



Boulogne-Billancourt, le 24 septembre 2008

Résultats du 1^{er} semestre 2008

Performance conforme aux objectifs

Confirmation des prévisions annuelles

Mindscape, leader français de la création et de l'édition de jeux vidéo et de contenus interactifs pour la famille annonce ses résultats du 1^{er} semestre 2008.

■ Une forte croissance du Chiffre d'affaires à +24%

La forte croissance du chiffre d'affaires repose sur les succès des nouveaux produits consoles, comme Koh Lanta, Fort Boyard, Lapin Malin, Les Incollables. La réussite de la mutation du groupe vers les jeux pour consoles pour toute la famille s'est donc vérifiée pleinement sur ce premier semestre et permet d'ores et déjà à Mindscape de se positionner parmi les acteurs majeurs de la production de jeux vidéo pour consoles en France (n°2 sur la console DS en Juillet 2008 - source GFK -).

Dans un marché des jeux PC en baisse, cette mutation s'est traduite par une diminution du taux de marge brute à 40,7% du chiffre d'affaires, induite par la montée en puissance des jeux pour consoles dont les coûts de fabrication sont plus élevés que ceux des jeux PC.

Les charges opérationnelles courantes ont été bien maîtrisées. Elles représentent 46,8% du chiffre d'affaires, soit une baisse de 5 points par rapport au 1^{er} semestre 2007, alors même que les investissements marketing ont nettement progressé, avec des plans média grand public soutenus par de la publicité télévisée, dont Mindscape bénéficiera au 2nd semestre.

■ Des résultats en ligne avec les objectifs

Mindscape a réalisé au 1^{er} semestre 2008 des résultats conformes à son plan de marche avec un chiffre d'affaires de 18,3 M€ en hausse de 24%, une marge brute de 7,4 M€ et un résultat opérationnel de – 0,9 M€.

En K€	S1 2008	S1 2007
Chiffre d'affaires	18 299	14 724
Marge brute	7 448	7 685
Résultat opérationnel	-957	101
RNPG	- 661	170

Le planning éditorial a été exécuté dans le respect du budget de recherche et développement établi par le groupe, budget qui a progressé de 70% en année pleine par rapport à 2007.

A l'international, les performances sont satisfaisantes en dépit des difficultés ponctuelles rencontrées par la filiale hollandaise qui ne disposait pas encore au 1^{er} semestre de la totalité des produits consoles développés par le groupe.

Avec des capitaux propres qui s'élèvent à 27,5 M€ et un taux d'endettement net de 4%, la structure financière du groupe est saine et lui permet de poursuivre sa politique de développement.

■ Confirmation des objectifs de l'exercice 2008

Compte tenu du dynamisme du marché des jeux consoles, des performances du 1^{er} semestre et de la qualité du *line-up* au second, Mindscape confirme ses objectifs annuels d'un chiffre d'affaires de 55 M€, en croissance de 34% et d'un résultat opérationnel de 5 M€ en progression de 72%.

Avec un chiffre d'affaires au 2nd semestre deux fois supérieur à celui du 1^{er}, le résultat de Mindscape bénéficiera pleinement de l'effet de levier opérationnel.

■ Un planning de lancements riche au 2nd semestre 2008

Mindscape a développé ses partenariats historiques avec les producteurs de contenus média et les plus grandes chaînes de télévision françaises. Le groupe lancera notamment « Koh Lanta » sur Wii, « Plus Belle la Vie » et « Des Chiffres et des Lettres » sur NDS. « Bienvenue chez les Chti's » figure également parmi les jeux phares du 2nd semestre. Le jeu, qui sortira fin octobre 2008, sur Wii, NDS et PC, simultanément à la sortie du DVD, a reçu un accueil très favorable au sein du réseau de distribution.

Dans sa gamme pour jeunes filles « Real Stories », Mindscape lancera Mission Equitation et Mission Vétérinaire sur NDS et Wii, ainsi que « Babies » et « Fashion Shop ».

Leader des jeux ludo-éducatifs sur consoles (source GfK), un marché qui s'est affirmé parmi les plus dynamiques, Mindscape continuera à exploiter ses succès et a notamment lancé en septembre « Adi l'entraîneur ».

Le groupe poursuivra également son développement à l'international avec la sortie de « Golden Balls », « Deal or No Deal » et « Are you smarter than a kid », suite aux accords avec Endemol, Sky TV, la RAI en Italie, RTL et Prosieben en Allemagne.

Dans les jeux pour PC, Mindscape se concentre sur les segments de marché sur lesquels il bénéficie d'une position forte qui lui permet de générer des marges élevées : la Réédition et la vente de Jeux « *casual* ». Le groupe lancera également un portail de jeux « *casual* » sur Internet regroupant les principaux acteurs du secteur.

Enfin, Mindscape a récemment signé un accord stratégique avec Panini, le leader mondial des stickers et cartes à collectionner, pour la distribution des cartes « Real Stories - Mission Equitation Online » en France, en Belgique et en Suisse. Cette association inédite permettra de réunir les 100 000 membres de Mission Equitation Online, la 1^{ère} communauté de joueurs hippique sur Internet, et les collectionneurs de cartes passionnés d'équitation. A partir du 29 octobre 2008, les boosters seront distribués dans plus de 8 000 points de vente du réseau Panini (bureaux de tabac, presse, kiosque, etc).

Prochain rendez-vous : Publication du chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2008 le 19 Novembre 2008 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 2007 plus de 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 37% des ventes en 2007. Le groupe, qui emploie à ce jour 150 collaborateurs, a réalisé en 2007 un chiffre d'affaires de 41 M€ en croissance de plus de 22%. Plus d'informations disponibles 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

COMPTES CONSOLIDÉS AUDITÉS AU 30 JUIN 2008

Compte de résultat consolidé (en euros)	Période du 01-01-2008 au 30-06-2008	En %	Période du 01-01-2007 au 30-06-2007	En %
Chiffre d'affaires net	18 299 126	100,0%	14 724 847	100,0%
Coûts de fabrication et d'achat des produits	(5 443 060)	-29,7%	(3 342 500)	-22,7%
Coûts logistiques et de transport	(891 258)	-4,9%	(953 926)	-6,5%
Amortissement des productions	(1 310 133)	-7,2%	(673 459)	-4,6%
Royalties	(3 206 256)	-17,5%	(2 069 740)	-14,1%
Marge brute	7 448 419	40,7%	7 685 224	52,2%
Coûts de recherche et développement	(1 274 815)	-7,0%	(1 282 955)	-8,7%
Coûts commerciaux	(1 317 585)	-7,2%	(1 337 164)	-9,1%
Coûts marketing	(3 148 528)	-17,2%	(2 369 378)	-16,1%
Coûts administratifs et généraux	(2 717 457)	-14,9%	(2 482 827)	-16,9%
Autres produits	163 260	0,9%	-	0,0%
Autres charges	(110 184)	-0,6%	(111 988)	-0,8%
Total des charges opérationnelles courantes	(8 405 310)	-45,9%	(7 584 312)	-51,5%
Résultat opérationnel courant	(956 890)	-5,2%	100 912	0,7%
Produits opérationnels non courants	-	0,0%	-	0,0%
Charges opérationnelles non courantes	-	0,0%	(133 397)	-0,9%
Pertes de valeur	-	0,0%	-	0,0%
Résultat opérationnel	(956 890)	-5,2%	(32 485)	-0,2%
Produits financiers	262 357	1,4%	21 209	0,1%
Charges financières	(180 058)	-1,0%	(78 650)	-0,5%
Charge d'impôt	(13 901)	-0,1%	267 548	1,8%
Résultat net	(888 493)	-4,9%	177 622	1,2%
Part des minoritaires	227 479	1,2%	(6 761)	0,0%
Résultat net - Part du Groupe	(661 014)	-3,6%	170 861	1,2%

Actif (en euros)	30-06-2008 Brut	Amortisse- ments & Provisions	30-06-2008 Net	30-06-2007 Net
Goodwill	12 341 155	(57 267)	12 283 888	12 282 591
Immobilisations incorporelles	13 546 553	(6 473 332)	7 073 221	2 269 283
Immobilisations corporelles	1 925 808	(1 263 030)	662 778	627 400
Actifs financiers non courants	134 046	(23 100)	110 946	155 974
Impôts différés actifs	919 086	-	919 086	639 991
Autres actifs non courants	-	-	-	-
Total actif non courant	28 866 648	(7 816 729)	21 049 919	15 975 239
Stocks	3 620 689	(586 385)	3 034 304	2 090 277
Clients et comptes rattachés	17 878 889	(254 599)	17 624 290	12 317 732
Autres créances	5 408 207	-	5 408 207	1 091 720
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9 713 415	-	9 713 415	4 014 887
Charges constatées d'avance	4 446 171	-	4 446 171	2 648 413
Total actif courant	41 067 371	(840 984)	40 226 387	22 163 029
TOTAL ACTIF	69 934 019	(8 657 713)	61 276 306	38 138 268
Passif (en euros)	30-06-2008		30-06-2008	30-06-2007
Capital	1 692 490	-	1 692 490	1 302 098
Primes liées au capital	23 076 065	-	23 076 065	13 237 416
Réserves consolidées	3 170 304	-	3 170 304	1 036 331
Réserves de conversion	36 770	-	36 770	86 776
Résultat de l'exercice	(661 014)	-	(661 014)	170 861
Capitaux propres - Part du groupe	27 314 615	-	27 314 615	15 833 482
Intérêts minoritaires	377 571	-	377 571	215 157
Total des capitaux propres	27 692 186	-	27 692 186	16 048 639
Provisions pour risques et charges à long terme	460 439	-	460 439	395 576
Passifs financiers à long terme	6 428 376	-	6 428 376	3 461 710
Impôts différés	84 778	-	84 778	-
Total passif non courant	6 973 593	-	6 973 593	3 857 286
Provisions pour risques et charges à court terme	-	-	-	-
Passifs financiers à court terme	4 348 598	-	4 348 598	2 614 191
Fournisseurs et comptes rattachés	11 389 144	-	11 389 144	6 614 924
Clients - avoirs à émettre	7 836 359	-	7 836 359	6 441 013
Autres passifs	3 036 426	-	3 036 426	2 562 215
Total passif courant	26 610 527	-	26 610 527	18 232 343
TOTAL PASSIF	61 276 306	-	61 276 306	38 138 268

Tableau des flux de trésorerie au titre de la période intermédiaire du 1er janvier au 30 juin 2008 - (en milliers d'euros)	30-06-2008	30-06-2007
FLUX DE TRESORERIE LIES À L'ACTIVITE OPERATIONNELLE		
Résultat net part du groupe	(661)	171
Résultat intérêts minoritaires	(228)	7
Charge d'impôt comptabilisée	(30)	(268)
Dotations aux amortissements et aux provisions (*)	1 559	871
Badwill sur acquisition Kaolink	(167)	-
Dotations nettes aux provisions	228	(22)
Plus ou moins values de cession	-	-
Impôt sur le résultat décaissé	-	-
Capacité d'autofinancement (*)	701	759
Variation du besoin de fonds de roulement lié à l'activité (*)	(6 448)	(3 033)
Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle	(5 747)	(2 274)
FLUX DE TRESORERIE LIE AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions d'immobilisations	(3 976)	(1 272)
Cessions d'immobilisations	5	13
Acquisition de filiales	(226)	-
Flux net de trésorerie lié aux activités d'investissement	(4 197)	(1 259)
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	6 800	3 600
Remboursements d'emprunts	(1 201)	(768)
Flux net de trésorerie lié aux activités de financement	5 599	2 832
Incidence de la variation des taux de change	2	19
Variation de la trésorerie nette	(4 343)	(682)
Trésorerie nette d'ouverture	13 848	4 697
Trésorerie nette de clôture	9 505	4 015

(*) au 30 juin 2007, les dotations et reprises de provisions sur stock et clients étaient prises en compte dans la détermination du BFR.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les découverts bancaires pour les besoins du tableau des flux de trésorerie.