



## **GROUPE MINDSCAPE**

**COMPTES ANNUELS  
AU 31 DECEMBRE 2007**

### **SOMMAIRE**

<b>Etats financiers consolidés</b>	.....	<b>page 1</b>
<b>Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés</b>	.....	<b>page 43</b>
<b>Comptes sociaux</b>	.....	<b>page 46</b>
<b>Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes sociaux</b>	.....	<b>page 57</b>

# **GROUPE MINDSCAPE**

## **ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

**AU 31 DECEMBRE 2007**

## Etats financiers consolidés du groupe MINDSCAPE au 31 décembre 2007

Compte de résultat consolidé (en euros)	Note	Exercice clos le 31-12-2007	En %	Exercice clos le 31-12-2006	En %
Chiffre d'affaires net	IV-1	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		( 16 908 135 )	-41,2%	( 14 644 648 )	-43,5%
Résultat opérationnel courant		3 193 482	7,8%	2 864 341	8,5%
Produits opérationnels non courants	IV-10	38 552	0,1%	-	0,0%
Charges opérationnelles non courantes	IV-10	( 323 193 )	-0,8%	( 300 449 )	-0,9%
Pertes de valeur		-	0,0%	-	0,0%
Résultat opérationnel		2 908 841	7,1%	2 563 892	7,6%
Produits financiers	IV-6	269 101	0,7%	79 193	0,2%
Charges financières	IV-6	( 463 222 )	-1,1%	( 128 458 )	-0,4%
Amortissement des écarts d'acquisition		-	0,0%	-	0,0%
Charge d'impôt	IV-8	( 113 031 )	1,0%	( 720 684 )	-2,0%
Résultat net		2 601 689	6,3%	1 793 943	5,3%
Part des minoritaires		( 414 307 )	-1,0%	( 108 979 )	-0,3%
Résultat net - Part du Groupe		2 187 382	5,3%	1 684 964	5,0%

## Etats financiers consolidés du groupe MINDSCAPE au 31 décembre 2007

Actif (en euros)	Note	31-12-2007 Brut	Amortisse- ments & Provisions	31-12-2007 Net	31-12-2006 Net
Goodwill	III-1-1	12 289 443	( 45 734 )	12 243 709	12 240 339
Immobilisations incorporelles	III-1	8 860 856	( 4 472 398 )	4 388 458	1 818 475
Immobilisations corporelles	III-1-2	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	III-4	773 792	-	773 792	367 945
Autres actifs non courants		-	-	-	-
<b>Total actif non courant</b>		<b>23 770 491</b>	<b>( 5 653 107 )</b>	<b>18 117 384</b>	<b>15 082 012</b>
Stocks	III-6	3 116 195	( 364 859 )	2 751 336	2 204 392
Clients et comptes rattachés	III-7	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	III-15	13 849 239	-	13 849 239	4 697 118
Charges constatées d'avance	III-8	2 966 091	-	2 966 091	1 597 494
<b>Total actif courant</b>		<b>42 586 844</b>	<b>( 647 603 )</b>	<b>41 939 241</b>	<b>27 498 512</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>66 357 335</b>	<b>( 6 300 710 )</b>	<b>60 056 625</b>	<b>42 580 524</b>
Passif (en euros)		31-12-2007 Brut		31-12-2007 Net	31-12-2006 Net
Capital	III-9	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
<b>Capitaux propres - Part du groupe</b>		<b>27 937 316</b>	<b>-</b>	<b>27 937 316</b>	<b>15 556 669</b>
Intérêts minoritaires		622 703	-	622 703	208 395
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>28 560 019</b>	<b>-</b>	<b>28 560 019</b>	<b>15 765 064</b>
Provisions pour risques et charges à long terme	III-11	394 681	-	394 681	385 356
Passifs financiers à long terme	III-13	2 763 259	-	2 763 259	1 437 695
Impôts différés		-	-	-	-
<b>Total passif non courant</b>		<b>3 157 940</b>	<b>-</b>	<b>3 157 940</b>	<b>1 823 051</b>
Provisions pour risques et charges à court terme		-	-	-	-
Passifs financiers à court terme	III-13	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
<b>Total passif courant</b>		<b>28 338 666</b>	<b>-</b>	<b>28 338 666</b>	<b>24 992 409</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>60 056 625</b>	<b>-</b>	<b>60 056 625</b>	<b>42 580 524</b>

## Etats financiers consolidés du groupe MINDSCAPE au 31 décembre 2007

Tableau des flux de trésorerie consolidés (en milliers d'euros)	31-12-2007	31-12-2006
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES À L'ACTIVITE OPERATIONNELLE</b>		
Résultat net par du groupe des sociétés consolidées	2 187	1 685
Résultat net des intérêts 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	-	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
<b>FLUX DE TRESORERIE LIE AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>		
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 )
<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	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

## Etats financiers consolidés du groupe MINDSCAPE au 31 décembre 2007

### Variation des capitaux propres

(en milliers d'euros)	Capital Social	Prime d'émission	Réserves consolidées	Différence de conversion	Résultat consolidé	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Total Capitaux propres consolidés
Capitaux propres au 1er janvier 2006	1 303	13 237	-980	84	296	13 940	99	14 039
Augmentation de capital						0		0
Affectation du résultat					-296	-296		-296
Réserves consolidées			296			296		296
Ecart de conversion				-74		-74		-74
Stock options						0		0
Autres variations			3			3		3
Résultat				3	1 685	1 688	109	1 797
Capitaux propres au 31 décembre 2006	1 303	13 237	-681	13	1 685	15 557	208	15 765
Augmentation de capital	390	9 839				10 229		10 229
Affectation du résultat					-1 685	-1 685		-1 685
Réserves consolidées			1 685			1 685		1 685
Ecarts de conversion				-29		-29		-29
Autres variations			-7			-7		-7
Résultat					2 187	2 187	415	2 602
Capitaux propres au 31 décembre 2007	1 693	23 076	997	-16	2 187	27 937	623	28 560

# GROUPE MINDSCAPE

**ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

**DU 31 DECEMBRE 2007**

## Notes annexes aux états financiers consolidés

### I - Principales méthodes comptables

#### a) Entité présentant les états financiers

MINDSCAPE S.A. (« La Société ») est une entreprise qui est domiciliée en France.

Les états financiers consolidés de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2007 comprennent la Société et ses filiales (l'ensemble désigné comme « le Groupe »).

MINDSCAPE S.A. (« la Société ») est une société anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance de droit français.

Les états financiers consolidés au 31 décembre 2007 reflètent la situation comptable de Mindscape S.A. et de ses filiales (ci-après « le Groupe »), ainsi que les intérêts du Groupe dans les entreprises associées et coentreprises. Ils sont présentés en euros.

Le Directoire de MINDSCAPE S.A. a arrêté les états financiers consolidés le 1<sup>er</sup> avril 2008. Ces comptes ne seront définitifs qu'après leur approbation par l'Assemblée générale des actionnaires.

#### b) Bases de préparation

Les états financiers consolidés au 31 décembre 2007 sont préparés conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'issu de l'IASB et tel qu'adopté par l'Union Européenne à la date de clôture des comptes.

Concernant les normes et interprétations d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2007, le Groupe a procédé comme suit :

- La norme IFRS 7 « instruments financiers – information à fournir » et l'amendement à IAS 1, portant sur les informations à fournir sur le capital, applicables à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2007, ont été appliqués pour l'établissement des états financiers consolidés. L'application de ces nouvelles normes a amené la société à présenter des informations supplémentaires présentées en note (z) Gestion du risque financier.

- Concernant IFRIC 7 relative à « l'information comparative à produire en application d'IAS 29 « Information financière dans les économies hyper inflationnistes » », IFRIC 8 relative « au champ d'application d'IFRS 2 », IFRIC 9 relative à « la réévaluation des dérivés incorporés » et IFRIC 10 relative à « l'information financière intermédiaire et dépréciation », l'application de ces nouvelles interprétations n'a pas d'impact sur les états financiers consolidés du Groupe au 31 décembre 2007.

De nouvelles normes, amendements de normes et interprétations ne sont pas encore en vigueur pour les exercices clôturant le 31 décembre 2007, et n'ont pas été appliqués pour la préparation des états financiers consolidés de l'exercice 2007:

- IFRS 8 «Secteurs opérationnels» introduit l'«approche de la direction» pour établir l'information sectorielle, applicable à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2009.
- IAS 23 révisée «Coûts d'emprunt», applicable à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2009 ;
- IFRIC 11 «IFRS 2- Transactions intragroupe basées sur des actions», applicable pour les exercices ouverts à compter du 30 juin 2007 ;
- IFRIC 12 «Accords de concession de services», applicable à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2008 ;

- IFRIC 13 «Programmes de fidélisation des clients», applicable à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2009 ;
- IFRIC 14 «IAS 19- Plafonnement d'un actif au titre de prestations définies, obligations de financement minimum et leur interaction», applicable à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2008.

Le Groupe n'attend pas d'impact significatif sur les états financiers du fait de l'adoption de ces normes et interprétations.

Les états financiers sont présentés en euros à l'exception du tableau des flux de trésorerie et du tableau de variation des capitaux propres qui sont présentés en milliers d'euros arrondis au millier d'euros le plus proche.

Ils sont préparés sur la base du coût historique à l'exception des actifs et passifs suivants évalués à leur juste valeur : instruments financiers dérivés, instruments financiers détenus à des fins de transaction, instruments financiers classés comme disponibles à la vente.

Les actifs non courants et les groupes destinés à être cédés sont évalués au montant le plus faible entre la valeur comptable et la juste valeur diminuée des coûts de la vente.

Les méthodes comptables exposées ci-dessous ont été appliquées d'une façon permanente à l'ensemble des périodes présentées dans les états financiers consolidés. Les méthodes comptables ont été appliquées d'une manière uniforme par les entités du Groupe.

L'établissement des états financiers selon les normes IFRS nécessite d'effectuer des estimations et de formuler des hypothèses qui affectent les montants figurant dans ces états financiers, notamment en ce qui concerne les éléments suivants :

- les durées d'amortissement des immobilisations,
- les calculs des pertes de valeur sur les actifs,
- l'évaluation des provisions et des engagements de retraite,

Ces estimations sont établies en fonction des informations disponibles lors de leur établissement et peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent, ou par suite de nouvelles informations. Les résultats réels peuvent être différents de ces estimations.

### (c) Principes de consolidation

#### *(i) Filiales*

Une filiale est une entité contrôlée par la Société. Le contrôle existe lorsque la Société a le pouvoir de diriger directement ou indirectement les politiques financières et opérationnelles de l'entité afin d'obtenir des avantages de ses activités.

Pour apprécier le contrôle, les droits de vote potentiels qui sont actuellement exerçables ou convertibles sont pris en considération.

Les états financiers des filiales sont inclus dans les états financiers consolidés à partir de la date à laquelle le contrôle est obtenu jusqu'à la date à laquelle le contrôle cesse.

#### *(ii) Entreprises associées*

Les entreprises associées sont les entités dans lesquelles la Société a une influence notable sur les politiques financières et opérationnelles sans en avoir le contrôle. Les états financiers consolidés incluent la quote-part du Groupe dans le montant total des profits et pertes comptabilisés par les entreprises associées, selon la méthode de la mise en équivalence, à partir de la date à laquelle l'influence notable est exercée jusqu'à la date à laquelle elle prend fin.

Si la quote-part du Groupe dans les pertes d'une entreprise associée est supérieure à sa participation dans celle-ci, la valeur comptable des titres mis en équivalence est ramenée à zéro et le Groupe cesse de comptabiliser sa quote-part dans les pertes à venir, à moins que le Groupe ait une obligation légale ou implicite de participer aux pertes ou d'effectuer des paiements au nom de l'entreprise associée.

La société n'est pas associée dans ce type d'entreprises.

*(iii) Coentreprises :*

La Société n'est pas associée dans des coentreprises.

*(iv) Transactions éliminées dans les états financiers consolidés*

Les soldes bilanciaux, les pertes et gains latents, les produits et les charges résultant des transactions intragroupe sont éliminés en totalité lors de la préparation des états financiers consolidés.

Les gains latents découlant des transactions avec les entreprises associées sont éliminés à concurrence des parts d'intérêts du Groupe dans l'entité.

Les pertes latentes sont éliminées de la même façon que les profits latents, mais seulement dans la mesure où elles ne sont pas représentatives d'une perte de valeur.

(d) Monnaie étrangère

*(i) Transactions en monnaie étrangère*

Les transactions en monnaie étrangère sont enregistrées en appliquant le cours de change en vigueur à la date de transaction.

Les actifs et passifs monétaires libellés en monnaie étrangère à la date de clôture sont convertis en euros en utilisant le cours de change à cette date. Les écarts de change résultant de la conversion sont comptabilisés en produits ou en charges. Les actifs et passifs non monétaires libellés en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis en utilisant le cours de change à la date de la transaction. Les actifs et passifs non monétaires libellés en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis en utilisant le cours de change de la date à laquelle la juste valeur a été déterminée.

*(ii) Etats financiers des activités à l'étranger*

Les actifs et les passifs d'une activité à l'étranger y compris le goodwill et les ajustements de juste valeur découlant de la consolidation sont convertis en euros en utilisant le cours de change à la date de clôture. Les produits et les charges d'une activité à l'étranger, sont convertis en euros en utilisant le cours moyen de l'exercice, sauf fluctuation significative. Les écarts de change résultant des conversions sont comptabilisés en réserve de conversion, en tant que composante distincte des capitaux propres.

La Société n'exerce pas d'activité à l'étranger dans une économie définie comme hyper inflationniste par l'IASB.

*(iii) Investissement net dans une activité à l'étranger*

Les écarts de change résultant de la conversion d'un investissement net dans une activité à l'étranger et des couvertures correspondantes sont comptabilisés en réserve de conversion. Ils sont comptabilisés en résultat lors de la sortie de l'activité à l'étranger.

(e) Instruments financiers

*(i) Instruments financiers non dérivés*

Les instruments financiers non dérivés comprennent les placements dans des instruments de capitaux propres et les titres d'emprunts, les créances et autres débiteurs, la trésorerie

et les équivalents de trésorerie, les prêts et emprunts, et les fournisseurs et autres crédeurs.

Les instruments financiers non dérivés sont comptabilisés initialement à la juste valeur, majorés, pour les instruments qui ne sont pas à la juste valeur par le biais du compte de résultat, des coûts de transaction directement attribuables. Postérieurement à la comptabilisation initiale, les instruments financiers non dérivés sont évalués comme décrit dans les notes annexes les concernant.

Un instrument financier est comptabilisé si le Groupe devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument. Les actifs financiers sont décomptabilisés si les droits contractuels du Groupe de recevoir les flux de trésorerie liés aux actifs financiers arrivent à expiration ou si le Groupe transfère l'actif financier à une autre partie sans en conserver le contrôle ou la quasi-totalité des risques et avantages. Les achats et les ventes « normalisés » d'actifs financiers sont comptabilisés à la date de transaction, i.e. la date à laquelle le Groupe s'engage à acheter ou vendre l'actif. Les passifs financiers sont décomptabilisés si les obligations du Groupe spécifiées au contrat arrivent à expiration ou ont été éteintes ou annulées.

- Placements détenus jusqu'à leur échéance

Lorsque le Groupe a l'intention et la capacité de détenir des titres d'emprunt jusqu'à l'échéance, ils sont classés en tant que placements détenus jusqu'à leur échéance. Après leur comptabilisation initiale, les placements détenus jusqu'à leur échéance sont évalués au coût amorti, selon la méthode du taux d'intérêt effectif, diminué du montant d'éventuelles pertes de valeur.

- Actifs financiers disponibles à la vente

Les placements du Groupe en titres de capitaux propres et en certains titres d'emprunts sont classés en tant qu'actifs disponibles à la vente. Après leur comptabilisation initiale, ils sont évalués à la juste valeur et toute variation en résultant est comptabilisée directement en capitaux propres, à l'exception du montant des pertes de valeur et, pour les éléments monétaires disponibles à la vente, des écarts de change. Lorsque ces placements sont décomptabilisés, le cumul des profits ou pertes comptabilisé en capitaux propres est transféré en résultat.

- Les placements à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Un instrument est classé en tant que placement à la juste valeur par le biais du compte de résultat s'il est détenu à des fins de transactions ou désigné comme tel lors de sa comptabilisation initiale. Les instruments financiers sont désignés comme étant à la juste valeur par le biais du compte de résultat si le Groupe gère de tels placements et prend les décisions d'achat et de vente sur la base de leur juste valeur. Lors de leur comptabilisation initiale, les coûts de transaction directement attribuables sont comptabilisés en résultat lorsqu'ils sont encourus. Les instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat sont évalués à la juste valeur, et toute variation en résultant est comptabilisée en résultat.

- Emprunts portant intérêt

Les emprunts portant intérêt sont comptabilisés initialement à la juste valeur diminuée du montant des coûts de transaction attribuables. Après la comptabilisation initiale, ils sont évalués au coût amorti ; la différence entre le coût et la valeur de remboursement est comptabilisée dans le compte de résultat sur la durée des emprunts, selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

- Autres

Les autres instruments financiers non dérivés sont évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif, minoré du montant des pertes de valeur.

*(ii) Instruments financiers dérivés*

Le Groupe n'utilise pas des instruments financiers dérivés pour couvrir son exposition aux risques de change et de taux d'intérêt résultant de ses activités financières. Conformément à sa politique de gestion de trésorerie, le Groupe ne détient, ni n'émet des instruments financiers dérivés à des fins de transactions.

*(iii) Instruments financiers composés*

Le Groupe n'utilise pas d'instruments financiers composés.

(iv) Capital

- Actions ordinaires

Les coûts accessoires directement attribuables à l'émission d'actions ordinaires ou d'options sur actions sont comptabilisés en déduction des capitaux propres. La Société a comptabilisé les coûts liés à l'augmentation de capital par imputation sur la prime d'émission.

- Rachat d'instruments de capitaux propres

Si le Groupe rachète ses propres instruments de capitaux propres, le montant de la contrepartie payée, y compris les coûts directement attribuables, est comptabilisé en variation des capitaux propres. Les actions rachetées sont classées en tant qu'actions propres et déduites des capitaux propres.

- Dividendes

Les dividendes sont comptabilisés en tant que dette au cours de la période où la distribution a été votée.

(f) Couverture

*(i) Couverture de flux de trésorerie*

La société n'utilise pas d'instrument de couverture de flux de trésorerie.

*(ii) Couverture d'un élément monétaire*

Lorsqu'un instrument financier dérivé est utilisé pour couvrir économiquement une exposition au risque de change sur un actif ou passif monétaire comptabilisé, la comptabilité de couverture n'est pas appliquée et les profits ou pertes sur l'instrument de couverture sont comptabilisés dans le compte de résultat.

(g) Immobilisations

-Corporelles

*(i) Actifs dont le Groupe est propriétaire*

Une immobilisation corporelle est évaluée au coût diminué du cumul des amortissements (voir ci-dessous) et du cumul des pertes de valeur (voir méthode comptable décrite en note m). Le coût comprend les dépenses directement attribuables à l'acquisition de l'actif.

Lorsque des composants des immobilisations corporelles ont des durées d'utilité différentes, ils sont comptabilisés en tant qu'immobilisations corporelles distinctes.

*(ii) Actifs loués*

Les contrats de location ayant pour effet de transférer au Groupe la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété d'un actif sont classés en tant que contrats de location financement. Dans ce cas, lors de la comptabilisation initiale, l'actif

loué est comptabilisé pour un montant égal à la juste valeur du bien loué ou, si celle-ci est inférieure, à la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location. Après comptabilisation initiale, l'actif est comptabilisé selon la méthode comptable applicable à ce type d'actif.

Tout autre contrat de location est un contrat de location simple. Les actifs loués ne sont pas, dans ce cas, comptabilisés au bilan du Groupe.

La Société n'a conclu aucun contrat de location financement portant sur des biens immobiliers.

Le Groupe a adopté IFRIC 4 « Déterminer si un accord contient un contrat de location », à compter du 1er janvier 2006. L'application de cette interprétation n'a pas d'effet sur les comptes des exercices 2006 et 2007.

#### *(iii) Coûts ultérieurs*

Le Groupe comptabilise dans la valeur comptable d'une immobilisation corporelle le coût de remplacement d'un composant de cette immobilisation corporelle au moment où ce coût est encouru s'il est probable que les avantages économiques futurs associés à cet actif iront au Groupe et son coût peut être évalué de façon fiable. Tous les coûts d'entretien courant et de maintenance sont comptabilisés en charges au moment où ils sont encourus.

#### *(iv) Amortissement*

L'amortissement est comptabilisé en charges selon le mode linéaire sur la durée d'utilité estimée pour chaque composant d'une immobilisation corporelle, dès qu'elles sont prêtes à être mise en service. Les actifs loués sont amortis sur la plus courte de la durée du contrat de location et de leur durée d'utilité.

Les durées d'utilité estimées sont les suivantes :

- Agencements, aménagements divers ..... 5 ans
- Matériel de bureau et informatique ..... 3 ans
- Mobilier ..... 5 ans

Les modes d'amortissement, les durées d'utilité et les valeurs résiduelles sont revus à chaque clôture.

#### -Incorporelles

##### *(i) Goodwill*

Les goodwills résultent de l'acquisition des filiales et entreprises associées.

- Acquisitions antérieures au 1<sup>er</sup> janvier 2004

Lors de sa transition aux IFRS, le Groupe a choisi de ne retenir que les regroupements d'entreprises qui ont lieu à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2004. S'agissant des acquisitions d'entreprises antérieures à cette date, le goodwill est maintenu à son coût présumé qui représente le montant comptabilisé selon le référentiel comptable précédent.

- Acquisitions réalisées à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2004

S'agissant des acquisitions d'entreprises ayant eu lieu après le 1<sup>er</sup> janvier 2004, le goodwill représente la différence entre le coût d'acquisition et la part d'intérêt du groupe dans la juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables acquis.

Le goodwill négatif résultant de l'acquisition est comptabilisé immédiatement en résultat.

- Acquisitions d'intérêts minoritaires

Le goodwill résultant de l'acquisition d'intérêts minoritaires d'une filiale représente la différence entre le coût de l'investissement complémentaire et la valeur comptable des actifs nets acquis à la date d'échange.

- Evaluations ultérieures

Le goodwill est évalué à son coût, diminué du cumul des pertes de valeur. Le goodwill est affecté à des unités génératrices de trésorerie ou groupes d'unités génératrices de trésorerie et n'est pas amorti, mais fait au minimum l'objet d'un test de dépréciation annuel

(voir méthode comptable décrite en m).

*(ii) Recherche et développement*

Les dépenses de recherche supportées en vue d'acquérir une compréhension et des connaissances scientifiques ou techniques nouvelles sont comptabilisées en charges lorsqu'elles sont encourues.

Les dépenses de développement, c'est-à-dire découlant de l'application des résultats de la recherche à un plan ou un modèle en vue de la production de produits et procédés nouveaux ou substantiellement améliorés, sont comptabilisées en tant qu'immobilisation si les coûts peuvent être mesurés de façon fiable et si le Groupe peut démontrer la faisabilité technique et commerciale du produit ou du procédé, l'existence d'avantages économiques futurs probables et son intention ainsi que la disponibilité de ressources suffisantes pour achever le développement. Les dépenses ainsi portées à l'actif comprennent les coûts des matières, de la main d'œuvre directe et une quote-part appropriée des frais généraux. Les autres dépenses de développement sont comptabilisées en charges lorsqu'elles sont encourues.

Les dépenses de développement portées à l'actif sont comptabilisées à leur coût diminué du cumul des amortissements (voir ci-dessous) et du cumul des pertes de valeur

*(iii) Autres immobilisations incorporelles*

Les autres immobilisations incorporelles sont constituées par :

- des logiciels, qui sont principalement constitués des logiciels acquis et destinés à usage interne.

- des licences : les marques, catalogues de titres et technologies dont la durée de vie est indéterminée font l'objet de tests de perte de valeur conformément à la norme IAS 36.

- des frais de développement : les frais de production des CD ROM, DVD ROM, et jeux pour consoles engagés par le Groupe Mindscape et relatifs à la production de logiciels-mères dont les reproductions seront vendues, sont immobilisés. Mindscape a recours pour la production de ces produits à des studios externes et seuls ces coûts sont immobilisés et amortis. Les coûts internes sont intégrés aux charges d'exploitation.

Ces immobilisations incorporelles sont amorties selon le mode linéaire sur des périodes qui correspondent à leur durée d'utilisation prévue soit :

- Logiciels acquis .....12 mois
- Frais de production liés aux frais développement.....24 mois

Les autres immobilisations incorporelles qui ont été acquises par le Groupe, ayant une durée d'utilité finie, sont comptabilisées à leur coût diminué du cumul des amortissements (voir ci-dessous) et du cumul des pertes de valeur (voir méthode comptable décrite en m).

Les dépenses portant sur un goodwill ou des marques générés en interne sont comptabilisées en charges lorsqu'elles sont encourues.

*(iv) Dépenses ultérieures*

Les dépenses ultérieures relatives aux immobilisations incorporelles sont activées seulement si elles augmentent les avantages économiques futurs associés à l'actif spécifique correspondant. Les autres dépenses sont comptabilisées en charges lorsqu'elles sont encourues.

*(v) Amortissement*

L'amortissement est comptabilisé en charges selon le mode linéaire sur la durée d'utilité estimée des immobilisations incorporelles, sauf si elle est indéterminée. Pour le goodwill et les immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée, un test de dépréciation est effectué systématiquement à chaque date de clôture. Les autres immobilisations

incorporelles sont amorties dès qu'elles sont prêtes à être mises en service. Les durées d'utilité estimées sont indiquées ci-dessus.

#### -Immeubles de placement

Le Groupe ne dispose pas d'immeubles de placement.

#### (h) Actifs financiers

Les actifs financiers courants et non courants comprennent :

- Les titres de participations de sociétés non consolidées considérés comme actifs financiers disponibles à la vente (actifs financiers non courants) qui sont évalués à leur juste valeur. Toutefois, s'agissant de titres de sociétés non cotées dont la juste valeur n'est pas déterminable de façon fiable, ils sont évalués au coût d'achat. En cas d'indication objective de dépréciation durable, une perte de valeur est constatée en résultat.
- Les prêts et créances évalués au coût amorti: cette rubrique intègre notamment des créances ou avances consenties à des entités associées ou non consolidées et des dépôts de garantie, versés notamment dans le cadre des baux commerciaux portant sur les locaux loués. Lors de leur comptabilisation initiale, ces prêts et créances sont enregistrés à leur juste valeur majorée des coûts directement attribuables ; à chaque clôture, ces actifs sont évalués au coût amorti.
- Les instruments financiers dérivés destinés à se couvrir sur les risques de change et de taux sont évalués à leur juste valeur lors de chaque clôture. Les variations de juste valeur de ces instruments sont enregistrées en résultat financier, le groupe n'utilisant pas la comptabilité de couverture.

#### (i) Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées.

Le Groupe ne dispose pas d'Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées.

#### (j) Créances clients et autres débiteurs

Les créances clients et autres débiteurs sont évalués à leur juste valeur lors de la comptabilisation initiale, puis au coût amorti diminué du montant des pertes de valeur.

#### (k) Stocks

Les stocks sont évalués au plus faible du coût et de la valeur nette de réalisation. La valeur nette de réalisation est le prix de vente estimé dans le cours normal de l'activité, diminué des coûts estimés pour l'achèvement et des coûts estimés nécessaires pour réaliser la vente.

#### (l) Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les fonds en caisse et les dépôts à vue et des parts de SICAV placées avec un horizon de gestion à court terme, évaluées et comptabilisées comme placements à la juste valeur par le biais du compte de résultat. Les découverts bancaires remboursables à vue et qui font partie intégrante de la gestion de la trésorerie du Groupe constituent une composante de la trésorerie et des équivalents de

trésorerie pour les besoins du tableau des flux de trésorerie, mais sont présentés au bilan en autres passifs financiers courants.

#### (m) Dépréciation

##### *(i) Actifs non financiers :*

Les valeurs comptables des actifs non financiers du Groupe, autres que les immeubles de placement, les stocks et les actifs d'impôt différé sont examinées à chaque date de clôture afin d'apprécier s'il existe un quelconque indice qu'un actif a subi une perte de valeur. S'il existe un tel indice, la valeur recouvrable de l'actif est estimée.

Pour les goodwill, les immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée ou les immobilisations incorporelles qui ne sont pas encore prêtes à être mises en service, la valeur recouvrable est estimée à chaque date de clôture.

Une perte de valeur est comptabilisée si la valeur comptable d'un actif ou de son unité génératrice de trésorerie est supérieure à sa valeur recouvrable. Une unité génératrice de trésorerie est le plus petit groupe identifiable d'actifs qui génère des entrées de trésorerie largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres actifs ou groupes d'actifs. Les pertes de valeur sont comptabilisées dans le compte de résultat.

Une perte de valeur comptabilisée au titre d'une unité génératrice de trésorerie (ou d'un groupe d'unités) est affectée d'abord à la réduction de la valeur comptable de tout goodwill affecté à l'unité génératrice de trésorerie (au groupe d'unités), puis à la réduction de la valeur comptable des autres actifs de l'unité (du groupe d'unités) au prorata de la valeur comptable de chaque actif de l'unité (du groupe d'unités).

La valeur recouvrable d'un actif ou d'une unité génératrice de trésorerie est la valeur la plus élevée entre leur valeur d'utilité et leur juste valeur diminuée des coûts de la vente. Pour apprécier la valeur d'utilité, les flux de trésorerie futurs estimés sont actualisés au taux, avant impôt, qui reflète l'appréciation courante du marché de la valeur temps de l'argent et des risques spécifiques à l'actif.

Une perte de valeur comptabilisée au titre d'un goodwill ne peut pas être reprise.

Pour les autres actifs, le Groupe apprécie à chaque date de clôture s'il existe une indication que des pertes de valeurs comptabilisées au cours de périodes antérieures ont diminué ou n'existent plus. Une perte de valeur est reprise s'il y a eu un changement dans les estimations utilisées pour déterminer la valeur recouvrable. La valeur comptable d'un actif, augmentée en raison de la reprise d'une perte de valeur ne doit pas être supérieure à la valeur comptable qui aurait été déterminée, nette des amortissements, si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée.

##### *(ii) Actifs financiers*

Le Groupe considère qu'un actif financier est déprécié s'il existe des indications objectives qu'un ou plusieurs événements ont eu un impact négatif sur les flux de trésorerie futurs estimés de l'actif.

La perte de valeur d'un actif financier évalué au coût amorti correspond à la différence entre sa valeur comptable et la valeur des flux de trésorerie futurs estimés, actualisée au taux d'intérêt effectif d'origine des actifs financiers. La perte de valeur d'un actif financier disponible à la vente est calculée par référence à sa juste valeur actuelle.

Un test de dépréciation est réalisé, sur une base individuelle, pour chaque actif financier significatif. Les autres actifs sont testés par groupes ayant des caractéristiques de risques de crédit similaires.

Les pertes de valeur sont comptabilisées en résultat. S'agissant des actifs disponibles à la vente, toute perte cumulée qui avait été antérieurement comptabilisée en capitaux propres est transférée en résultat.

La perte de valeur est reprise si la reprise peut être objectivement liée à un événement survenant après la comptabilisation de la dépréciation. Pour les actifs financiers évalués au coût amorti et les actifs financiers disponibles à la vente qui représentent des titres d'emprunts, la reprise est comptabilisée en résultat. Pour les actifs financiers disponibles à la vente qui représentent des titres de capitaux propres, la reprise est comptabilisée directement en capitaux propres.

#### (n) Passifs financiers

Les passifs financiers sont notamment constitués de :

*(i) Emprunts portant intérêt, comptabilisés en tant qu'instrument financier non dérivés.*

*(ii) Engagements de rachat de participations minoritaires*

Le groupe n'est pas engagé au 31 décembre 2007 dans le rachat de participations minoritaires.

#### (o) Avantages du personnel

*(i) Régimes à cotisations définies*

Les cotisations à payer à un régime à cotisations définies sont comptabilisées en charges lorsqu'elles sont dues.

*(ii) Régimes à prestations définies*

L'obligation nette du Groupe au titre de régimes à prestations définies est évaluée séparément pour chaque régime en estimant le montant des avantages futurs acquis par le personnel en échange des services rendus au cours de la période présente et des périodes antérieures ; ce montant est actualisé pour déterminer sa valeur actuelle, et minoré de la juste valeur des actifs du régime. Le taux d'actualisation est égal au taux d'intérêt, à la date de clôture, des obligations de première catégorie dont la date d'échéance est proche de celle des engagements du Groupe. Les calculs sont effectués en utilisant la méthode des unités de crédit projetées.

Tous les écarts actuariels sont comptabilisés en résultat.

*(iii) Autres avantages à long terme*

Il n'existe pas d'autres avantages à long terme.

*(iv) Indemnités de fin de contrat de travail*

Les indemnités de fin de contrat de travail sont comptabilisées en charges lorsque le Groupe est manifestement engagé, sans possibilité réelle de se rétracter, dans un plan formalisé et détaillé de licenciement avant la date normale de départ à la retraite. Les indemnités de départs volontaires sont comptabilisées si le Groupe a effectué une offre encourageant les départs volontaires, qu'il est probable que cette offre sera acceptée et que le nombre de personnes qui accepteront l'offre peut être estimé de façon fiable.

*(v) Avantages à court terme*

Les obligations au titre des avantages à court terme sont évaluées sur une base non actualisée et comptabilisées lorsque le service correspondant est rendu.

Une provision est comptabilisée pour le montant que le Groupe s'attend à payer au titre des plans d'intéressement et des primes réglés en trésorerie à court terme si le Groupe a

une obligation actuelle juridique ou implicite d'effectuer ces paiements en contrepartie de services passés rendus par le membre du personnel et que l'obligation peut être estimée de façon fiable.

*(iv) Paiements fondés sur des actions*

Il n'existe pas au sein du groupe de programmes d'options sur actions ou d'actions gratuites qui permettent aux membres du personnel du groupe d'acquérir des actions de la société.

(p) Provisions

Une provision est comptabilisée au bilan lorsque le Groupe a une obligation actuelle juridique ou implicite résultant d'un événement passé, que l'obligation peut être évaluée de manière fiable et lorsqu'il est probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation. Lorsque l'effet de la valeur temps est significatif, le montant de la provision est déterminé en actualisant les flux de trésorerie futurs attendus au taux, avant impôt, reflétant les appréciations actuelles par le marché de la valeur temps de l'argent et lorsque cela est approprié, les risques spécifiques à ce passif.

(q) Dettes fournisseurs et autres créiteurs

Les dettes fournisseurs et autres créiteurs sont évalués à leur juste valeur lors de la comptabilisation initiale, puis au coût amorti.

(r) Produits

*(i) Ventes de biens et prestations de services*

Les produits provenant des prestations de services sont comptabilisés dans le compte de résultat en fonction du degré d'avancement de la prestation à la date de clôture.

Le degré d'avancement est évalué par référence aux travaux exécutés.

Les produits provenant de la vente de biens sont comptabilisés dans le compte de résultat lorsque les risques et avantages significatifs inhérents à la propriété des biens ont été transférés à l'acheteur.

Aucun produit n'est comptabilisé lorsqu'il y a une incertitude significative quant à (i) la recouvrabilité de la contrepartie due, (ii) aux coûts encourus ou à encourir associés à la prestation ou (iii) au retour possible des marchandises en cas de droit d'annulation de l'achat, et lorsque le Groupe reste impliqué dans la gestion des biens.

*(ii) Revenus locatifs*

Il n'existe pas de revenus locatifs.

*(iii) Subventions publiques*

Le groupe ne perçoit aucune subvention publique.

(s) Charges

*(i) Paiements au titre de contrats de location simple*

Les paiements au titre de contrats de location simple sont comptabilisés en charges sur une base linéaire sur la durée du contrat de location.

Les avantages reçus font partie intégrante du total net des charges locatives et sont comptabilisés en résultat sur la durée du contrat de location.

*(ii) Paiements au titre de contrats de location financement*

Les paiements minimaux au titre d'un contrat de location financement sont ventilés entre charge financière et amortissement de la dette. La charge financière est affectée à chaque période couverte par le contrat de location de manière à obtenir un taux d'intérêt périodique constant à appliquer au solde de la dette restant dû.

*(iii) Charges externes*

Elles sont constituées pour l'essentiel des frais de communications téléphoniques, loyers et charges locatives, locations, primes d'assurances, frais de déplacement et frais de mission & réception, et honoraires.

(t) Produits et charges financiers

Les produits financiers comprennent les intérêts à recevoir sur les placements, les dividendes, les profits réalisés sur la cession des actifs financiers disponibles à la vente, les augmentations de juste valeur des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat, les dividendes sur les actions préférentielles classées en dettes, les profits de change et les profits sur les instruments de couverture qui sont comptabilisés en résultat.

Les produits provenant des intérêts sont comptabilisés lorsqu'ils sont acquis en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif. Les dividendes sont comptabilisés dès que le Groupe acquiert le droit à percevoir les paiements, soit, dans le cas des titres cotés, à la date de détachement.

Les charges financières comprennent les intérêts à payer sur les emprunts, l'effet de la désactualisation des provisions, les pertes de change, les diminutions de juste valeur des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat, les pertes de valeur comptabilisées au titre des actifs financiers et les pertes sur les instruments de couverture qui sont comptabilisées en résultat, les charges financières liées aux engagements de rachat des participations minoritaires.

Tous les coûts relatifs aux emprunts sont comptabilisés en résultat en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

(u) Impôt sur le résultat

L'impôt sur le résultat (charge ou produit) comprend la charge (le produit) d'impôt exigible et la charge (le produit) d'impôt différé. L'impôt est comptabilisé en résultat sauf s'il se rattache à des éléments qui sont comptabilisés directement en capitaux propres ; auquel cas il est comptabilisé en capitaux propres.

L'impôt exigible est (i) le montant estimé de l'impôt dû au titre du bénéfice imposable d'une période, déterminé en utilisant les taux d'impôt qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture, et (ii) tout ajustement du montant de l'impôt exigible au titre des périodes précédentes.

L'impôt différé est déterminé et comptabilisé selon l'approche bilancielle de la méthode du report variable pour toutes les différences temporelles entre la valeur comptable des actifs et passifs et leurs bases fiscales. Les éléments suivants ne donnent pas lieu à la constatation d'impôt différé : (i) la comptabilisation initiale d'un goodwill, (ii) la comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif dans une transaction qui n'est pas un regroupement d'entreprises et qui n'affecte ni le bénéfice comptable, ni le bénéfice imposable et (iii) les différences temporelles liées à des participations dans des filiales dans

la mesure ou elles ne s'inverseront pas dans un avenir prévisible. Les actifs et passifs d'impôt différé sont évalués aux taux d'impôts dont l'application est attendue sur la période au cours de laquelle l'actif sera réalisé et le passif réglé, sur la base des réglementations fiscales qui ont été adoptées ou quasi adoptées à la date de clôture.

Un actif d'impôt différé n'est comptabilisé que dans la mesure où il est probable que le groupe disposera de bénéfices futurs imposables sur lesquels cet actif pourra être imputé. Les actifs d'impôt différé sont réduits dans la mesure où il n'est plus désormais probable qu'un bénéfice imposable suffisant sera disponible.

#### (v) Le résultat par action

Le Groupe présente un résultat par action de base et dilué pour ses actions ordinaires. Le résultat par action de base est calculé en divisant le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de la Société par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours la période. Le résultat par action dilué est déterminé en ajustant le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires et le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation des effets de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives, qui comprennent les obligations convertibles, les options sur actions et les actions gratuites attribuées aux membres du personnel.

#### (w) Information sectorielle

Un secteur est une composante distincte du Groupe qui est engagée soit dans la fourniture de produits ou de services dans un environnement économique particulier (secteur géographique), soit dans la fourniture de produits ou services liés (secteur d'activité), et qui est exposé à des risques et une rentabilité différents de ceux des autres secteurs.

En fonction de son organisation interne, le groupe ne présente son information sectorielle que par zone géographique.

Les zones géographiques correspondent aux lieux d'exploitation de chaque filiale du Groupe à savoir :

- La France
- Les Pays bas
- L'Allemagne
- La Grande Bretagne
- La zone Asie Pacifique

Les informations chiffrées sont présentées en note IV-4.

#### (x) Evènements postérieurs à la clôture

Il n'y a pas d'évènements postérieurs à la clôture susceptibles d'influencer les états financiers au 31 décembre 2007.

#### (y) Détermination de la juste valeur

Un certain nombre de méthodes comptables et d'informations nécessitent de déterminer la juste valeur d'actifs et de passifs financiers et non financiers. Les justes valeurs ont été déterminées pour des besoins d'évaluation ou d'informations à fournir, selon les méthodes

suivantes. Des informations complémentaires sur les hypothèses retenues pour déterminer les justes valeurs sont indiquées, le cas échéant, dans les notes spécifiques à l'actif ou au passif concerné.

*(i) Immobilisations corporelles*

La juste valeur des immobilisations corporelles comptabilisées suite à un regroupement d'entreprises repose sur les valeurs de marché. La valeur de marché d'un immeuble est le montant estimé auquel cet actif pourrait être échangé à la date de l'évaluation, après des actions de marketing appropriées, entre des parties bien informées, consentantes et agissant dans des conditions de concurrence normale, en dehors de toute contrainte particulière. La valeur de marché des installations, équipements et agencements repose sur les prix de marché affichés pour des éléments similaires.

*(ii) Immobilisations incorporelles*

La juste valeur des brevets et marques acquis dans le cadre d'un regroupement d'entreprises repose sur les paiements actualisés de redevances estimés qui ont été évités du fait de l'acquisition du brevet ou de la marque. La juste valeur des autres immobilisations incorporelles repose sur les flux de trésorerie actualisés attendus de l'utilisation et de la vente éventuelle des actifs.

*(iii) Immeubles de placement*

La juste valeur repose sur la valeur de marché qui est le montant estimé auquel cet actif pourrait être échangé, après des actions de marketing appropriées, entre des parties bien informées, consentantes et agissant dans des conditions de concurrence normale, en dehors de toute contrainte particulière.

En cas d'absence de prix disponibles sur un marché actif, les évaluations sont préparées en prenant en considération le montant total des flux de trésorerie estimés attendus de la mise en location des immeubles. Le taux d'actualisation qui reflète les risques spécifiques inhérents aux flux nets de trésorerie est ensuite appliqué aux flux de trésorerie nets annuels afin d'obtenir l'évaluation de l'immeuble.

*(v) Placements en titres d'emprunts et de capitaux propres*

La juste valeur des instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat, des placements détenus jusqu'à leur échéance et des actifs financiers disponibles à la vente est déterminée par référence à leur cours acheteur coté à la date de clôture. La juste valeur des placements détenus jusqu'à leur échéance est déterminée uniquement pour les besoins des informations à fournir.

*(vi) Clients et autres débiteurs*

La juste valeur des clients et autres débiteurs est estimée sur la base de la valeur des flux de trésorerie futurs, actualisée au taux d'intérêt du marché à la date de clôture.

*(vii) Dérivés*

La juste valeur des contrats de change à terme repose sur leur prix coté sur le marché, s'il est disponible. Si aucun prix coté sur un marché n'est disponible, la juste valeur est estimée en actualisant la différence entre le prix forward contractuel et le prix forward actuel pour l'échéance résiduelle du contrat, en utilisant un taux d'intérêt sans risque (basé sur les obligations d'Etat).

La juste valeur des swaps de taux d'intérêts repose sur les cotations des courtiers et correspond au montant estimé que le Groupe recevrait ou réglerait pour résilier le swap à la date de clôture, en prenant en compte le niveau actuel des taux d'intérêt et du risque de crédit des contreparties du swap.

*(viii) Passifs financiers non dérivés*

La juste valeur, qui est déterminée pour les besoins des informations à fournir, repose sur la valeur des flux de trésorerie futurs générés par le remboursement du principal et des

intérêts, actualisée aux taux d'intérêt du marché à la date de clôture. S'agissant de la composante « dette » des obligations convertibles, le taux d'intérêt du marché est déterminé par référence à des passifs similaires non assortis d'une option de conversion. Pour les contrats de location financement, le taux d'intérêt du marché est déterminé par référence à des contrats de location similaires.

*(ix) Transactions dont le paiement est fondé sur des actions*

La juste valeur des options sur actions et actions gratuites attribuées aux membres du personnel est évaluée respectivement selon un modèle binomial et de Black and Scholes. Les données nécessaires à l'évaluation comprennent le prix des actions à la date d'évaluation, le prix d'exercice de l'instrument, la volatilité attendue (basée sur la volatilité moyenne pondérée historique, ajustée des modifications attendues consécutives à des informations publiques disponibles), la durée de vie moyenne pondérée des instruments (basée sur l'expérience et le comportement général des porteurs d'option), les dividendes attendus et le taux d'intérêt sans risque (basé sur les obligations d'Etat). Les conditions de service attachées aux transactions, qui ne sont pas des conditions de marché, ne sont pas prises en compte dans l'évaluation de la juste valeur.

(z) Gestion du risque financier

Le Groupe est exposé aux risques suivants liés à l'utilisation d'instruments financiers :

- risque de crédit
- risque de liquidité
- risque de marché
- risque sur actions

Cette note présente des informations sur l'exposition du Groupe à chacun des risques ci-dessus, ses objectifs, sa politique et ses procédures de mesure et de gestion des risques, ainsi que sa gestion du capital. Des informations quantitatives figurent à d'autres endroits dans les états financiers consolidés.

Il incombe au conseil de surveillance de définir et superviser le cadre de la gestion des risques du Groupe. Le contrôle, la mesure et la supervision des risques financiers est sous la responsabilité de la fonction financière du groupe, tant au niveau de chaque société qu'au niveau du groupe.

La politique de gestion des risques du Groupe a pour objectif d'identifier et d'analyser les risques auxquels le Groupe doit faire face, de définir les limites dans lesquelles les risques doivent se situer et les contrôles à mettre en œuvre, de gérer les risques et de veiller au respect des limites définies. La politique et les systèmes de gestion des risques sont régulièrement revus afin de prendre en compte les évolutions des conditions de marché et des activités du groupe. Le Groupe, par ses règles et procédures de formation et de gestion, vise à développer un environnement de contrôle rigoureux et constructif dans lequel tous les membres du personnel ont une bonne compréhension de leurs rôles et de leurs obligations.

Toutes les décisions d'ordre stratégique sur la politique de couverture des risques financiers relèvent de la direction financière du groupe.

*(i) Risque de crédit*

Le risque de crédit représente le risque de perte financière pour le Groupe dans le cas où un client ou une contrepartie à un instrument financier viendrait à manquer à ses obligations contractuelles. Ce risque provient essentiellement des créances clients et des titres de placement.

### 1. Clients et autres débiteurs

L'exposition du Groupe au risque de crédit est influencée principalement par les caractéristiques individuelles des clients. Le profil statistique de la clientèle, incluant notamment le risque de défaillance par pays dans lequel les clients exercent leur activité est sans réelle influence sur le risque de crédit.

La majorité des clients possède une ancienneté de plus de deux ans avec le groupe..

Le risque de crédit est suivi en permanence par la direction financière du groupe sur la base de reporting mensuels.

S'agissant des créances clients et autres débiteurs, le Groupe ne demande pas de garantie spécifique.

Le Groupe détermine un niveau de dépréciation qui représente son estimation des pertes encourues relatives aux créances clients et autres débiteurs.

### 2. Placements

Le Groupe limite son exposition au risque de crédit en investissant la trésorerie disponible uniquement dans des titres liquides, sur des instruments financiers peu risqués de type SICAV monétaires court terme non dynamique,, en choisissant des établissements bancaires de premier plan et en évitant des niveaux de concentration significatifs. Dans ce contexte, la Direction ne s'attend pas à ce qu'une contrepartie fasse défaut.

### 3. Garanties

Le groupe n'apporte aucune garantie de bonne exécution des contrats. .

#### *(ii) Risque de liquidité*

Le risque de liquidité correspond au risque que le Groupe éprouve des difficultés à honorer ses dettes lorsque celles-ci arriveront à échéance. L'approche du Groupe pour gérer le risque de liquidité est de s'assurer, dans la mesure du possible, qu'il disposera toujours de liquidités suffisantes pour honorer ses passifs, lorsqu'ils arriveront à échéance, dans des conditions normales ou « tendues », sans encourir de pertes inacceptables ou porter atteinte à la réputation du Groupe.

D'une manière générale, l'entreprise consent comme tous les partenaires de la distribution alimentaire ou spécialisée un certain nombre de remises commerciales dites « marges arrières ». Celles-ci peuvent être versées annuellement au cours des mois de mars, avril et mai ou de plus en plus au cours de l'année.

La trésorerie du groupe subit de la sorte des fortes hausses ou de fortes baisses en fonction des dates de versement de ces remises.

La gestion de trésorerie à court terme est assurée par la direction opérationnelle des filiales. Toute opération de financement à moyen ou long terme est autorisée et supervisée par la direction financière du groupe.

Pour assurer son financement, le groupe a recours et à des emprunts et lignes de crédit auprès des établissements de crédit.

Compte tenu notamment des fonds levés en novembre 2007 suite à l'introduction en bourse et à l'augmentation de capital qui en est résultée, le groupe est à fin 2007 très peu endetté et dispose d'une trésorerie nette disponible de 9,04 Millions d'€.

Son endettement à moins d'un an s'élève à 2,04 Millions d'euros.

En conséquence, le risque de liquidité est estimé faible.

#### *(iii) Risque de marché*

Le risque de marché correspond au risque que des variations de prix de marché, tels que les cours de change, les taux d'intérêt et les prix des instruments de capitaux propres, affectent

le résultat du Groupe ou la valeur des instruments financiers détenus. La gestion du risque de marché a pour objectif de gérer et contrôler les expositions au risque de marché dans des limites acceptables, tout en optimisant le couple rentabilité / risque.

### 1. Risque de change

Le Groupe n'est pas exposé au risque de change sur les ventes, celles-ci étant libellées exclusivement dans les monnaies fonctionnelles respectives de chaque entité du groupe.

Le groupe n'est également pas exposé à ce risque sur des emprunts, ceux-ci étant exclusivement libellés en Euros.

Enfin, le groupe est exposé au risque de change par la conversion dans le cadre de la consolidation des états financiers des sociétés étrangères.

En ce qui concerne l'effet de conversion sur le chiffre d'affaires consolidé du groupe, le tableau en note IV-4 indique la répartition du chiffre d'affaires par devise au cours de l'exercice.

### 2. Risque de taux

La faible sensibilité à l'évolution des taux liée à la structure financière à court terme peu endettée du groupe, ne nécessite pas l'utilisation généralisée de produits dérivés et de couverture de taux. Le suivi du risque de taux est assuré au niveau du groupe par le service financier de la holding.

#### *(iv) Risque sur actions*

Le Groupe n'est pas exposé au risque sur actions, ses liquidités étant placées exclusivement en SICAV Monétaires non dynamiques.

#### *(iv) Gestion du capital*

La politique du Groupe consiste à maintenir une base de capital solide, afin de préserver la confiance des investisseurs, des créanciers et du marché et de soutenir le développement futur de l'activité.

Ni la société, ni ses filiales ne sont soumises, en vertu de règles extérieures, à des exigences spécifiques en matière de capital.

## II - Périmètre de Consolidation au 31 décembre 2007

Le périmètre de consolidation comprend les sociétés suivantes :

Nom de la société	Siège	% contrôle	% intérêt	Méthode de consolidation	Date de clôture	Date de 1 <sup>ère</sup> consolidation	Activité
Mindscape S.A.	France Boulogne Billancourt	Société consolidante		Intégration globale	31/12/2007	01/01/2005	Holding
Mindscape France	France Boulogne Billancourt	100%	100%	Intégration globale	31/12/2007	01/01/2005	Edition- production- distribution Multimédia
Mindscape UK	Grande Bretagne Crawley	100%	100%	Intégration globale	31/12/2007	01/01/2005	Edition Distribution Multimédia
Mindscape Germany	Allemagne Aachen	100%	100%	Intégration globale	31/12/2007	01/01/2005	Edition Distribution Multimédia
Mindscape Northern Europe	Pays-Bas Harlem	64%	64%	Intégration globale	31/12/2007	01/07/2005	Edition Distribution Multimédia
Mindscape Asia Pacific	Australie Sydney	100%	100%	Intégration globale	31/12/2007	01/07/2005	Edition Distribution Multimédia

Le périmètre de consolidation n'a fait l'objet d'aucune modification au cours de l'exercice 2007.

Le groupe n'a procédé au cours de l'exercice à aucune opération de restructuration interne.

### III - Notes sur le bilan (exprimées en euros ou en milliers d'euros)

#### III.1 Immobilisations corporelles et incorporelles (exprimées en euros)

Valeurs brutes	Au 01-01-2007	Augmentations	Mouvements de périmètre et reclassement	Cessions	Ecart de conversion	Autres variations	Au 31-12-2007
Frais de recherche, licences, brevets	4 615 997	4 249 791		-5 587	-514	1 169	8 860 856
							0
Goodwills	12 286 074	0			0	3 369	12 289 443
							0
Corporelles	3 931 369	332 253		-2 339 888	-209 556	2 595	1 716 773
							0
Financières	125 932	3 678		0	17		129 627
Total	20 959 372	4 585 722		-2 345 475	-210 053	7 133	22 996 699

Amortissements	Au 01-01-2007	Dotations	Mouvements de périmètre et reclassement	Reprises	Ecart de conversion	Autres variations	Au 31-12-2007
Frais de recherche, licences, brevets	2 797 522	1 679 823		-5 587	-514	1 154	4 472 398
							0
Fonds de commerce	45 735						45 735
							0
Corporelles	3 378 948	268 353		-2 329 041	-208 991	2 606	1 111 875
							0
Financières	23 100						23 100
Total	6 245 305	1 948 171		-2 334 628	-209 505	3 760	5 653 108

Les immobilisations financières sont constituées essentiellement par des dépôts de garantie sur loyers.

#### III.1.1 : Immobilisations incorporelles

Les Goodwills ne sont pas amortis conformément à la norme IFRS 3. Ils font l'objet une fois par an d'un test de dépréciation. La méthodologie retenue consiste principalement à comparer les valeurs recouvrables de chacune des unités génératrices de trésorerie, aux actifs nets correspondants (y compris Goodwills). Ces valeurs recouvrables sont déterminées à partir de projections actualisées de flux de trésorerie futurs d'exploitation et d'une valeur terminale. Les hypothèses retenues en termes de variation du chiffre d'affaires et de valeurs terminales sont raisonnables et conformes aux données de marché disponibles pour chacune des unités génératrices de trésorerie, ainsi qu'à leurs budgets validés par les comités de Direction. Des tests de dépréciation complémentaires sont effectués si des événements ou circonstances particulières

indiquent une perte de valeur potentielle.

Les dépréciations relatives aux Goodwills ne sont pas réversibles.

Les tests de dépréciation n'ont révélés aucune perte de valeur potentielle.

Les goodwills du groupe totalisent la somme brute de 12 289 443 euros et après dépréciation la somme nette de 12 243 709 euros.

Ces goodwills se décomposent comme suit (exprimés en euros) :

1. Fonds de commerce acquis par les entités consolidées antérieurement au 1<sup>er</sup> janvier 2007,
2. Ecarts de 1<sup>ère</sup> consolidation ou d'acquisition pour les entités consolidées au 1<sup>er</sup> janvier 2005 et pour celles acquises en 2005.

Sociétés	01/01/2007	01/01/2007	Mouvements de l'exercice		31-12-2007
	Fds de commerce acquis	Ecarts de consolidation ou 1 <sup>ère</sup> d'acquisition	Fds de commerce acquis	Ecarts d'acquisition	
Mindscape France					
Divers (amortis)	45 734				45 734
Personnal soft	912 902				912 902
Alsyd	294 299				294 299
Ecart d'acquisition au 01-01-2005		4 240 355			4 240 355
Lapin malin	770 997				770 997
Ecart d'acquisition Coktel		3 101 621			3 101 621
Carmen de San Diego	195 334				195 334
					-
Mindscape UK	-	-	-	-	-
					-
Mindscape GMBH	-	-	-	-	-
					-
Mindscape Northern Europe BV		1 976 636			1 976 636
Mindscape Asia Pacific (*)		748 196		3 369	751 565
	2 219 266	10 066 808		3 369	12 289 443

(\*) Écart de conversion

Conformément à la norme IAS 36, les Goodwills ont fait l'objet de tests de valeur au 31 décembre 2007. Les unités génératrices de trésorerie (UGT) ont été déterminées par zone géographique et donc par pays. La valeur d'utilité de ces UGT a été déterminée à partir de projections actualisées des flux de trésorerie futurs sur la base des hypothèses suivantes :

Prévisions à court terme sur trois ans validées par le management du groupe, puis hypothèses de croissance de 2% sur une période de 7 ans.

1. taux d'actualisation retenu de 10%.

2. Valeurs terminales calculées à l'horizon des dix ans sans prise en compte d'un taux de croissance perpétuel.

Les résultats obtenus permettent de conclure que la valeur nette comptable des écarts d'acquisition est satisfaisante et qu'il n'a pas été constaté de pertes de valeurs qui justifieraient une dépréciation de ces fonds de commerce.

Une augmentation de 1 point du taux d'actualisation ne conduirait pas à constituer une dépréciation sur les différents goodwill.

Les autres immobilisations incorporelles sont constituées pour l'essentiel par les frais de développement liés à la création ou à la mise à niveau de jeux pour consoles ou PC engagés par le Groupe Mindscape. Mindscape a recours pour la production de ses produits à des studios externes et seuls ces coûts sont immobilisés et amortis. Les coûts internes sont intégrés aux charges d'exploitation.

Il n'y a eu aucun regroupement d'entreprises au cours de l'exercice 2007.

### III.1.2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations en location financement incluses dans les immobilisations corporelles se répartissent comme suit (exprimées en euros) :

	Exercice 2007			2006
	Valeur brute	amortissement	Valeur nette	Montant net Valeur nette
Matériel de transport	342 627	229 181	113 446	188 128
Matériel informatique	91 841	39 901	51 940	3 472
Autres				
<b>Total</b>	<b>434 468</b>	<b>269 082</b>	<b>165 386</b>	<b>191 660</b>

L'échéancier des paiements minimaux futurs au titre de ces contrats de location financement est le suivant :

Exercice 2007	Inférieur à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Paiement des intérêts	12 414	10 323		22 737
Paiement du principal	80 539	164 738		245 277
<b>Total maturité de la location-financement</b>	<b>92 953</b>	<b>175 061</b>		<b>268 014</b>

### III.2 Immeubles de placement

Le Groupe ne dispose d'aucun immeuble de placement.

### III.3 Participations dans des entreprises associées

Le Groupe n'a pas de participations dans des entreprises associées.

### III.4 Impôts différés

Des impôts différés sont calculés sur les différences temporelles entre la base imposable et la valeur en consolidation des actifs et passifs. Celles-ci comprennent notamment l'élimination des écritures constatées dans les comptes individuels des filiales en application des options fiscales dérogatoires. La règle du report variable est appliquée et les effets des modifications des taux d'imposition sont inscrits dans les capitaux propres ou dans le résultat de l'exercice au cours duquel le changement de taux est décidé.

Des actifs d'impôts différés concernant les déficits non encore récupérés sont inscrits au bilan dans la mesure où il est plus probable qu'improbable qu'ils soient récupérés au cours des années ultérieures. Les actifs et passifs d'impôt différé ne sont pas actualisés.

Pour apprécier la capacité du groupe à récupérer ces actifs, il est notamment tenu compte des éléments suivants :

- Prévisions de résultats fiscaux futurs ;
- Part des charges non courantes ne devant pas se renouveler à l'avenir incluse dans les pertes passées ;
- Historique des résultats fiscaux des années précédentes.

Le Groupe n'a activé aucun impôt différé concernant la filiale anglaise.

Les impôts différés s'analysent comme suit (exprimés en euros) :

Sociétés	Au 01-01-2007	Changement de périmètre & écart de conversion	Création	Consommation	Au 31-12-2007	dont charge de l'exercice
Mindscape SAS	5 126	0	2 119	0	7 245	-2 119
Mindscape France	112 729	1 953	99 385		214 067	-99 385
Mindscape UK	0	0	0		0	0
Mindscape Northern Europe	150 000		239 050	0	389 050	-239 050
Mindscape Germany	0		159 309	0	159 309	-159 309
Mindscape Asia Pacific	100 091	2 758	4 688	103 414	4 123	98 726
Total	367 946	4 711	504 551	103 414	773 792	-401 137

### III.5 Actifs financiers

Les actifs financiers sont comptabilisés et évalués par le Groupe conformément à IAS 39.

Les actifs financiers, hors trésorerie et instruments dérivés actifs sont classés suivant l'une des 4 catégories suivantes :

- Actifs détenus à des fins de transaction ;
- Prêts et créances ;
- Actifs détenus jusqu'à l'échéance ;
- Actifs disponibles à la vente.

Le Groupe détermine la classification des actifs financiers lors de leur comptabilisation initiale, en fonction de l'intention suivant laquelle ils ont été acquis. Le Groupe estime que la valeur inscrite au bilan des actifs financiers correspond à une approximation raisonnable de leur juste valeur.

### III.6 Stocks

Les stocks de CD ROM et de DVD ROM sont évalués au plus bas de leur coût de revient et de leur valeur nette de réalisation. Les coûts de revient (fabrication, pressage, emballages, ...) sont calculés selon la méthode du coût moyen pondéré. La valeur nette de réalisation représente le prix de vente estimé dans le cours normal de l'activité, diminué des coûts attendus pour l'achèvement ou la réalisation de la vente. Les stocks considérés comme non vendables sont totalement dépréciés.

La dépréciation de stock se calcule en fonction de l'âge des marchandises :

Age	% de provision
0-3 mois	0%
3-6 mois	10%
6-9 mois	25%
9-12 mois	25%
+de 12 mois	50%

Il n'y a pas de dépréciation pour les produits acquis dans le cadre d'un contrat de distribution pour lesquels MINDSCAPE a le droit de retourner les produits invendus.

Les dépréciations des stocks (exprimées en euros) ont évolué comme suit au cours de cet exercice :

1 <sup>er</sup> janvier 2007	Dotations	Reprises	Mouvement de périmètre & reclassement	Ecart de conversion	31 décembre 2007
364 305	55 747	-54 993		-200	364 859

### III.7 Clients et autres créances

Les créances commerciales et autres créances sont comptabilisées à leur coût d'acquisition diminué des corrections de valeur. Leur valeur nominale étant proche de leur juste valeur, ces postes sont valorisés à leur valeur nominale.

Pour les clients qui bénéficient contractuellement d'un droit de retour sur les produits invendus une provision est comptabilisée en passif financier (clients avoirs à émettre) sur la base de données statistiques fiables et individualisées portant sur les taux moyens de retour constaté sur les quatre derniers trimestres.

Pour les clients qui bénéficient contractuellement d'un droit à des remises commerciales (dites remises arrières) calculées soit semestriellement soit annuellement, une provision est comptabilisée en passif financier (avoirs à émettre) en prenant en compte pour chaque client les clauses contractuelles de calcul de ces remises.

Les provisions pour dépréciation des créances clients comprennent d'une part les créances impayées pour des clients faisant l'objet d'une procédure collective et d'autre part les créances impayées résultant de litiges commerciaux identifiés.

Le poste créances Clients et comptes rattachés se répartit par zone géographique comme suit (exprimés en milliers d'euros):

En K€	Brut	Provisions	Net
France	16 153	185	15 968
Pays-bas	1 492	11	1 481
Angleterre	149	2	147
Allemagne	680	72	608
Asie pacifique	896	12	884
Total	19 370	283	19 088

L'échéancier des créances et comptes rattachés s'analyse comme suit :

En K€	Net
non échues.....	16 671
< 30 jours.....	1 658
< 60 jours.....	494
< 90 jours.....	181
< 120 jours.....	366
> 120 jours.....	
Total.....	19 370

Les dépréciations des créances clients ont évolué comme suit au cours de cet exercice (en k€) :

1 <sup>er</sup> janvier 2007	Dotations	Reprises	Mouvement de périmètre & reclassement	Ecart de conversion	31 décembre 2007
374	100	-191	0	ns	283

### III.8 Charges constatées d'avance

Les charges constatées d'avance sont principalement constituées d'avances sur royalties pour leur part non consommée.

Lors de la signature d'un contrat d'édition ou de distribution avec des tiers, les sociétés du Groupe Mindscape peuvent être amenées à verser des avances sur royalties futures. Les royalties dues au titre des ventes de produits sont par la suite imputées sur ces avances, à due concurrence de leur montant, et ne donnent donc pas lieu à un paiement de la part des sociétés du Groupe Mindscape. En fin d'année, le solde des avances non « récupérées » (par le biais de l'imputation des royalties) est comptabilisé à l'actif du bilan en charges constatées d'avance. Dans le cas où le niveau de vente du produit apparaît insuffisant pour que les royalties à venir puissent s'imputer sur les avances versées, le solde est dans cette hypothèse comptabilisé en charges.

### III.9 Capital social

Le montant du capital social au 31 décembre 2007 est de 1 692 490,50 euros

divisé en 3 384 981 actions d'une valeur nominal de 0,50 €, entièrement libérées.  
La société MINDSCAPE a procédé au cours de l'exercice 2007 à deux augmentations de capital en numéraire d'un montant global de 390 393 € par l'émission de 780 786 actions nouvelles de 0,50 euros de valeur nominale, dont :

- 250 000 actions émises le 27 septembre 2007 suite à l'exercice de 250 000 bons de souscription d'actions (BSA),
- 530 786 actions émises le 5 décembre 2007 lors de l'introduction en bourse de la société sur le marché Alternext de la bourse de Paris.

	<u>31/12/2007</u>	<u>31/12/2006</u>
Actions émises et entièrement libérées.....	3 384 981	2 604 195
Dont actions détenues par la société.....	Néant	Néant

### III.10 Titres d'autocontrôle

Les titres d'autocontrôle sont enregistrés pour leur coût d'acquisition, en diminution des capitaux propres. Les résultats de cession de ces titres sont imputés directement dans les capitaux propres et ne contribuent pas au résultat de l'exercice.

Le groupe ne détient pas de titres en autocontrôle.

### III.11 Provisions pour risques et charges

Les provisions sont destinées à couvrir les risques et les charges que des événements survenus ou en cours rendent probables, nettement précisés quant à leur objet mais dont la réalisation, l'échéance ou le montant sont incertains.

Elles sont constituées de :

- > Provisions pour litiges commerciaux
- > Provisions pour pertes de change
- > Autres provisions pour risque d'ordre social ou fiscal.

Le détail des provisions s'analyse comme suit (exprimées en euros) :

#### Exercice 2006

Non courant	01/01/06	Entrée de périmètre	Sortie de périmètre	Dotations	Reprises		Variation monétaire	Autres	31/12/06
					Utilisées	Non utilisées			
Provisions pour risque :									
-Social.....									
- Fiscal.....									
-									
Autres.....									
Provisions pour retraites.....	231 441			101 499					332 490
Provisions pour autres charges									
Total Non courant.....	231 441			101 499					332 490

Courant				
Provisions pour risque :				
-				
Commercial.....				
- Social.....	103 896		51 480	52 416
-				
Fiscal.....				
-				
Autres.....				
Total Courant.....	103 896	101 499	51 480	52 416
<hr/>				
Total Provisions.....	335 337	101 499	51 480	385 356

#### Exercice 2007

Non courant	01/01/07	Entrée de périmètre	Sortie de périmè tre	Dotations	Reprises Utilisées	Variation Non utilisée monétaire	Autres	31/12/07
Provisions pour risque :								
-Social.....								
- Fiscal.....								
- Autres.....								
Provisions pour retraites.....	332 940			31 741				364 681
Total Non courant.....	332 940			31 741				364 681
<hr/>								
Courant								
Provisions pour risque :								
- Commercial.....								
- Social.....	52 416					22 416		30 000
- Fiscal.....								
- Autres.....								
Total Courant.....	52 416					22 416		30 000
Total Provisions.....	385 356			31 741		22 416		394 681

### III.12 Provisions pour pensions, indemnités de fin de carrière et autres avantages du personnel

En accord avec les lois et pratiques de chaque pays dans lequel il est implanté, les salariés du groupe peuvent percevoir des indemnités lors de leur départ à la retraite ou des pensions postérieurement à leur départ. Les engagements correspondants sont pris en charge en fonction des droits acquis par les bénéficiaires sous forme de provisions.

Pour les régimes à cotisations définies, le groupe comptabilise en charges les cotisations à payer lorsqu'elles sont dues et aucune provision n'est comptabilisée, le groupe n'étant pas engagé au-delà des cotisations versées.

Pour les régimes à prestations définies, les provisions sont déterminées de la façon suivante :

- La méthode actuarielle utilisée est la méthode dite des unités de crédits projetés (« projected unit credit method ») qui stipule que chaque période de service donne lieu à constatation d'une unité de droit à prestation et évalue séparément chacune de ces unités pour obtenir l'obligation finale. Ces calculs intègrent des hypothèses de mortalité, de rotation du personnel et de projection des salaires futurs ;
- La méthode dite du corridor n'est pas appliquée. Les écarts actuariels, dégagés chaque exercice, sont directement comptabilisés en charge de personnel.

- Seules sont concernées les sociétés de droit français et la société MINDSCAPE ASIA PACIFIC.

- Le montant des indemnités de départ en retraite a été déterminé en retenant l'hypothèse d'un départ à l'initiative du salarié, en accord avec les dispositions législatives et réglementaires en vigueur à la date de clôture. La méthode retenue est celle du calcul des unités de crédits projetés avec salaires de fin de carrière, selon le régime à prestations définies.

Les principales données et hypothèses retenues pour évaluer le montant de l'indemnité ont été les suivantes :

- La table de mortalité utilisée est la table la plus récente,
- Le taux d'actualisation retenu est de 4,50 %,
- Le taux de progression des salaires est de 2,50% pour l'ensemble du personnel,
- Le taux de charges sociales appliqué sur les indemnités de départ en retraite est propre à chaque entité et déterminé selon la catégorie de salariés.

Aucune provision n'a été constatée concernant le dirigeant de la société.

### III.13 Passifs financiers / Trésorerie et équivalents de trésorerie

Les échéances des passifs financiers et de la trésorerie et équivalents de trésorerie s'analysent comme suit (exprimées en milliers euros) :

Rubriques	Montants	Echéance à 1 an au plus	Echéance de 1 à 5 ans	Echéance à plus de 5 ans
Trésorerie et équivalents de trésorerie				
Valeurs mobilières de placement	8 066	8 066	0	0
Disponibilités	5 783	5 783	0	0
Total	13 849	13 849	0	0
Dettes				
Dettes auprès des établissements de crédit	4 539	1 951	2 588	0
Dettes auprès des sociétés de crédit-bail	268	93	175	0
Total	4 807	2 044	2 763	0

Le Groupe estime que la valeur inscrite au bilan des passifs financiers correspond à une approximation raisonnable de leur juste valeur.

Les emprunts souscrits par le groupe ne sont soumis au respect d'aucune clause de défaut.

La dette auprès de la société BRAINSCAPE qui s'élevait au 1<sup>er</sup> janvier 2007 à la somme de 1 560 800 euros a été remboursée en totalité préalablement à l'introduction en bourse de la société.

La ventilation des emprunts auprès des établissements de crédit par nature de taux est détaillée dans le tableau ci-dessous (en milliers d'€) :

Type emprunt	Banque	Date	Somme (en K€)	Durée (en mois)	Taux d'intérêt	Capital restant dû au 31/12/2007	Capital restant dû < 1 an	Capital restant dû > 1 an
Taux variable 2 ans	Crédit du Nord	04/05/2006	500	24,00	variable	104	104	
Taux variable 2 ans	Fortis	10/05/2006	500	24,00	variable	104	104	
Taux variable 2 ans	Crédit Agricole	30/05/2006	500	24,00	variable	83	83	
Taux fixe 3 ans	Crédit Agricole	15/05/2007	1 200	36,00	5%	981	391	589
Taux fixe 3 ans	Crédit du Nord	15/05/2007	1 200	36,00	5%	981	391	589
Taux fixe 3 ans	Fortis	15/05/2007	1 200	36,00	5%	981	391	589
Taux fixe 3 ans	Fortis	20/07/2007	500	36,00	5,30%	435	161	274
Taux fixe 3 ans	Crédit du Nord	26/07/2007	500	36,00	5,30%	435	161	274
Taux fixe 3 ans	Banque de l'Economie	31/07/2007	500	36,00	5,15%	435	162	273
Crédit baux					Taux fixe	268	93	175
Total des passifs financiers						4 807	2 044	2 763

### III- 14 Risque de taux

L'exposition du groupe à une variation de 1 % du taux d'intérêt sur la base de la situation au 31 décembre 2007, et correspondant aux emprunts auprès des établissements de crédits et aux crédits baux, s'analyse comme suit :

Position nette à moins d'un an au 31 décembre 2007	Variation du taux	Durée moyenne restant à courir en mois	Montant global des intérêts financiers 2007	Impact sur 12 mois de la variation de taux
Emprunts taux fixes (1 660 k€)	- 1% (opportunité manquée)	29,5	130	35
Emprunts taux variable (291 k€)	+ 1% (risque réel)	4,15	23	1
Total			153	36

Le risque réel de taux ne porte que sur les emprunts à taux variables dont le montant s'élève au 31 décembre 2007 à la somme de 291 K€.

Ces emprunts arrivent à échéance au 31-05-2008 au plus tard.

L'exposition du groupe à une hausse du taux de 1% (pour les emprunts à taux variables) se traduirait par un impact non significatif de 1 K€.

### III - 15 Trésorerie et équivalents de trésorerie

Conformément à la norme IAS 7 « Tableau des flux de trésorerie », la trésorerie figurant dans le tableau des flux de trésorerie consolidés, comprend les disponibilités ainsi que les placements à court terme, liquides et facilement convertibles en un montant déterminable de liquidité. Les placements dans des actions cotées, les placements à plus de trois mois sans possibilité de sortie anticipée ainsi que les comptes bancaires faisant l'objet de restrictions sont exclus de la trésorerie du tableau des flux de trésorerie. Les découverts bancaires assimilables à un financement sont également exclus de la trésorerie.

La trésorerie comprend les liquidités en comptes courants bancaires. Les équivalents de trésorerie comprennent les SICAV et dépôts à terme, qui sont mobilisables ou cessibles à très court terme (d'une durée inférieure à 3 mois) et ne présentent pas de risque significatif de pertes de valeur en cas d'évolution des taux d'intérêts.

Conformément à la norme IAS 39 « Instruments financiers », les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur juste valeur. Aucun placement n'est analysé comme étant détenu jusqu'à l'échéance. Pour les placements considérés comme détenus à des fins de transaction, les variations de juste valeur sont comptabilisées systématiquement en résultat.

### III-16 : Instruments financiers

en milliers d'euros	Non Courant	Courant	Total au 31/12/2007	Total au 31/12/2006
Titres de Participations non consolidés	22	0	22	22
Prêts	0	0	0	0
Dépôts et cautionnements	107	0	107	103
Autres	1	0	1	1
Montant brut des actifs financiers	130	0	130	126
Provisions	-23	0	-23	-23
Montant net des actifs financiers	107	0	107	103
Créances commerciales	0	19 088	19 088	16 225
Valeurs de placement	0	8 066	8 066	331
Trésorerie	0	5 783	5 783	4 366
Montant total des actifs financiers	107	32 937	33 043	21 025

### III-17. Echéances des créances et des dettes

en milliers d'euros	Montants	Echéance à 1 an au plus	Echéance à plus d'un an
<b>Créances</b>			
Stocks (net)	2 751	2 751	0
Créances clients (nettes)	19 088	19 087	0
Avances et acomptes	372	372	0
Créances fiscales et sociales	2 442	2 442	0
Débiteurs divers	471	471	0
Charges constatées d'avance	2 966	2 966	0
<b>Total</b>	<b>28 090</b>	<b>28 090</b>	<b>0</b>
<b>Dettes</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	10 736	10 736	0
Clients - avoirs à émettre	12 357	12 357	0
Dettes sociales et fiscales	2 692	2 692	0
Dettes diverses	510	510	0
<b>Total</b>	<b>26 295</b>	<b>26 295</b>	<b>0</b>

Les créances fiscales sont composées pour l'essentiel de la TVA récupérable et de la créance de TVA sur les avoirs à émettre.

Le poste débiteur divers correspond aux avoirs à recevoir des fournisseurs.

## IV NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

### IV-1 Chiffre d'affaires

Les revenus sont constitués par les ventes de CD-ROM, de DVD-ROM et de logiciels pour consoles, les ventes de services produits dans le cadre des activités principales du groupe et les produits des licences (nets de T.V.A.).

Un produit est comptabilisé en chiffre d'affaires lorsque l'entreprise a transféré à l'acheteur les risques et avantages importants inhérents à la propriété des biens. En général, le chiffre d'affaires relatif à la vente de biens et d'équipements est comptabilisé lorsqu'il existe un accord formel avec le client, que la livraison est intervenue, que le montant du revenu peut être mesuré de façon fiable et qu'il est probable que les avantages économiques associés à cette transaction reviendront au groupe.

Les ventes de CD-ROM, de DVD-ROM et de logiciels pour consoles sont comptabilisées à la livraison. Le chiffre d'affaires est minoré des retours sur invendus qui, à la clôture, sont estimés sur la base des dernières données disponibles ainsi que des remises commerciales (remises arrières) contractuellement dues.

Le détail du chiffre d'affaires s'analyse comme suit (exprimé en milliers d'euros):

en k€	31/12/2007	En %	31/12/2006	En %
Ventes de CD Rom, DVD Rom et logiciels pour consoles				
France	25 993	63%	22 195	66%
Export et pays étrangers	15 091	37%	11 449	34%
Total	41 084	100%	33 644	100%

#### IV-2 : Effectifs et rémunérations

Les informations présentées ci-dessous sont relatives à l'ensemble des sociétés incluses dans le périmètre du Groupe.

(exprimées en euros)	31/12/2007		31/12/2006	
	Effectif	Charges de Personnel	Effectif	Charges de Personnel
France	108	7 381 323	102	6 445 131
Pays bas	14	665 319	14	592 352
Angleterre	0	40 169	2	214 047
Allemagne	3	65 127	3	139.217
Asie pacifique	11	635 656	11	474 808
	136	8 787 594	132	7 865 555

L'effectif moyen consolidé est de 136 en 2007, avec la répartition suivante :

	Hommes	Femmes	Total
2006	73	59	132
2007	79	57	136
Variation 2007 - 2006	+6	-2	+4

#### IV-3 Options de souscription ou d'achat d'actions

Le Groupe n'a pas attribué au cours de l'exercice de plans de d'options de souscription ou d'achats d'actions.

#### IV- 4 Informations sectorielles

Un secteur d'activité est un sous-ensemble d'une entreprise qui est exposé à des risques et à une rentabilité différents des autres secteurs d'activité. Au niveau du groupe, il n'a été déterminé qu'un seul secteur d'activité correspondant à l'édition, la production et la distribution de contenus multimédia interactifs.

Les principes comptables retenus pour la détermination des résultats des différentes zones géographiques sont identiques à ceux qui sont présentés dans la note « principes comptables ».

Zone géographique (en euros)	Holding	France, territoires francophones, reste du monde	Pays-Bas, territoires néerlandophones, Scandinavie	Grande- Bretagne et Irlande	Allemagne et territoires germanophones	Asie Pacifique	Total du groupe
Chiffre d'affaires net (1)	0	31 503 730	4 103 788	401 177	1 457 382	3 617 656	41 083 733
Résultat opérationnel courant	57 425	2 247 875	28 207	126 175	239 760	494 038	3 193 480
Résultat opérationnel	-1 072 514	2 288 091	917 821	34 776	239 446	501 219	2 908 839
Résultat net (2)	-732 254	1 375 601	1 052 008	37 692	399 838	468 802	2 601 687
Résultat net part du groupe	-732 254	1 375 558	637 744	37 692	399 838	468 802	2 187 380

(1) Le chiffre d'affaires de la zone Asie Pacifique est de 5.915 088 dollars australiens et celui de la zone Grande-Bretagne et Irlande de 274 478 livres sterling.

(2) La société holding a consenti à sa filiale hollandaise un abandon de créance avec retour à meilleure fortune de 900 K€.

En euros	France, holding, territoires francophones, reste du monde	Pays-Bas, territoires néerlandophones, Scandinavie	Grande- Bretagne et Irlande	Allemagne et territoires germanophones	Asie Pacifique	Total du groupe
Actif immobilisé						
Incorporel	4 268 032	100 236	20 188	2	0	4 388 458
Corporel	568 411	17 842	0	4 613	14 032	604 898
Financier	106 527	0	0	0	0	106 527
Impôts différés	228 202	389 050	0	156 540	0	773 792
Actif circulant						
Stock	2 193 087	268 367	0	25 934	263 948	2 751 336
Créances	21 363 109	1 723 107	169 562	817 470	1 265 418	25 338 666
Disponibilités	12 641 491	369 583	99 955	278 458	459 752	13 849 239
Dettes						
Provisions	394 681	0	0	0	0	394 681
Empr. et dettes financières	4 807 758	0	0	0	0	4 807 758
Fournisseurs	9 202 463	1 090 681	5 457	174 929	262 244	10 735 774
Autres passifs	2 495 951	152 737	26 456	256 963	269 776	3 201 883
Clients et avoirs à émettre	12 257 604	91 518	371	1 049	5 968	12 356 510

#### IV-4 Compte de résultat par nature

Compte de résultat consolidé (en euros)	31/12/2007	En %	31/12/2006	En %
Chiffre d'affaires net	41 083 733	100,0%	33 697 802	100,0%
Autres produits et reprises d'amortissements et de provisions	5 550 660	11,9%	2 287 499	6,4%
Produits d'exploitation	46 634 393	111,9%	35 985 301	106,4%
Charges opérationnelles courantes	-43 440 913	-105,7%	-33 120 960	-98,3%
Achats et sous-traitance	-17 602 715	-42,8%	-12 283 066	-36,5%
Autres charges externes	-7 746 910	-18,9%	-6 158 704	-18,3%
Impôts et taxes	-454 898	-1,1%	-290 324	-0,9%
Charges de personnel	-8 787 594	-21,4%	-7 865 555	-23,3%
Amortissements et provisions	-2 105 372	-5,1%	-1 667 385	-4,9%
Autres charges	-6 743 424	-16,4%	-4 855 926	-14,4%
Résultat opérationnel courant	3 193 480	7,8%	2 864 341	8,5%
Produits non courants	38 552	0,1%	-	0,0%
Charges non courantes	-323 193	-0,8%	-300 449	-0,9%
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%
Impôts différés	401 137	1,0%	-678 228	-2,0%
Impôts sur les bénéfices	-514 168	-1,3%	-42 456	-0,1%
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%

#### IV-5 Charges externes :

Le détail des charges externes s'analyse comme suit :

Autres charges externes	31-déc-07	31-déc-06
Frais télécommunications	304 443	424 747
Honoraires	1 143 488	573 414
Personnel Extérieur	154 738	15 861
Frais déplacement	394 871	365 705
Publicité	3 182 969	2 560 003
Transport	953 239	682 667
Autres	58 593	220 926

Entretien et Réparation	43 426	49 315
Primes Assurance	175 383	86 989
Sous-traitance	467 652	407 510
Location et Charges Locatives	784 596	692 396
Services Bancaire	83 512	79 171
TOTAL	7 746 910	6 158 704

#### IV-6 Résultat financier

Coût de l'endettement	31-déc-07	31-déc-06
Intérêts et Charges Financières	280 464	202 234
Perte de change	182 758	52 990
Total	463 222	128 458

Produits financiers	31-déc-07	31-déc-06
Intérêts	72 689	54 862
Gains de change	196 412	75 722
Divers		5 546
Total	269 101	136 130

#### IV-7 Résultat opérationnel courant et résultat opérationnel

Le résultat opérationnel courant est représenté par l'écart entre le chiffre d'affaires et les charges d'exploitation. Celles-ci sont égales aux coûts des services rendus (charges nécessaires à la réalisation des projets), aux charges commerciales, aux charges administratives et générales. Sont notamment compris les coûts des pensions et retraites, la participation des salariés, et les résultats sur cession des immobilisations incorporelles et corporelles. Le résultat opérationnel incorpore en plus les coûts de restructuration et les dépréciations d'actifs (y compris sur les Goodwills).

#### IV-8 Charge d'impôt

Effet des impôts sur les résultats	31-déc-2007
Impôt exigible	-514 168
Impôt différé	401 137
Charge d'impôt	-113 031

La réconciliation entre l'impôt théorique et la charge réelle d'impôt s'établit comme

suit :

	31-déc-2007
Résultat net - Part du Groupe	2 187 380
Part des minoritaires	414 307
Charge d'impôt	113 031
Résultat net taxable	2 714 718
Taux d'impôt en vigueur	33,33%
Charge d'impôt théorique	904 906
Différence à justifier	791 875
Economie d'impôt liée aux déficits non constatés	306 325
Charge d'impôt non constatée en raison des déficits antérieurs	299 623
Différence de taux d'impôt	107 899
Impôts différés actif	100 460
Impôt sur différences permanentes	-26 621
Divers	4189
	791 875

#### IV- 9 Résultat par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net part du groupe par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation, au cours de l'exercice.

Le résultat dilué par action est calculé en divisant le résultat net part du groupe par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation, majoré de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives.

Il n'y a pas d'actions ordinaires potentielles dilutives, les BSA en circulation ayant été exercés au cours du 2<sup>ème</sup> semestre 2007, préalablement à l'introduction en bourse de la société.

Le capital social de MINDSCAPE S.A. est constitué au 31 décembre 2007 de 3 384 981 actions d'une valeur nominale de 0,50 euro, soit 1 692 490,50 €.

Le calcul du résultat de base par action attribuable aux actionnaires ordinaires de la société mère est basé sur les données suivantes :

	31-déc-07	31-déc-06
Résultat net - Part du groupe	2 187 380	1 684 964
Nombre d'actions	3 384 981	2 604 195
Résultat par action	0,65	0,65

#### IV- 10 Charges et produits opérationnels non courants :

Les charges exceptionnelles non courantes comprennent les charges de liquidation

définitive de la société Mindscape Ireland pour la somme de 67 k€, un actif financier non récupérable sur Mindscape UK pour 76 k€, les coûts d'introduction en Bourse non imputés sur la prime d'émission pour 128 k€, des pertes sur cessions d'immobilisations pour 11 k€ et des coûts exceptionnels de licenciements pour 41 k€.

Les produits non courants comprennent des produits de liquidation définitive de la société Mindscape Ireland pour 27 k€ et des produits de cessions d'immobilisations pour 11 k€.

#### IV- 10 Engagements hors bilan

Les engagements reçus et donnés hors bilan du groupe sont les suivants :

Engagements donnés :

- Nantissement du Fonds de commerce de Mindscape France SA au profit du Crédit du Nord (pour la somme de 2 817,5 K€), de la CRCAM (pour la somme de 2 475 K€), de la banque FORTIS (pour la somme de 2 695 K€) et de la banque BECM (pour la somme de 600 K€) soit au total la somme de 8 587,5 K€.
- Complément de prix éventuel à verser à la société VUGI suite à l'acquisition de la société COKTEL. Sur la base de nos estimations, aucun complément de prix ne sera à verser.

Engagements reçus :

Garantie reçue de la société Vivendi Universal Games International, dans le cadre de la garantie de passif suite à la reprise de la société COKTEL à hauteur de 1 062 500 euros pour les garanties fiscales et sociales jusqu'au 31-12-2009.

Le montant des engagements de crédit bail n'est pas indiqué puisque les opérations ont été retraitées et figurent dans les dettes financières.

Les engagements hors bilan font l'objet d'un suivi spécifique assuré par la Direction Financière du Groupe.

Il y a lieu de noter que certaines inscriptions au titre des nantissements des fonds de commerce des sociétés Mindscape France et Mindscape SAS pour des emprunts totalement remboursés n'ont pas fait l'objet des radiations par les établissements bancaires. Le montant de ces inscriptions devenues sans objet s'élève à la somme de 1 167,5 K€.

Le Groupe Mindscape ne fait pas appel à des structures ad hoc destinées à déconsolider des risques.

**MINDSCAPE SA**

**Rapport des commissaires aux comptes  
sur les comptes consolidés**

Exercice clos le 31 décembre 2007

MINDSCAPE SA

73-77, rue de Sèvres 92514 BOULOGNE BILLAN COURT

## **MINDSCAPE SA**

Siège social : 73-77 RUE DE Sèvres 92514 BOULOGNE BILLANCOURT

Capital social : € 1 692 490,50

### **Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés**

Exercice clos le 31 décembre 2007

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'Assemblée générale, nous avons procédé au contrôle des comptes consolidés de la société MINDSCAPE S.A. relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2007, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Directoire. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

#### **1. Opinion sur les comptes consolidés**

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en France ; ces normes requièrent la mise en oeuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

Nous certifions que les comptes consolidés de l'exercice sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

#### **2. Justification des appréciations**

En application des dispositions de l'article L.823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

- La société procède systématiquement, à chaque clôture, à un test de dépréciation des goodwill et évalue également s'il existe un indice de perte de valeur des actifs à long terme selon les modalités décrites dans les notes I-(m) et III.1.1 annexes aux états financiers consolidés. Nous avons examiné les modalités de mise en oeuvre de ce test de dépréciation ainsi que les prévisions de flux de trésorerie et hypothèses utilisées et avons vérifié que les notes I-(m) et III.1.1 donnent une information appropriée.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion, exprimée dans la première partie de ce rapport.

### **3. Vérification spécifique**

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, à la vérification des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Les commissaires aux comptes

Paris, le 29 avril 2008

Cabinet FIDREC

Sylvain SITBON  
*Associé*

Maisons-Alfort, le 29 Avril 2008

MG SOFINTEX  
*Membre de Deloitte et associés*

Jean GUEZ  
*Associé*

**MINDSCAPE S.A.**

**COMPTES SOCIAUX**  
**AU 31 DECEMBRE 2007**

## Bilan au 31 décembre 2007

ACTIF	Notes	2007			2006
		Brut	Amortissements & provisions	Net	Net
(en euros)					
<b>Immobilisations incorporelles</b>		460 593	460 593	-	-
<b>Immobilisations corporelles</b>					
Terrains		-	-	-	-
Constructions		-	-	-	-
Autres immobilisations corporelles		-	-	-	-
<b>Immobilisations financières</b>					
Participations	(5)	9 512 659	-	9 512 659	9 512 659
Créances rattachées		-	-	-	-
Prêts et autres immobilisations financières		-	-	-	-
<b>Actif immobilisé</b>	(3)	<b>9 973 252</b>	<b>460 593</b>	<b>9 512 659</b>	<b>9 512 659</b>
Stocks		-	-	-	-
Avances et acomptes versés sur commandes		12 439	-	12 439	-
Clients et comptes rattachés		-	-	-	-
Autres créances		5 966 246	-	5 966 246	5 543 324
Valeurs mobilières de placement	(6)	8 042 767	-	8 042 767	-
Disponibilités		140 313	-	140 313	69 464
Charges constatées d'avance		-	-	-	-
<b>Actif circulant</b>	(4)	<b>14 161 765</b>	-	<b>14 161 765</b>	<b>5 612 788</b>
<b>Total actif</b>		<b>24 135 017</b>	<b>460 593</b>	<b>23 674 424</b>	<b>15 125 447</b>

PASSIF	Notes	2007			2006
		Brut	-	Net	Net
(en euros)					
Capital social	(7)	1 692 491	-	1 692 491	1 302 098
Primes d'émission et de fusion		23 076 066	-	23 076 066	13 237 416
Ecart de réévaluation		-	-	-	-
Réserve légale		-	-	-	-
Réserves réglementées		-	-	-	-
Autres réserves		-	-	-	-
Report à nouveau		( 1 216 195 )	-	( 1 216 195 )	( 993 075 )
Résultat de l'exercice		( 723 173 )	-	( 723 173 )	( 223 120 )
Provisions réglementées	(8)	-	-	-	-
<b>Capitaux propres</b>		<b>22 829 189</b>	-	<b>22 829 189</b>	<b>13 323 319</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>	(8)	-	-	-	-
<b>Dettes financières</b>					
Emprunts obligataires		-	-	-	-
Emprunts auprès des états de crédits		968	-	968	-
Emprunts et dettes financières divers		-	-	-	1 560 800
<b>Dettes d'exploitation</b>					
Dettes fournisseurs et cptes rattachés		340 076	-	340 076	14 006
Dettes fiscales et sociales		504 191	-	504 191	227 322
Autres dettes d'exploitation		-	-	-	-
<b>Dettes diverses</b>					
Autres dettes diverses		-	-	-	-
Comptes de régularisation		-	-	-	-
<b>Dettes</b>	(9)	<b>845 235</b>	-	<b>845 235</b>	<b>1 802 128</b>
<b>Total passif</b>		<b>23 674 424</b>	-	<b>23 674 424</b>	<b>15 125 447</b>

## Compte de résultat 2007

(en euros)	2007	2006
Chiffre d'affaires	1 298 551	1 244 659
Production immobilisée	-	-
Subventions d'exploitation	-	-
Reprises sur amortissements et transferts de charges	495 325	( 2 339 )
Autres produits	587 790	758 989
<b>Total produits d'exploitation</b>	<b>2 381 666</b>	<b>2 001 309</b>
Achats de marchandises	-	-
Variation de stock de marchandises	-	-
Autres achats et charges externes	755 593	114 796
Traitements et salaires, charges sociales	947 894	889 376
Dotations d'exploitation aux amortissements et provisions	-	154 384
Impôts, taxes	14 988	34 211
Autres charges d'exploitation	726 528	740 699
<b>Total charges d'exploitation</b>	<b>2 445 003</b>	<b>1 933 466</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>( 63 337 )</b>	<b>67 843</b>
<b>Quote part sur opérations faites en commun</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Produits de participations	-	-
Autres intérêts et produits assimilés, produits de cession de VMP	5 153	1 856
Reprises sur provisions	-	-
<b>Total produits financiers</b>	<b>5 153</b>	<b>1 856</b>
Dotations aux provisions	-	-
Intérêts et charges assimilées	23 077	40 110
<b>Total charges financières</b>	<b>23 077</b>	<b>40 110</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>( 17 924 )</b>	<b>( 38 254 )</b>
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>( 81 261 )</b>	<b>29 589</b>
Résultat exceptionnel sur opération de gestion	( 1 002 261 )	( 467 880 )
Résultat exceptionnel sur opération en capital	-	-
Dotations et reprises d'amortissements et de provisions	-	-
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>( 1 002 261 )</b>	<b>( 467 880 )</b>
<b>Participation des salariés aux fruits de l'expansion</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Impôts sur les bénéfices</b>	<b>( 360 349 )</b>	<b>( 215 171 )</b>
<b>Résultat net</b>	<b>( 723 173 )</b>	<b>( 223 120 )</b>

## Tableau des flux de trésorerie 2007

Tableau des flux de trésorerie (en milliers d'euros)	31/12/2007
Résultat net de la société	( 723 )
Dotations aux amortissements et aux provisions(*)	
Reprise des amortissements et des provisions(*)	
Plus ou moins values de cession	
Impôts	
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>( 723 )</b>
Variation du besoin de fonds de roulement lié à l'activité	167
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle</b>	<b>( 556 )</b>
Acquisitions d'immobilisations	-
Cessions d'immobilisations	-
<b>Flux net de trésorerie lié aux activités d'investissement</b>	<b>-</b>
Dividendes versés	-
Augmentation (réduction) de capital	10 229
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	-
Remboursements de la dette vis-à-vis de Brainscape	( 1 560 )
<b>Flux liés aux activités de financement</b>	<b>8 669</b>
Incidence de la variation des taux de change	-
<b>Variation de la trésorerie nette</b>	<b>8 113</b>
Trésorerie nette d'ouverture	69
Trésorerie nette de clôture	8 182
<b>Variation de la trésorerie nette</b>	<b>8 113</b>

## **Note (1) – Règles et Méthodes Comptables**

(Code du commerce -articles 9 et 11 -Décret n° 83-1020 du 29 novembre 1983 - articles 7, 21,24, début, 24-1°,24-2° et 24-3°)

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de bases :

- continuité de l'exploitation
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre
- indépendance des exercices

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

### **ACTIF IMMOBILISE**

#### **●Immobilisations Corporelles**

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations).

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue :

Installations générales	5 ans
Matériels de bureau et informatiques	3 à 5 ans
Mobilier	3 à 5 ans

#### **●Immobilisations Incorporelles**

Les immobilisations incorporelles sont constituées par:  
des licences, des marques, des catalogues de titres dont la durée de vie est indéterminée et qui font l'objet de tests de perte de valeur.

Ces immobilisations incorporelles sont amorties selon le mode linéaire sur des périodes qui correspondent à leur durée d'utilisation prévue soit :

- Logiciels acquis	12 mois
- Frais de production liés aux frais de développement	24 mois

Le détail des flux de l'actif immobilisé est présenté en note (3).

#### **● Participations , autres titres immobilisés, valeurs mobilières de placements.**

La valeur brute est constituée par le coût d'achat (ou les valeurs d'apports lorsque les titres ont été apportés) hors frais accessoires.

Le détail des titres de participations ainsi que la méthode de valorisation au 31/12/2007 est présentée en note (5).

## ACTIF CIRCULANT

### ● Stocks

Il n'y a pas de stocks au 31/12/2007.

### ● Créances Clients & comptes rattachés

Il n'y a pas de créances clients au 31/12/2007.

### ● Autres Créances

Le poste Autres Créances concerne les taxes courantes et les créances de Mindscape S.A. sur ses filiales.

Entité	Montant en euros
Mindscape France SA	4 001 848,20
Mindscape Northern Europe	700 467,61
Mindscape Gmbh	338 950,03
Mindscape UK	43 271,12
Mindscape Asia	1 052,00
Mindscape France SA (intégration fiscale)	815 648,52
<b>Détail des créances sur les filiales</b>	<b>5 901 237,48</b>

Un abandon de créance a été consenti par Mindscape S.A. en faveur de sa fille Mindscape Northern Europe pour un montant de 900 000,00€. Cet abandon de créance est assorti d'une clause de retour à meilleure fortune

### ● Valeurs Mobilières de Placement

Suite à l'augmentation de capital résultant de l'introduction en bourse sur le marché Alternext en décembre 2007, la trésorerie excédentaire a été placée en Sicav de trésorerie.

Les Valeurs Mobilières de Placement sont valorisées selon la méthode du premier entré premier sorti. Elles sont inscrites au bilan pour leur juste valeur.

Le détail au 31/12/2007 est présenté en note (6).

## DETTES

### ● Provisions réglementées

Il n'y a pas de provisions réglementées figurant au bilan au 31/12/2007.

### ● Provisions pour Risques & Charges

Aucune provision pour risques et charges n'a été enregistrée au cours de l'exercice.

Le détail des flux des provisions est présenté en note (8).

### ● Opérations en devises.

Les transactions libellées en monnaie étrangères sont converties au taux de change en vigueur lors de la transaction.

En fin d'exercice, les créances et dettes en devises étrangères sont converties au taux de change de clôture.

Les écarts de conversion sont comptabilisés directement dans le résultat financier.

## Note (2) – Evènements significatifs de l'exercice 2007

3 évènements majeurs ont marqué l'année 2007.

I) En septembre 2007, augmentation de capital résultant de l'exercice de 250.000 bons de souscriptions d'actions émis le 22/07/2005, soit 250.000 actions au nominal de 0,50 euros.

Le montant de l'augmentation de capital prime d'émission incluse s'est élevé à la somme de : 1.250.000 euros.

II) En décembre 2007, admission sur le marché Alternext. Dans ce cadre, il a été procédé à une augmentation de capital de 530.786 actions au nominal de 0,50 euros. Cette introduction en bourse a généré des coûts à hauteur de 568 066,64 imputés sur la prime d'émission à hauteur de 480.491,51 euros, imputation constatée au poste de transfert de charges dans le compte de résultat.

Le montant de l'augmentation de capital prime d'émission incluse s'est élevé à la somme de : 9.299.370,72 euros.

III) Abandon de créance consenti par Mindscape en faveur de sa fille Mindscape Northern Europe pour un montant de 900 000,00€. Cet abandon de créance est assorti d'une clause de retour à meilleure fortune

## Note (3) – Actif immobilisé

IMMOBILISATIONS	Valeur brute des immobilisations au début de l'exercice	Augmentations	
		par réévaluation au cours de l'exercice	acquisitions, créations apports, virements
Frais établissement et de développpt	TOTAL I	347 593	
Autres postes immobilis. incorporelles	TOTAL II	113 000	
Terrains			
- sur sol propre			
Constructions			
- sur sol d'autrui			
- install.général.			
Install.techn.,mat.,outillage indust.			
- installations générales, agencmts, aménag.			
Autres immob.			
- matériel de transport			
corporelles			
- matériel de bureau et informatique, mobilier			
- emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
<b>TOTAL III</b>			
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations		9 512 659	
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières			
<b>TOTAL IV</b>		<b>9 512 659</b>	
<b>TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)</b>		<b>9 973 252</b>	

**- suite note (3) -**

	Diminutions		Valeur brute des immobilisations à la fin de l'exercice
	par virement de poste à poste	par cession, mise HS ou mise en équivalence	
Frais établissement et développpt I			347 593
Autres postes immob.incorporelles II			113 000
Terrains			
- sur sol propre			
Constructions			
- sur sol d'autrui			
- install.général., agencé			
Install.techn.,matériel,outillage indust.			
- install.général., agencé			
Autres immob. corporelles			
- matériel de transport			
- mat.bureau, inf., mob.			
- emballages récupér.			
Immobilis. corporelles en cours			
Avances et acomptes			
<b>TOTAL III</b>			
Participations par mise en équivalence			9 512 659
Autres participations			
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres immobilis. financières			
<b>TOTAL IV</b>			<b>9 512 659</b>
<b>TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)</b>			<b>9 973 252</b>

**Amortissement de l'actif immobilisé**

Immobilisations amortissables	SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE DES AMORTISSEMENTS			
	Amortissements début exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Reprises	Amortissements fin exercice
Frais établist, développement I	347 593			347 593
Autres immob.incorporelles II	113 000			113 000
Terrains				-
- s/sol propre				-
Constructions				-
- s/sol autrui				-
- inst.général.				-
Install.techn., mat.,outillage				-
- inst.agencés				-
Aut. immob. corporelles				-
- mat.transport				-
- mat.bureau				-
- embal.réc.div.				-
<b>TOTAL III</b>	-	-	-	-
<b>TOTAL (I à III)</b>	<b>460 593</b>	-	-	<b>460 593</b>

## **Note (4) – Actif circulant**

Etat des échéances des créances

(en euros)	Montant brut	Moins d'un an
Stocks	-	-
Avances et acomptes versés sur commandes	12 439	12 439
Clients et comptes rattachés	-	-
Autres créances	5 966 246	5 966 246
Valeurs mobilières de placement	8 042 767	8 042 767
Disponibilités	140 313	140 313
Charges constatées d'avance	-	-
	<b>5 966 246</b>	<b>5 966 246</b>

## **Note (5) – Titres de participations**

Les titres de participations se composent comme suit:

Filiales	Montant	Provision	% détention
Mindscape France SA	7 945 959	-	100%
Mindscape Asia	1 319 000	-	100%
Mindscape Northern Europe	183 680	-	64%
Mindscape Gmbh	64 000	-	100%
Mindscape UK	10	-	100%
Mindscape Ireland	10	-	100%
<b>TOTAUX</b>	<b>9 512 659</b>	<b>-</b>	

Les titres de participation figurent au bilan pour leur prix d'acquisition et sont dépréciés lorsque leur valeur d'inventaire est inférieure à leur coût d'acquisition. Il a été procédé à des tests de valeurs en utilisant la méthode d'actualisation des flux futurs de trésorerie en fonction des hypothèses suivantes :

- Prévisions à court terme sur 3 ans propre à l'entreprise concernée puis hypothèse de croissance organique du chiffre d'affaires de 2%, sur une durée de 7 ans,
- Taux d'actualisation : 10%
- Valeurs terminales calculées à l'horizon des 10 ans sans prise en compte d'un taux de croissance perpétuel

Il ressort de ces tests que les valorisations des participations sont supérieures aux valeurs comptables et ne nécessitent donc pas de provision

## Note (6) – Valeurs mobilières de placement

Valeurs mobilières de placements au 31/12/2007

Instruments	Valeur en portefeuille
Sicav de trésorerie	8 042 767
<b>Total</b>	<b>8 042 767</b>

## Note (7) – Capitaux propres

Le capital social est constitué par 3 384 981 actions d'une valeur nominale de 0.50 €.

Opération	Euros	Nombre de titres
au 01/01/2007	1 302 098	2 604 195
septembre 2007 Conversion de bons de souscription d'actions	125 000	250 000
décembre 2007 Augmentation résultant de l'introduction en bourse	265 393	530 786
au 31/12/2007	1 692 491	3 384 981

## Note (8) – Provisions

Aucune provision réglementée ou pour risques et charges n'a été constatée et inscrite au bilan.

## Note (9) - Dettes

Variation des dettes financières

Nature des dettes (en euros)	2006	Augmentations	Remboursements	2007
Emprunts obligataires	-	-	-	-
Emprunts auprès des établissements de crédits	-	968	-	968
Emprunts et dettes financières diverses	1 560 800	-	( 1 560 800 )	-
<b>TOTAL</b>	<b>1 560 800</b>	<b>968</b>	<b>( 1 560 800 )</b>	<b>968</b>

Etat des échéances des dettes à la clôture de l'exercice avant

Nature des dettes (en euros)	Montant	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts obligataires	-	-	-	-
Emprunts auprès des établissements de crédits	968	968	-	-
Emprunts et dettes financières diverses	-	-	-	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	340 076	340 076	-	-
Dettes fiscales et sociales	504 191	504 191	-	-
Autres dettes d'exploitation	-	-	-	-
Autres dettes diverses	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>845 235</b>	<b>845 235</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### **Note (10) - Intégration fiscale**

Mindscape a opté pour le régime d'intégration fiscale avec sa filiale Mindscape France.

### **Note (11) - Détail des comptes concernant les entreprises liées**

<b>Actif</b>		<b>Passif</b>	
Immobilisations financières	-	Dettes financières	-
Créances	5 901 237	Dettes d'exploitation	-
		Dettes diverses	-
<b>Total actif</b>	<b>5 901 237</b>	<b>Total passif</b>	<b>-</b>

<b>Charges</b>		<b>Produits</b>	
Charges d'exploitation	50 917	Produits d'exploitation	1 888 837
Quote part sur opérations faites en commun	-	Quote part sur opérations faites en commun	-
Charges financières	-	Produits financiers	-
Charges exceptionnelles	900 000	Produits exceptionnels	-
		Impôts sur les bénéfices	815 649
<b>Total charges</b>	<b>950 917</b>	<b>Total produits</b>	<b>2 704 486</b>

### **Note (12) - Engagements hors bilan**

Les engagements reçus et donnés hors bilan du groupe sont les suivants :

Engagements reçus :

Mindscape S.A. a consenti à sa filiale Mindscape Germany GmbH en décembre 2004 un abandon de créance assorti d'une clause de retour à meilleure fortune, pour un montant de 1.118.746,27 euros.

Mindscape S.A. a consenti à sa filiale Mindscape Northern Europ BV en décembre 2007 un abandon de créance assorti d'une clause de retour à meilleure fortune, pour un montant de 900.000,00 euros.

Les engagements hors bilan font l'objet d'un suivi spécifique assuré par la Direction Financière du Groupe.

**MINDSCAPE SA**

**Rapport général des  
commissaires aux comptes**

Exercice clos le 31 décembre 2007  
MINDSCAPE SA  
73-77 rue de Sèvres 92514 BOULOGNE BILLANCOURT

## **MINDSCAPE SA**

Siège social : 73-77 rue de Sèvres 92514 BOULOGNE BILLANCOURT

Capital social : €.1 692 490,50

### **Rapport général des commissaires aux comptes**

Exercice clos le 31 décembre 2007

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'Assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2007, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société MINDSCAPE S.A., tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Directoire. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

#### **1. Opinion sur les comptes annuels**

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

## **2. Justification des appréciations**

En application des dispositions de l'article L.823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance l'élément suivant :

La note 5 de l'annexe relative aux « Titres de participation » expose les règles et méthodes comptables relatives à l'évaluation des titres de participation.

Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables précisées ci-dessus et des informations fournies dans les notes de l'annexe et nous nous sommes assurés de leur correcte application.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

## **3. Vérifications et informations spécifiques**

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur :

- la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du directoire et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels,

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle et à l'identité des détenteurs du capital vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

PARIS et Maisons-Alfort, le 29 avril 2008

Cabinet FIDREC

MG Sofintex  
*Membre de Deloitte et Associés*

Sylvain SITBON  
*Associé*

Jean Guez  
*Associé*