



Communiqué de presse

MEGA BRANDS ANNONCE LE RETOUR À LA RENTABILITÉ, AVANT UNE PROVISION POUR DÉPRÉCIATION DE L'ÉCART D'ACQUISITION HORS TRÉSORERIE

Montréal, le 13 novembre 2008 – MEGA Brands Inc. (TSX : MB) (la « Société ») a annoncé aujourd'hui ses résultats financiers pour le troisième trimestre et les neuf mois terminés le 30 septembre 2008. (Tous les montants sont exprimés en \$ US.)

En excluant une provision pour dépréciation de l'écart d'acquisition hors trésorerie de 150 M\$, la Société a enregistré un bénéfice d'exploitation de 22,2 M\$, en comparaison d'une perte d'exploitation de 5,1 M\$ au troisième trimestre de 2007. En comptant la provision pour dépréciation de l'écart d'acquisition, la perte d'exploitation nette était de 127,8 M\$, tandis que la perte nette s'établissait à 122,1 M\$, ou 3,34 \$ par action au troisième trimestre de 2008.

Les produits d'exploitation nets ont diminué à 160,9 M\$, comparativement à 184,1 M\$ au troisième trimestre de 2007. Les produits d'exploitation sont moins élevés dans chacun des deux segments de marché de la Société, reflétant principalement les ventes moins élevées de certaines catégories de produits et l'affaiblissement de la demande des consommateurs.

« Nous sommes heureux de déclarer un bénéfice pour le trimestre, avant dépréciation de l'écart d'acquisition et autres actifs, malgré les pressions associées aux coûts qui continuent de s'exercer et l'environnement de vente au détail qui demeure difficile. La mise en œuvre de notre plan d'accroissement de la valeur commence à livrer ses premiers résultats positifs et nous poursuivons le réalignement de nos activités mondiales afin d'augmenter les marges tout en maintenant l'accent sur le développement de produits novateurs », a déclaré Marc Bertrand, président et chef de la direction de Mega Brands.

« La provision pour dépréciation de l'écart d'acquisition, associée à l'acquisition de Rose Art, n'implique aucun versement de liquidités », a souligné Marc Bertrand. « Les règles comptables nous obligent à prendre cette provision, en raison du ralentissement économique généralisé et de la diminution du prix de notre action. »

Après la fin du trimestre, la Société a décidé de réduire de façon importante les activités des anciennes installations de fabrication de Rose Art à Shenzhen, en Chine, et d'impartir la production à des fournisseurs tiers qualifiés qui fabriquent déjà des produits comptant pour plus de 50 % de ses produits d'exploitation. Le transfert de la production sera complété d'ici la fin de 2008. L'usine de Shenzhen, spécialisée dans la fabrication de jouets magnétiques, était sous-utilisée et cette décision devrait permettre d'améliorer les marges à compter de 2009. Dans le cadre de son plan d'accroissement de la valeur, la Société prendra d'autres mesures pour augmenter l'efficacité de sa chaîne d'approvisionnement mondiale et améliorer sa situation concurrentielle.

La Société a débuté le quatrième trimestre avec une trésorerie et des équivalents de trésorerie de 39,7 M\$ et un fonds de roulement de 201,4 M\$.

Résultats du troisième trimestre de 2008

Les produits d'exploitation nets du troisième trimestre de 2008 ont diminué de 12,6 % à 160,9 M\$, en comparaison de 184,1 M\$ pour la période correspondante de l'année dernière. Cette diminution reflète principalement les ventes moins élevées de certaines catégories de produits et l'affaiblissement de la demande des consommateurs, ainsi que des frais additionnels de rappel de produits identifiés, en comparaison du troisième trimestre de 2007.

Les produits d'exploitation nets provenant de notre gamme de produits Jouets ont diminué à 101,7 M\$, comparativement à 111,6 M\$ au troisième trimestre de 2007. Cette diminution est attribuable à de plus faibles livraisons de produits dans la catégorie Garçons de 5 ans et plus. Elle reflète également des frais de rappel de produits de 6,9 M\$ associés à la gamme MAGNETIX.

Les produits d'exploitation nets provenant de la gamme de produits Papeterie et jeux d'activités ont diminué à 59,2 M\$, en comparaison de 72,5 M\$ au troisième trimestre de 2007. Cette diminution s'explique principalement par la saison du retour à l'école qui a été difficile pour tous les fournisseurs, puisque les détaillants étaient résolus à terminer cette saison avec de très faibles stocks.



Sur une base géographique, les produits d'exploitation nets provenant d'Amérique du Nord ont diminué à 100,3 M\$, comparativement à 117,7 M\$ au troisième trimestre de 2007. Les produits d'exploitation nets provenant de l'International ont diminué à 60,5 M\$, en comparaison de 66,4 M\$ au troisième trimestre de 2007. Cette diminution est principalement attribuable à la baisse des livraisons au Mexique, en raison de la diminution de la demande, au resserrement des conditions de crédit de certains détaillants et à l'impact des taux de change sur les devises étrangères. Les produits d'exploitation nets provenant de l'International représentaient 37,6 % des produits d'exploitation nets totaux au troisième trimestre de 2008, comparativement à 36,1 % pour la période correspondante de 2007.

Le coût des produits vendus a diminué à 102,0 M\$, en comparaison de 148,3 M\$ au troisième trimestre de 2007, montant qui incluait des coûts spécifiques d'environ 39 M\$ associés à la vente sous le prix coûtant de stocks excédentaires et à la comptabilisation d'une réévaluation des stocks hors trésorerie. En excluant ces coûts spécifiques, la diminution du coût des produits vendus au troisième trimestre de 2008 correspond à la diminution des produits d'exploitation nets. Le coût des produits vendus au troisième trimestre de 2008 inclut des frais d'intégration de 0,6 M\$.

Le bénéfice brut était de 58,9 M\$, en comparaison de 35,8 M\$ au troisième trimestre de 2007. La marge brute était de 36,6 %, en comparaison de 19,5 % au troisième trimestre de 2007. En excluant la vente sous le prix coûtant de stocks excédentaires et la comptabilisation d'une réévaluation des stocks hors trésorerie totalisant 39 M\$, la marge brute ajustée du troisième trimestre de 2007 était de 38,1 %. La diminution de la marge brute au troisième trimestre de 2008 est principalement attribuable à la hausse du coût des intrants, dont une augmentation notable des coûts des résines, à la gamme de produits vendus, à la faible efficacité de la fabrication à notre usine chinoise ainsi qu'à la pression constante exercée par la hausse des salaires en Chine, aux taux de change et à la mise à l'essai des produits.

Les frais de marketing et de publicité s'établissaient à 4,6 M\$, comparativement à 4,8 M\$ au troisième trimestre de 2007, ce qui est conforme à la diminution des produits d'exploitation nets. Pour les neuf premiers mois terminés le 30 septembre 2008, les frais de marketing et de publicité étaient de 13,9 M\$, en comparaison de 15,6 M\$ pour la période correspondante de l'année dernière.

Les frais de recherche et développement ont diminué à 4,8 M\$, en comparaison de 5,4 M\$ au troisième trimestre de 2007. Cette baisse reflète principalement la diminution des services de tiers, la fin du travail préliminaire de R et D pour la nouvelle gamme de produits MagNext et les économies résultant du programme de rationalisation des unités de gestion des stocks.

Les autres frais de vente, de distribution et d'administration ont diminué à 30,8 M\$, comparativement à 34,6 M\$ au troisième trimestre de 2007. Cette baisse provient principalement de la réduction des frais d'administration et de la diminution des coûts d'entreposage, à la suite de la consolidation des activités nord-américaines au premier trimestre de 2008.

En conséquence de la récente détérioration de la conjoncture économique mondiale et de la diminution du prix de l'action de la Société, les règles comptables exigent la réalisation d'un test intérimaire de dépréciation de l'écart d'acquisition ainsi que l'évaluation de la possibilité de récupérer certains autres actifs, notamment les actifs à long terme et incorporels. Selon une évaluation préliminaire, et à la lumière des décisions récentes de la Société à l'égard de sa chaîne d'approvisionnement mondiale, elle a enregistré une provision de 150 M\$ à l'encontre de la valeur comptable de ces actifs dans ses états financiers du troisième trimestre de 2008, au poste de l'écart d'acquisition. Ces frais de dépréciation ne demandent aucun versement de liquidités.

En excluant la dépréciation de l'écart d'acquisition et des autres actifs de 150 M \$, le bénéfice d'exploitation s'élevait à 22,2 M\$, en comparaison d'une perte d'exploitation de 5,1 M\$ au troisième trimestre de 2007. Le montant de 2008 inclut les produits provenant du versement par les assureurs de 9,4 M\$ en relation avec le règlement, survenu en 2006, de poursuites en responsabilité du fait du produit. En Amérique du Nord, le bénéfice d'exploitation était de 28,2 M\$, comparativement à 3,3 M\$ au troisième trimestre de 2007. Pour le segment de l'International, la perte d'exploitation s'établissait à 5,9 M\$, en comparaison d'une perte d'exploitation de 8,4 M\$ au troisième trimestre de 2007. La perte d'exploitation comptabilisée au troisième trimestre de 2008 était de 127,8 M\$.



Les charges totales d'intérêts s'élevaient à 12,6 M\$, comparativement à 7,0 M\$ au troisième trimestre de 2007. Les intérêts sur la dette à long terme et les autres intérêts ont augmenté à 9,7 M\$, en comparaison de 6,7 M\$ au troisième trimestre de 2007, reflétant le niveau plus élevé d'endettement et l'augmentation des coûts associés au service de la dette. Au cours du troisième trimestre de 2008, la Société a enregistré une perte non réalisée de 1,7 M\$ sur les instruments financiers dérivés associés 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 18,2 M\$, en comparaison de 1,0 M\$ au troisième 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.

Les actifs associés aux impôts futurs sont présentés après provision pour moins-value de 86,2 M\$ (incluant 57,3 M\$ relatifs à la dépréciation de l'écart d'acquisition et d'autres actifs) au 30 septembre 2008 et de 27,8 M\$ au 31 décembre 2007.

La perte nette était de 122,1 M\$, ou une perte de 3,34 \$ par action, comparativement à une perte nette de 11,0 M\$, ou une perte de 0,31 \$ par action, au troisième trimestre de 2007.

La dépréciation de l'écart d'acquisition et d'autres actifs, une charge hors trésorerie, représente une perte nette de 3,57 \$ par action.

Dépôt du rapport de gestion

Mega Brands déposera le rapport de gestion de la Société, les états financiers consolidés non vérifiés et les notes afférentes pour le troisième trimestre terminé le 30 septembre 2008 auprès de SEDAR le 13 novembre 2008. Le rapport de gestion, les états financiers et les notes afférentes seront disponibles sur le site Internet de la Société à compter de 7 h 00 le 13 novembre 2008.

Conférence téléphonique

Une conférence téléphonique avec les analystes se déroulera le 13 novembre 2008 à compter de 9 h 00 pour discuter des résultats. Les participants pourront écouter la conférence téléphonique en composant le **1 (800) 731-6941**. Pour ceux qui ne pourront participer, l'enregistrement de la conférence téléphonique sera disponible par téléphone jusqu'au 20 novembre 2008. Le numéro pour la réécoute est le **1 (416) 640-1917** et le code d'accès est le **21286197#**.

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, et du troisième trimestre de 2008.

-30-

ANALYSTES ET INVESTISSEURS :

Éric Phaneuf
514.333.5555 poste 2538
ephaneuf@megabrand.com

MÉDIAS :

Harold Chizick
514.333.5555 poste 2338
hchizick@megabrand.com



États consolidés des résultats

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

	Trimestres terminés les 30 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre	
	2008	2007	2008	2007
	\$	\$	\$	\$
Chiffres d'affaires net	160 860	184 105	346 637	395 697
Coût des produits vendus	101 992	148 279	225 211	303 230
Marge brute	58 868	35 826	121 426	92 467
Frais de marketing et de publicité	4 648	4 794	13 893	15 565
Frais de recherches et de développement	4 750	5 379	13 156	17 064
Autres frais de vente, de distribution et d'administration	30 751	34 604	84 317	90 902
Programme volontaire de rappel et de remplacement	-	-	-	4 700
Frais de litige	3 623	2 300	7 076	4 613
Règlement relatif à la responsabilité du fait du produit et frais connexes	(9 350)	(2 600)	(9 350)	(3 600)
Dépréciation de l'écart d'acquisition et autres actifs	150 000	-	150 000	-
Perte (gain) de change	2 204	(3 582)	3 223	(5 040)
Perte d'exploitation	(127 758)	(5 069)	(140 889)	(31 737)
Charge d'intérêts				
Intérêts sur la dette à long terme	9 416	6 727	20 845	19 276
Révision de la juste valeur du swap de taux d'intérêt	1 657	-	(3 921)	-
Amortissement des frais de financement reportés	1 201	260	3 015	552
Autres intérêts	307	21	325	(33)
	12 581	7 008	20 264	19 795
Perte avant impôts sur les bénéfices	(140 339)	(12 077)	(161 153)	(51 532)
Impôts sur les bénéfices				
Exigibles	(313)	3 244	1 001	1 476
Futurs	(17 886)	(4 293)	(26 794)	(22 032)
	(18 199)	(1 049)	(25 793)	(20 556)
Perte nette	(122 140)	(11 028)	(135 360)	(30 976)
Résultat par action				
De base	(3,34)	(0,31)	(3,70)	(0,92)
Dilué ¹⁾	(3,34)	(0,31)	(3,70)	(0,92)

¹⁾ Les calculs pour les débetures convertibles et pour le résultat de base et dilué par action pour les périodes de trois mois et de neuf mois se terminant les 30 septembre 2008 et 2007 sont les mêmes, puisque l'effet dilutif des débetures et des options en cours établi selon la méthode du rachat d'actions sont nuls, étant donné leur effet antidilutif.



États consolidés du déficit

(en milliers de dollars US)

(non vérifiés)

	Trimestres terminés les 30 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre	
	2008	2007	2008	2007
	\$	\$	\$	\$
Bénéfices non répartis (déficit) de la période	(97 720)	(7 312)	(84 500)	12 636
Perte nette	(122 140)	(11 028)	(135 360)	(30 976)
Déficit à la fin de la période	(219 860)	(18 340)	(219 860)	(18 340)

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 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre	
	2008	2007	2008	2007
	\$	\$	\$	\$
Perte nette au début de la période	(122 140)	(11 028)	(135 360)	(30 976)
Autres éléments du résultat étendu, déduction faite des impôts sur les bénéfices				
Gain (perte) sur dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie	356	(2 583)	(3 196)	(1 184)
Résultat étendu	(121 784)	(13 611)	(138 556)	(32 160)
Cumul des autres éléments du résultat étendu				
Solde au début de la période	(5 817)	3 150	(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	(2 583)	(3 196)	(1 184)
Solde à la fin de la période	(5 461)	567	(5 461)	567



Bilans consolidés

(en milliers de dollars US)

	30 septembre 2008 (non vérifiés)	31 décembre 2007 (vérifiés)	30 septembre 2007 (non vérifiés)
	\$	\$	\$
Actif			
Actif à court terme			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	39 664	8 505	8 928
Compte débiteurs	173 289	125 784	163 946
Stocks	108 135	91 681	119 971
Impôts sur les bénéfices	8 869	8 219	8 965
Impôts futurs	4 843	4 286	14 911
Instruments financiers dérivés	1 599	306	-
Charges payées d'avance	21 072	19 650	15 702
	357 471	258 431	332 423
Immobilisations corporelles	40 860	42 620	48 316
Actifs incorporels	74 108	74 606	78 967
Écart d'acquisition net	149 539	298 938	301 988
Instruments financiers dérivés	552	-	916
Impôts futurs	48 708	35 119	49 258
	671 238	709 714	811 868
Passif			
Passifs à court terme			
Créditeurs et charges à payer	97 507	136 592	105 991
Contrepartie additionnelle à payer au titre d'un regroupement d'entreprises	54 775	54 775	57 825
Instruments financiers dérivés	-	-	988
Tranche à court terme de la dette à long terme	2 885	8 303	8 495
	155 167	199 670	173 299
Dette à long terme	392 269	252 441	313 064
Instrument financiers dérivés	4 901	3 659	-
Impôts futurs	16 401	31 550	34 121
	568 738	487 320	520 484
Capitaux propres			
Capital-actions	308 677	308 601	308 598
Surplus d'apport	558	558	559
Composante de capitaux propres pour débetures convertibles	18 586	-	-
Déficit	(219 860)	(84 500)	(18 340)
Cumul des autres éléments du résultat étendu déduction faite des impôts sur les bénéfices	(5 461)	(2 265)	567
	102 500	222 394	291 384
	671 238	709 714	811 868



États consolidés des flux de trésorerie

(en milliers de dollars US)
(non vérifiés)

	Trimestres terminés les 30 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre	
	2008	2007	2008	2007
	\$	\$	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation				
Perte nette	(122 140)	(11 028)	(135 360)	(30 976)
Éléments sans effet sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie				
Amortissement des immobilisations corporelles	3 754	3 568	11 214	9 977
Amortissement des actifs incorporels	166	182	498	550
Régimes de rémunération à base d'actions	(113)	157	(745)	57
Impôts futurs	(17 886)	(4 293)	(26 794)	(22 032)
Dépréciation de l'écart d'acquisition et autres actifs	150 000	-	150 000	-
Perte à la cession d'immobilisation corporelle	-	(20)	-	(260)
Perte (gain) de change	(148)	(678)	742	(295)
	13 633	(12 112)	(445)	(42 979)
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement d'exploitation	(63 199)	970	(106 443)	(31 245)
	(49 566)	(11 142)	(106 888)	(74 224)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Remboursement sur la dette à long terme	(2 344)	(2 414)	(7 009)	(7 133)
Variation de la facilité de crédit renouvelable	19 000	(48 400)	94 000	20 600
Émission de débentures convertibles	69 934	-	69 934	-
Amortissement des frais de financement reportés	1 200	260	3 015	552
Amortissement du résultat étendu sur les swaps de taux d'intérêts	576	-	1 151	-
Profit latent sur les instruments financiers dérivés liés aux swaps de taux d'intérêts	1 082	-	(5 071)	-
Frais d'émission de débentures convertibles	(1 051)	-	(1 051)	-
Augmentation des frais de financement reportés	(4 898)	-	(7 564)	-
Émission d'actions	-	70 519	76	71 293
	83 499	19 965	147 481	85 312
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Acquisition d'immobilisations corporelles	(1 396)	(3 681)	(8 833)	(15 457)
Produit de la cession d'immobilisations corporelles	-	-	-	798
Regroupements d'entreprises	(601)	(817)	(601)	(1 159)
	(1 997)	(4 498)	(9 434)	(15 818)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	31 936	4 325	31 159	(4 730)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	7 728	4 603	8 505	13 658
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	39 664	8 928	39 664	8 928
Information supplémentaire sur les flux de trésorerie				
Frais d'intérêts payés	8 096	6 570	16 327	19 101
Impôts sur les bénéfices payés (recouvrement)	(135)	1 300	2 418	(794)
Éléments sans incidence sur la trésorerie				
Immobilisations corporelles détenues en vertu de contrats de locations-acquisition	-	-	622	-