 784	3 036 426
Total passif courant	28 624 830	-	28 624 830	41 650 138	26 610 527
TOTAL PASSIF	59 575 206	-	59 575 206	76 118 758	61 276 306

Tableau des flux de trésorerie consolidés (en milliers d'euros)	30-06-2009	31-12-2008	30-06-2008
FLUX DE TRESORERIE LIES À L'ACTIVITE OPERATIONNELLE			
Résultat net par du groupe des sociétés consolidées	(6 143)	2 099	(661)
Résultat net des intérêts minoritaires dans le résultat des sociétés intégrées	-	-	(228)
Dotations aux amortissements et aux provisions (*)	5 238	3 209	1 787
Reprise des amortissements et des provisions (*)	(81)	(30)	-
Badwill sur acquisition Kaolink	-	-	(167)
Plus ou moins values de cession	(48)	(76)	-
Impôts différés	(3 199)	526	(30)
Ecart de conversion sur la CAF	-	-	-
Capacité d'autofinancement	(4 233)	5 728	701
Variation du besoin de fonds de roulement lié à l'activité	(1 337)	(4 123)	(6 448)
Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle	(5 570)	1 605	(5 747)
FLUX DE TRESORERIE LIE AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
Acquisitions d'immobilisations	(1 981)	(7 257)	(3 976)
Cessions d'immobilisations	58	199	5
Incidences des variations de périmètre	-	(346)	(226)
Flux net de trésorerie lié aux activités d'investissement	(1 923)	(7 404)	(4 197)
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	6 800
Remboursements d'emprunts	(2 053)	(3 208)	(1 201)
Flux net de trésorerie lié aux activités de financement	4 447	3 592	5 599
Incidence de la variation des taux de change	78	(75)	2
Variation de la trésorerie nette	(2 968)	(2 282)	(4 343)
Trésorerie nette d'ouverture	11 566	13 848	13 848
Trésorerie nette de clôture	8 598	11 566	9 505