



Boulogne-Billancourt, le 16 avril 2008

Des performances financières en ligne avec les prévisions

Résultat Net de 2,2 M€ en hausse de 30%

Mindscape, leader français de l'édition de jeux vidéo et de contenus interactifs pour la famille annonce ses résultats pour l'exercice clos le 31 décembre 2007.

<i>En K€</i>	2007	%	2006	%	Variation
Chiffre d'affaires	41 084	100,0%	33 644	100,0%	+ 22,1%
Marge brute	20 102	48,9%	17 509	52,0%	+ 14,8%
Résultat opérationnel courant	3 194	7,8%	2 864	8,5%	+11,5%
Résultat opérationnel	2 909	7,1%	2 564	7,6%	+13,5%
RNPG	2 187	5,3%	1 685	5,0%	+29,8%

Comptes annuels audités clos au 31/12/2007

■ Succès de la stratégie de développement sur les jeux pour consoles

La forte progression des résultats sur l'exercice 2007 reflète le succès de la stratégie de développement dans les jeux vidéo et le « casual gaming » pour consoles ainsi que la montée en puissance des activités de production.

Le groupe a franchi en 2007 une étape majeure de son développement en se positionnant de manière offensive sur le marché en forte hausse des jeux pour consoles nouvelle génération. Ce segment représente déjà plus de 44% du chiffre d'affaires au 4^{ème} trimestre 2007.

■ Des Résultats en ligne avec les prévisions

Le chiffre d'affaires, porté par les produits consoles, est en croissance de plus de 22 % par rapport à l'année 2006.

La marge brute atteint 20,1 M€ en 2007, en hausse de 14,8%. L'évolution du taux de Marge Brute, qui passe de 52% à 48,9%, s'explique par une marge plus faible des jeux consoles, en comparaison des jeux PC, par le succès des titres en coproduction et par l'accroissement de l'activité internationale. L'accélération des développements menés en 2007 s'est également traduite par une hausse des amortissements de production ; Mindscape dispose ainsi d'une plus grande maîtrise de son chiffre d'affaires, constitué pour moitié par les produits développés en propre en 2007 (vs 33% en 2006).

Le résultat opérationnel courant s'établit à 3,2 M€ en croissance de 11,5%. Mindscape a commencé à bénéficier d'un effet de levier dans un contexte de forte croissance du chiffre d'affaires : les frais administratifs, les coûts marketing et commerciaux ont été maîtrisés, contribuant à un gain de marge opérationnelle courante de 2,5 points en 2007.

Le résultat net part du groupe s'établit à 2,2 M€, en hausse de près de 30%. Mindscape a profité d'une baisse de sa charge d'impôts grâce à l'activation des reports déficitaires de ses filiales hollandaise et allemande.

■ Une structure financière saine

Avec des capitaux propres qui s'élèvent à 28,6 M€ et une trésorerie nette de 9,0 M€, la structure financière du groupe est particulièrement saine.

La capacité d'autofinancement de 4,2 M€ a permis de financer la production de nouveaux jeux pour un montant de 3,9 M€. Les ressources issues de l'introduction en bourse, soit un montant net de 8,9 M€, restent disponibles pour le financement du développement du groupe.

■ Des perspectives favorables pour 2008

Une capacité de production adaptée à la stratégie de développement

Mindscape dispose aujourd'hui d'une capacité de production renforcée et optimisée, respectant l'équilibre entre les équipes de R&D internes et les studios externes ; ainsi, l'acquisition récente du studio de développement Kaolink, un partenaire de longue date, s'inscrit parfaitement dans cette stratégie. Parallèlement, le groupe a noué de nouveaux partenariats avec des studios de grande qualité et dispose aujourd'hui d'un réseau composé d'une dizaine d'acteurs de renom.

Le budget total de R&D atteindra 8,5 M€ en 2008 (y compris la part des coproducteurs), en hausse de 70%, pour une sortie de près de 35 produits consoles (contre 7 en 2006).

Un line-up 2008 riche et de qualité avec de nombreux produits sur consoles Nintendo DS et Wii

Les titres consoles et jeux online lancés en 2008 sont principalement issus des grands succès PC du groupe et répondent à une forte attente des professionnels. En effet, Mindscape est le 1^{er} éditeur à lancer des jeux ludo-éducatifs sur consoles portables avec des titres phares comme Les Incollables, Lapin Malin « J'apprends à Lire et à Ecrire », Adi « L'Entraîneur Anglais » et Adibou Corps Humain.

Le groupe met à profit ses partenariats historiques avec les producteurs de contenus média et les grandes chaînes de télévision françaises, et lancera sur DS et Wii de nombreux jeux pour la famille : 1 Contre 100, Partouche Poker Tour, Intervilles, Questions pour un Champion, Des Chiffres et des Lettres, Fort Boyard, Koh Lanta, etc

Dans les jeux pour la jeunesse, le groupe lance sur DS PlayMobil « Le pays des pirates », C'est pas Sorcier, Mission Equitation et Mission Vétérinaire. Pour répondre plus spécifiquement à la demande croissante des jeunes joueuses, Mindscape lancera aussi sur DS, Fashion Shop et La Maison des Bébés.

Internet reste au cœur de la stratégie de développement avec le lancement de Mission Equitation Online, qui comptait déjà 43 000 membres inscrits avant même le lancement officiel en avril 2008. Le groupe prévoit également la sortie, en septembre, de « Prof en Direct », qui propose du soutien scolaire en ligne en complément des CD-Roms éducatifs. Téléfoot World of Soccer poursuit son développement, et compte déjà 9 500 joueurs payants réguliers et 500 000 parties jouées en seulement 9 mois d'existence.

Enfin, sur « Iphone », Mindscape va porter, dans un premier temps, deux de ses succès, L'Entraîneur Cérébral et Poker, sur la base de coûts de développement réduits.

Les objectifs du groupe pour l'exercice 2008

Afin de renforcer son portefeuille de marques, Mindscape envisage d'acquérir, en pleine propriété, des licences et des propriétés intellectuelles grâce aux fonds levés à l'occasion de l'introduction en bourse, sur la base de critères stratégiques et financiers stricts.

Parallèlement, la poursuite de l'internationalisation reste un axe de développement majeur grâce au potentiel international des marques en portefeuille et aux partenariats noués avec des acteurs étrangers de renom. Le groupe confirme son objectif de réaliser la moitié de ses ventes à l'international d'ici 2010.

Sur la première moitié de l'année, les sorties de produits nouveaux sont concentrées sur le second trimestre pour profiter de la forte saisonnalité de la demande de jeux sur consoles portables, avant les vacances de Pâques et les vacances d'été. Le chiffre d'affaires du premier trimestre 2008 s'établit à près de 4,4 M€, conformément au budget du groupe. Pour le premier semestre 2008, le groupe a un objectif de chiffre d'affaires de 18 M€, en augmentation de 22% par rapport à 2007.

Sur l'ensemble de l'exercice 2008, Mindscape a pour objectif de réaliser un chiffre d'affaires de 55 M€ et un résultat opérationnel courant de 5 M€. Parallèlement, le résultat net devrait bénéficier cette année de l'adoption du crédit d'impôt sur le jeu vidéo.

Prochain rendez-vous : publication du chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2008 le 29 Juillet 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 propose un catalogue de plus de 700 références traduites en plusieurs langues et distribuées, 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 du groupe Mindscape au 31 décembre 2007

Compte de résultat consolidé (en euros)	Exercice clos le 31-12-2007	En %	Exercice clos le 31-12-2006	En %
Chiffre d'affaires net	41 083 733	100,0%	33 643 997	100,0%
Coûts de fabrication et d'achat des produits	(10 613 123)	-25,8%	(8 033 413)	-23,9%
Coûts logistiques et de transport	(2 370 994)	-5,8%	(2 367 110)	-7,0%
Amortissement des productions	(1 611 589)	-3,9%	(944 222)	-2,8%
Royalties	(6 386 410)	-15,5%	(4 790 263)	-14,2%
Marge brute	20 101 617	48,9%	17 508 989	52,0%
Coûts de recherche et développement	(2 396 266)	-5,8%	(1 927 049)	-5,7%
Coûts commerciaux	(2 701 162)	-6,6%	(2 581 379)	-7,7%
Coûts marketing	(6 086 858)	-14,8%	(5 316 438)	-15,8%
Coûts administratifs et généraux	(5 418 778)	-13,2%	(4 675 992)	-13,9%
Autres produits	-	0,0%	8 831	0,0%
Autres charges	(305 071)	-0,7%	(152 621)	-0,5%
Total des charges opérationnelles courantes	(16 908 136)	-41,2%	(14 644 649)	-43,5%
Résultat opérationnel courant	3 193 480	7,8%	2 864 341	8,5%
Produits opérationnels non courants	38 552	0,1%	-	0,0%
Charges opérationnelles non courantes	(323 193)	-0,8%	(300 449)	-0,9%
Pertes de valeur	-	0,0%	-	0,0%
Résultat opérationnel	2 908 839	7,1%	2 563 892	7,6%
Produits financiers	269 101	0,7%	79 193	0,2%
Charges financières	(463 222)	-1,1%	(128 458)	-0,4%
Amortissement des écarts d'acquisition	-	0,0%	-	0,0%
Charge d'impôt	(113 031)	-0,3%	(720 684)	-2,1%
Résultat net	2 601 687	6,3%	1 793 943	5,3%
Part des minoritaires	(414 307)	-1,0%	(108 979)	-0,3%
Résultat net - Part du Groupe	2 187 380	5,3%	1 684 964	5,0%

Actif (en euros)	31-12-2007 Brut	Amort. & Provisions	31-12-2007 Net	31-12-2006 Net
Goodwill	12 289 443	(45 734)	12 243 709	12 240 339
Immobilisations incorporelles	8 860 856	(4 472 398)	4 388 458	1 818 475
Immobilisations corporelles	1 716 773	(1 111 875)	604 898	552 421
Actifs financiers non courants	129 627	(23 100)	106 527	102 832
Impôts différés actifs	773 792	-	773 792	367 945
Autres actifs non courants	-	-	-	-
Total actif non courant	23 770 491	(5 653 107)	18 117 384	15 082 012
Stocks	3 116 195	(364 859)	2 751 336	2 204 392
Clients et comptes rattachés	19 742 247	(282 744)	19 459 503	16 373 562
Autres créances	2 913 072	-	2 913 072	2 625 946
Trésorerie et équivalents de trésorerie	13 849 239	-	13 849 239	4 697 118
Charges constatées d'avance	2 966 091	-	2 966 091	1 597 494
Total actif courant	42 586 844	(647 603)	41 939 241	27 498 512
TOTAL ACTIF	66 357 335	(6 300 710)	60 056 625	42 580 524
Passif (en euros)	31-12-2007 Brut		31-12-2007 Net	31-12-2006 Net
Capital	1 692 491	-	1 692 491	1 302 098
Primes liées au capital	23 076 066	-	23 076 066	13 237 416
Réserves consolidées	997 448	-	997 448	(680 703)
Réserves de conversion	(16 069)	-	(16 069)	12 894
Résultat de l'exercice	2 187 380	-	2 187 380	1 684 964
Capitaux propres - Part du groupe	27 937 316	-	27 937 316	15 556 669
Intérêts minoritaires	622 703	-	622 703	208 395
Total des capitaux propres	28 560 019	-	28 560 019	15 765 064
Provisions pour risques et charges à long terme	394 681	-	394 681	385 356
Passifs financiers à long terme	2 763 259	-	2 763 259	1 437 695
Impôts différés	-	-	-	-
Total passif non courant	3 157 940	-	3 157 940	1 823 051
Provisions pour risques et charges à court terme	-	-	-	-
Passifs financiers à court terme	2 044 499	-	2 044 499	1 627 024
Fournisseurs et comptes rattachés	10 735 774	-	10 735 774	9 539 437
Clients - avoirs à émettre	12 356 510	-	12 356 510	11 165 369
Autres passifs	3 201 883	-	3 201 883	2 660 579
Total passif courant	28 338 666	-	28 338 666	24 992 409
TOTAL PASSIF	60 056 625	-	60 056 625	42 580 524

Tableau des flux de trésorerie consolidés (en milliers d'euros)	31/12/2007	31/12/2006
Résultat net total des sociétés consolidées	2 187	1 685
Part des minoritaires dans le résultat des sociétés intégrées	414	109
Dotations aux amortissements et aux provisions(*)	2 003	1 332
Reprise des amortissements et des provisions(*)	-22	-53
Plus ou moins values de cession	0	9
Impôts différés	-401	678
Ecart de conversion sur la CAF	-13	
Capacité d'autofinancement	4 168	3 760
Variation du besoin de fonds de roulement lié à l'activité	-2 379	-300
Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle	1 789	3 460
Acquisitions d'immobilisations	-4 413	-2 345
Cessions d'immobilisations	11	195
Incidences des variations de périmètre	-	-
Flux net de trésorerie lié aux activités d'investissement	-4 402	(2 150)
Dividendes versés à la société mère		
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		
Augmentation (réduction) de capital	10 229	
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	5 100	1 515
Remboursements d'emprunts	-3 530	(1 300)
Flux net de trésorerie lié aux activités de financement	11 799	215
Incidence de la variation des taux de change	-34	-20
Variation de la trésorerie nette	9 152	1 505
Trésorerie nette d'ouverture	4 697	3 192
Trésorerie nette de clôture	13 849	4 697

(*) Les dotations et reprises de provisions sur stocks et clients sont prises en compte dans la détermination du BFR