



Communiqué de presse

MEGA BRANDS ANNONCE SES RÉSULTATS POUR LE DEUXIÈME TRIMESTRE DE 2008, LA CLÔTURE D'UN FINANCEMENT DE 75 M\$ CA ET LA RÉCUPÉRATION DE 9,3 M\$ DE SES ASSUREURS

Montréal, le 19 août 2008 – MEGA Brands Inc. (TSX : MB) (la « Société ») a annoncé aujourd'hui ses résultats financiers pour le deuxième trimestre et les six mois terminés le 30 juin 2008.

Concurremment, la Société annonce la clôture d'un placement privé sous forme de débetures convertibles d'un produit brut de 75 M\$ CA. Le produit de cette offre, combiné aux modifications apportées aux facilités de crédits de premier rang garanties de la Société, l'assurent des ressources et de la souplesse financières nécessaires pour répondre à ses besoins en fonds de roulement en prévision de la période de pointe de vente de jouets et pour poursuivre la mise en œuvre de son plan d'accroissement de la valeur.

La Société a également annoncé que, après la clôture de ses états financiers du deuxième trimestre, elle était convenue d'une entente de principe avec ses assureurs pour la récupération d'un montant additionnel de 9,3 M\$ en relation avec le règlement intervenu dans le cadre des poursuites intentées à la suite d'ingestion d'aimants. La Société prévoit recevoir ce paiement bientôt et le déclarer dans ses résultats du troisième trimestre. Ce paiement d'assurance portera le total des montants récupérés à 12,9 M\$, soit près du montant total du règlement de 13,5 M\$ inscrit par la Société en 2006.

« Les deux prochains trimestres sont traditionnellement les plus forts dans notre secteur d'activité et nous avons pour objectif d'en profiter pour renouer avec la rentabilité », a déclaré Marc Bertrand, président et chef de la direction de MEGA Brands. « Cette année, les lancements de nouveaux produits se feront aux troisième et quatrième trimestres et nous sommes en bonne position pour insuffler une nouvelle lancée aux produits d'exploitation tout au cours du reste de l'année. »

Résultats du deuxième trimestre de 2008

Les produits d'exploitation du deuxième trimestre de 2008 ont diminué de 12,4 % à 106,4 M\$, en comparaison de 121,5 M\$ pour la période correspondante de l'année dernière. Cette diminution reflète la baisse des produits d'exploitation provenant des gammes de produits Jouets et Papeterie et jeux d'activités, ainsi que des frais additionnels associés au rappel volontaire de produits.

Les produits d'exploitation provenant de notre gamme de produits Jouets ont diminué pour s'établir à 47,3 M\$, comparativement à 57,9 M\$ au deuxième trimestre de 2007. Cette diminution est principalement attribuable à de plus faibles livraisons de produits fabriqués sous licence dans la catégorie Garçons de 5 ans et plus. Au deuxième trimestre de 2007, la Société avait connu de fortes ventes de produits fabriqués sous licence, associés à deux productions cinématographiques : *Pirates des Caraïbes : Jusqu'au Bout du Monde*, de Disney, et *Spider-man 3*, de Marvel. La baisse des produits d'exploitation reflète également des frais additionnels de rappel liés aux produits MAGTASTIK et MAGNAMAN.

Les produits d'exploitation nets provenant de la gamme de produits Papeterie et jeux d'activités ont diminué à 59,1 M\$, en comparaison de 63,6 M\$ au deuxième trimestre de 2007. Cette diminution s'explique principalement par la baisse des livraisons de produits d'activités pour enfants qui offraient de plus faibles marges et dont la fabrication a été discontinuée dans le cadre du programme de rationalisation des unités de gestion des stocks de la Société.

Sur une base géographique, les produits d'exploitation nets provenant d'Amérique du Nord ont diminué à 71,1 M\$, comparativement à 87,1 M\$ au deuxième trimestre de 2007. Les produits d'exploitation nets provenant de l'International ont augmenté à 35,3 M\$, en comparaison de 34,3 M\$ au deuxième trimestre de 2007. Les produits d'exploitation provenant de l'International représentaient 33,1 % de produits d'exploitation nets totaux au deuxième trimestre de 2008, comparativement à 28,3 % pour la période correspondante de 2007.



Le coût des produits vendus était de 71,6 M\$, en comparaison de 74,2 M\$ au deuxième trimestre de 2007. La Société a continué d'éprouver une hausse du coût des intrants et le coût des produits vendus reflète également la sous-utilisation de ses installations de fabrication à Montréal et en Chine.

Le bénéfice brut était de 34,8 M\$, en comparaison de 47,3 M\$ au deuxième trimestre de 2007. La marge brute a diminué à 32,7 %, en comparaison de 38,9 % au deuxième trimestre de 2007, principalement en raison de la hausse des coûts, d'une gamme moins favorable de produits vendus en raison de la diminution des ventes de jouets de construction dans la catégorie Garçons de 5 ans et plus, ainsi que de frais additionnels encourus pour le rappel de produits.

Les frais de marketing et de publicité ont augmenté à 5,3 M\$, comparativement à 4,5 M\$ au deuxième trimestre de 2007. Cette hausse reflète les dépenses plus élevées en publicité dans les marchés internationaux.

Les frais de recherche et développement ont diminué à 3,9 M\$, en comparaison de 6,4 M\$ au deuxième trimestre de 2007. Cette baisse reflète principalement la diminution des services de tiers, la fin du travail préliminaire de R et D pour la gamme de produits MagNext et les économies résultant du programme de rationalisation des unités de gestion de stocks de la Société.

Les autres frais de vente, de distribution et d'administration ont diminué à 26,0 M\$, comparativement à 28,2 M\$ au deuxième trimestre de 2007. Cette baisse provient principalement de la réduction des frais d'administration et de la diminution des coûts d'entreposage, compensés par la hausse des coûts de distribution directe. La Société a enregistré des frais de 0,9 M\$ au cours de la période, associés à la centralisation des activités de distribution en Amérique du Nord.

En conséquence de ce qui précède, la perte d'exploitation se situait à 2,4 M\$, en comparaison d'un bénéfice d'exploitation de 8,7 M\$ au deuxième trimestre de 2007.

Les charges totales d'intérêts s'élevaient à 1,3 M\$, comparativement à 6,7 M\$ au deuxième trimestre de 2007. Les intérêts sur la dette à long terme et les autres intérêts ont diminué à 6,2 M\$, en comparaison de 6,5 M\$ au deuxième trimestre 2007, reflétant le niveau moins élevé d'endettement. Au cours du deuxième trimestre de 2008, la Société a enregistré un changement à la juste valeur de 5,6 M\$ associé au swap de taux d'intérêt sur une partie de sa facilité de crédit de terme B.

Le recouvrement d'impôts sur les revenus était de 0,1 M\$, en comparaison de 1,9 M\$ au deuxième trimestre de 2007. Le taux d'imposition utilisé pour établir la charge d'impôts sur le revenu des résultats trimestriels correspond aux taux d'imposition effectif estimatif de chaque entité de la Société. Le taux d'imposition effectif reflète la structure de la Société aux fins fiscales, de même que la structure financière établie à la suite de l'acquisition de MEGA Brands America.

La perte nette était de 3,6 M\$, ou une perte de 0,10 \$ par action diluée, comparativement à un bénéfice net de 4,0 M\$, ou un bénéfice de 0,12 \$ par action diluée, au deuxième trimestre de 2007.

Développements récents

Le 18 août 2008, la Société a exécuté une sixième entente de modification (la « Sixième entente ») à son entente de crédit datée du 26 juillet 2005, apportant certains changements aux conditions de ses facilités de crédit de premier rang garanties qui viennent à échéance en 2012, dont la dispense d'un engagement relatif au ratio de BAIIA minimal cumulatif pour la période terminée le 30 juin 2008. De plus, la Sixième entente introduit une nouvelle définition du calcul du BAIIA permettant de réintégrer certains éléments non récurrents et hors trésorerie. L'engagement comprend un BAIIA minimum à la fin de chaque trimestre, jusqu'au 30 juin 2010 inclusivement. À cette date, les engagements plus restrictifs instaurés auparavant reviendront en vigueur. La facilité de crédit renouvelable a été réduite à 100 M\$.



Le 18 août, la Société a annoncé la clôture d'une offre de placement privé de débentures convertibles de premier rang non garanties pour un produit total de 75 M\$ CA. Le produit de l'offre sera affecté au fonds de roulement et aux fins générales de l'entreprise. Les débentures, venant à échéance le 31 août 2013, porteront un intérêt arriéré de 8 % versé semi-annuellement et elles pourront être converties, au choix du détenteur, à tout moment avant leur échéance à un prix d'environ 3,19 \$ CA par action ordinaire, sujet aux ajustements anti-dilution habituels. Les débentures seront convertibles en 23 512 500 actions ordinaires, représentant 39 % des actions ordinaires de la Société, sur la base de cette conversion. Les débentures ont été émises à Fairfax Financial Holdings Ltd., Chiefswood Holdings Limited, The Owners Fund et Victor J. Bertrand Sr., le fondateur et président du conseil de la Société, Fairfax investissant 64 M\$ CA et M. Bertrand 7 M\$ CA dans le cadre de l'offre. Ce financement a été entrepris par la Société en considération de ses alternatives stratégiques, dont la vente des activités de la catégorie Papeterie et jeux d'activités. Le financement a été approuvé par la Bourse de Toronto et a nécessité certaines modifications aux facilités de crédit de la Société, acceptées par les prêteurs.

Dépôt du rapport de gestion

Le Rapport de gestion de la société pour le deuxième trimestre terminé le 30 juin 2008 a été déposé auprès de SEDAR le 18 août 2008 et il sera disponible sur le site Internet de la Société à compter de 7 h 00 le 19 août 2008.

Conférence téléphonique

Une conférence téléphonique avec les analystes se déroulera le 19 août 2008 à compter de 9 h 00 pour discuter des résultats. Les participants pourront écouter la conférence téléphonique en composant le 1 (800) 814-4862. Pour ceux qui ne pourront participer, l'enregistrement de la conférence téléphonique sera disponible par téléphone jusqu'au 26 août 2008. Le numéro pour la réécoute est le 1 (416) 640-1917 et le code d'accès est le 21278141#.

À propos de MEGA Brands

MEGA Brands est une famille de marques mondiales réputées dans les catégories des jouets de construction, des jeux de société et des casse-tête, de l'art et de l'artisanat ainsi que de la papeterie. Nous offrons aux enfants et aux familles des expériences créatives et stimulantes grâce à des produits novateurs, bien conçus, abordables et de haute qualité, qui traduisent la promesse de notre marque : *Creativity to the Rescue*. Pour obtenir plus de renseignements, veuillez visiter <http://www.megabrands.com>.

Le logo MEGA, *Creativity to the Rescue*, MEGA BLOKS, ROSE ART, MAGNETIX et BOARD DUDES sont des marques de MEGA Brands Inc. ou de ses filiales.

Énoncés prévisionnels

Toutes les déclarations du présent communiqué qui n'ont pas trait directement et exclusivement à des faits historiques sont des « énoncés prospectifs ». Ces énoncés représentent les intentions, les projets, les prévisions et les convictions de la Société. Dans certains cas, ces énoncés nous obligent à formuler des hypothèses, et le risque que ces hypothèses soient incorrectes est important. De plus, ces énoncés sont assujettis à des risques, à des incertitudes et à d'autres facteurs, dont plusieurs sont indépendants de la volonté de la Société. La Société décline toute intention ou obligation de mettre à jour ou de réviser publiquement tout énoncé prospectif, que ce soit à la lumière de nouvelles informations, d'événements futurs ou autrement, sous réserve des lois applicables. Les lecteurs sont priés de ne pas se fier indûment à ces énoncés. De plus amples renseignements sur les risques pouvant faire en sorte que les résultats réels soient considérablement différents de nos prévisions actuelles se trouvent à la rubrique « Risques et incertitudes » du rapport de gestion de l'exercice financier terminé le 31 décembre 2007, du premier et du deuxième trimestre de 2008.

-30-

ANALYSTES ET INVESTISSEURS :

Éric Phaneuf
514.333.5555 poste 2538
ephaneuf@megabrands.com

MÉDIAS :

Harold Chizick
514.333.5555 poste 2338
hchizick@megabrands.com



États consolidés des résultats

(en milliers de dollars US, sauf les données par action)
(non vérifiés)

	Trimestres terminés les 30 juin		Semestres terminés les 30 juin	
	2008	2007	2008	2007
	\$	\$	\$	\$
Chiffres d'affaires net	106 385	121 486	185 777	211 592
Coût des produits vendus	71 630	74 196	123 219	154 951
Marge brute	34 755	47 290	62 558	56 641
Frais de marketing et de publicité	5 294	4 464	9 245	10 771
Frais de recherches et de développement	3 856	6 428	8 406	11 685
Autres frais de vente, de distribution et d'administration	26 008	28 246	53 566	56 298
Programme volontaire de rappel et de remplacement	-	-	-	4 700
Frais de litige	2 311	1 501	3 453	2 313
Règlement relatif à la responsabilité du fait du produit et frais connexes	-	(1 000)	-	(1 000)
Perte (gain) de change	(336)	(1 027)	1 019	(1 458)
Bénéfice d'exploitation (perte)	(2 378)	8 678	(13 131)	(26 668)
Charge d'intérêts				
Intérêts sur la dette à long terme	6 158	6 502	11 429	12 549
Révision de la juste valeur du swap de taux d'intérêt	(5 578)	-	(5 578)	-
Amortissement des frais de financement reportés	874	122	1 814	292
Autres intérêts	(172)	40	18	(54)
	1 282	6 664	7 683	12 787
Bénéfice (perte) avant impôts sur les bénéfices	(3 660)	2 014	(20 814)	(39 455)
Impôts sur les bénéfices				
Exigibles	393	(342)	1 314	(1 768)
Futurs	(481)	(1 606)	(8 908)	(17 739)
	(88)	(1 948)	(7 594)	(19 507)
Bénéfice net (perte)	(3 572)	3 962	(13 220)	(19 948)
Résultat par action				
De base	(0,10)	0,12	(0,36)	(0,61)
Dilué ⁽¹⁾	(0,10)	0,12	(0,36)	(0,61)

(1) Le calcul du résultat de base et dilué par action pour le trimestre se terminant le 30 juin 2008 et les semestres se terminant les 30 juin 2008 et 2007 est le même, puisque l'effet dillutif des options en cours établi selon la méthode du rachat d'actions est nul, étant donné son effet antidilutif.



États consolidés du déficit

(en milliers de dollars US)

(non vérifiés)

	Trimestres terminés les 30 juin		Semestres terminés les 30 juin	
	2008	2007	2008	2007
	\$	\$	\$	\$
Bénéfices non répartis (déficit) de la période	(94 148)	(11 274)	(84 500)	12 636
Bénéfice net (perte)	(3 572)	3 962	(13 220)	(19 948)
Déficit à la fin de la période	(97 720)	(7 312)	(97 720)	(7 312)

États consolidés du résultat étendu (perte) et du cumul des autres éléments du résultat étendu (perte)

(en milliers de dollars US)

(non vérifiés)

	Trimestres terminés les 30 juin		Semestres terminés les 30 juin	
	2008	2007	2008	2007
	\$	\$	\$	\$
Bénéfice net (perte)	(3 572)	3 962	(13 220)	(19 948)
Autres éléments du résultat étendu, déduction faite des impôts sur les bénéfices				
Perte (gain) sur dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie	356	1 915	(3 552)	1 399
Résultat étendu (perte)	(3 216)	5 877	(16 772)	(18 549)
Cumul des autres éléments du résultat étendu				
Solde au début de la période	(6 173)	1 235	(2 265)	-
Incidence de l'adoption de la nouvelle convention comptable relative aux instruments financiers, déduction faite des impôts sur les bénéfices	-	-	-	1 751
Autres éléments du résultat étendu, déduction faite des impôts sur les bénéfices	356	1 915	(3 552)	1 399
Solde à la fin de la période	(5 817)	3 150	(5 817)	3 150



Bilans consolidés

(en milliers de dollars US)

	30 juin 2008 (non vérifiés)	31 décembre 2007 (vérifiés)	30 juin 2007 (non vérifiés)
	\$	\$	\$
Actif			
Actif à court terme			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7 728	8 505	4 603
Comptes débiteurs	122 760	125 784	131 092
Stocks	112 236	91 681	162 566
Impôts sur les bénéfices)	9 902	8 219	9 234
Impôts futurs	3 986	4 286	8 064
Instruments financiers dérivés	-	306	-
Charges payées d'avance	21 991	19 650	11 506
	278 603	258 431	327 065
Immobilisations corporelles	43 239	42 620	48 199
Actifs incorporels	74 274	74 606	79 149
Écart d'acquisition	298 938	298 938	301 988
Instruments financiers dérivés	-	-	5 089
Impôts futurs	49 086	35 119	47 210
	744 140	709 714	808 700
Passif			
Passif à court terme			
Créditeurs et charges à payer	112 289	136 592	112 229
Contrepartie additionnelle à payer au titre d'un regroupement d'entreprises	54 775	54 775	58 642
Instruments financiers dérivés	1 682	-	535
Tranche à court terme de la dette à long terme	5 521	8 303	8 861
	174 267	199 670	180 267
Dette à long terme	325 328	252 441	364 279
Instruments financiers dérivés	4 260	3 659	-
Impôts futurs	34 587	31 550	30 693
	538 442	487 320	575 239
Capitaux propres			
Capital-actions	308 677	308 601	237 071
Surplus d'apport	558	558	552
Déficit	(97 720)	(84 500)	(7 312)
Cumul des autres éléments du résultat étendu déduction faite des impôts sur les bénéfices	(5 817)	(2 265)	3 150
	205 698	222 394	233 461
	744 140	709 714	808 700



États consolidés des flux de trésorerie

(en milliers de dollars US)

(non vérifiés)

	Trimestres terminés les 30 juin		Semestres terminés les 30 juin	
	2008	2007	2008	2007
	\$	\$	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation				
Bénéfice net (perte)	(3 572)	3 962	(13 220)	(19 948)
Éléments sans effet sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie				
Amortissement des immobilisations corporelles	3 853	3 389	7 460	6 409
Amortissement des actifs incorporels	166	183	332	368
Régimes de rémunération à base d'actions	(203)	25	(632)	(100)
Impôts futurs	(481)	(1 606)	(8 908)	(17 739)
Perte à la cession d'immobilisation corporelle	-	(20)	-	(240)
Perte de change	245	246	890	383
	8	6 179	(14 078)	(30 867)
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement d'exploitation	(13 075)	(45 740)	(43 244)	(32 215)
	(13 067)	(39 561)	(57 322)	(63 082)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Remboursement sur la dette à long terme	(2 312)	(2 330)	(4 665)	(4 719)
Variation de la facilité de crédit renouvelable	26 500	45 800	75 000	69 000
Amortissement des frais de financement reportés	875	122	1 815	292
Amortissement du résultat étendu sur les swaps de taux d'intérêts	575	-	575	-
Profit latent sur les instruments financiers dérivés liés aux swaps de taux d'intérêts	(6 153)	-	(6 153)	-
Augmentation des frais de financement reportés	-	-	(2 666)	-
Émission d'actions	-	72	76	774
	19 485	43 664	63 982	65 347
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Acquisition d'immobilisations corporelles	(2 763)	(5 540)	(7 437)	(11 776)
Produit de la cession d'immobilisations corporelles	-	-	-	798
Regroupements d'entreprises	-	-	-	(342)
	(2 763)	(5 540)	(7 437)	(11 320)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	3 655	(1 437)	(777)	(9 055)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	4 073	6 040	8 505	13 658
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	7 728	4 603	7 728	4 603
Information supplémentaire sur les flux de trésorerie				
Frais d'intérêts payés	2 538	6 143	8 231	12 531
Impôts sur les bénéfices payés (recouvrement)	2 863	1 908	2 553	(2 094)
Éléments sans incidence sur la trésorerie				
Immobilisations corporelles détenues en vertu de contrats de locations-acquisition	-	-	622	-