

**ATARI**

**Avril 2018**



Dans la présente présentation, les expressions « Atari », la « Société » désignent la société Atari. L'expression le « Groupe » désigne le groupe de sociétés constitué par la Société et l'ensemble des sociétés entrant dans son périmètre de consolidation.

La présentation contient des indications sur les objectifs du Groupe ainsi que des déclarations prospectives concernant notamment ses projets en cours ou futurs. Ces indications et déclarations sont parfois identifiées par l'utilisation du futur, du conditionnel.

L'attention du lecteur est attirée sur le fait que la réalisation de ces objectifs et de ces déclarations prospectives dépend de circonstances ou de faits qui pourraient ou non se produire dans le futur. Ces déclarations et ces informations sur les objectifs peuvent être affectées par des risques connus et inconnus, des incertitudes et d'autres facteurs qui pourraient faire en sorte que les résultats futurs, les performances et les réalisations du Groupe soient significativement différents des objectifs formulés ou suggérés. Ces facteurs peuvent inclure les évolutions de la conjoncture économique et commerciale, de la réglementation, ainsi que les facteurs de risque exposés au Chapitre 8 du Document de Référence enregistré sous le numéro D17-0823 auprès de l'AMF le 3 août 2017 et son actualisation enregistrée sous le numéro D17-0823-A01 auprès de l'AMF le 16 janvier 2018.

Les investisseurs sont invités à prendre attentivement en considération les facteurs de risques décrits au Chapitre 8 du Document de Référence avant de prendre leur décision d'investissement. La réalisation de tout ou partie de ces risques est susceptible d'avoir un effet défavorable sur l'activité, la situation financière, les résultats du Groupe ou sur sa capacité à réaliser ses objectifs ou la valeur des titres de l'Emetteur.

**Tout investissement en actions Atari, dont le cours de bourse est très volatile, comporte un risque important.**



## **Frédéric Chesnais P.D.G.**

- Premier actionnaire d'Atari
- DG Adjoint & DAF du groupe Atari de 2001-2004, PDG d'Atari Interactive jusqu'en 2007
- Expérience importante dans la production exécutive



## **Philippe Mularski D.A.F.**

- Expert-Comptable et Commissaire aux comptes diplômé
- Ancien Directeur financier dans le Groupe Lagardère, ancien Directeur comptable dans le Groupe Sucres & Dentrées
- Rejoint le Groupe Atari en 2014



## **Todd Shallbetter C.O.O. Distribution**

- Forte connaissance des activités historiques du groupe Atari
- En charge de la distribution digitale.
- En charge du développement commercial



## **Jean Marcel Nicolai C.O.O. Games**

- Ancien dirigeant Monde des studios de développement de jeux Walt Disney
- Forte expertise sur toutes les plateformes
- Forte connaissance de la marque Atari (a travaillé chez Atari de 2000 à 2007)



## **Michael Arzt C.O.O. Atari Connect**

- Ancien dirigeant des World Cyber Games de Samsung
- Grande expérience du monde de l'Entertainment
- En charge du développement de l'Atari VCS



**1**

Stratégie  
& perspectives

**2**

Offre de jeux  
2018/2019

**3**

Ataribox

**4**

Blockchain

**5**

Finances

**6**

Actionnariat

# ATARI

## STRATÉGIE ET PERSPECTIVES





# 1 - Stratégie et perspectives



## Atari : une marque multimédia, au-delà des jeux vidéo

L'objectif est de valoriser la marque et le portefeuille de jeux en développant directement certaines activités stratégiques et en concluant des partenariats et des accords de licence pour les autres activités.



Les activités stratégiques ont été sélectionnées compte tenu de leur complémentarité.

Le groupe Atari a adapté son organisation et son business model pour atteindre au mieux cet objectif de valorisation de la marque.





# 1 - Stratégie et perspectives



Fondée en 1972

Inventeur de l'industrie des jeux vidéo

- Révolution, Technologie, Entertainment
- Innovation et aussi Lifestyle

Une marque et un portefeuille de plus de 200 jeux

LUNAR  
LANDER

CENTIPEDS

ASTEROIDS

Yars  
revenge

PONG

GRAVITAR

BREXIT

MILITE  
COMMANDO

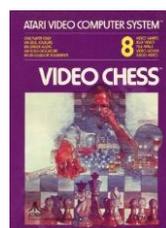
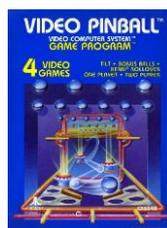
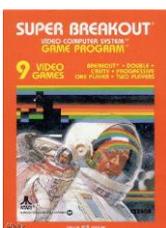
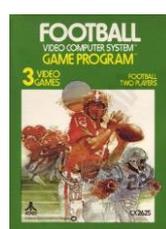
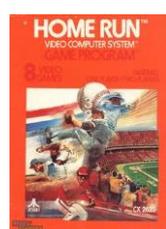
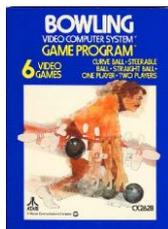
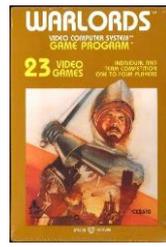
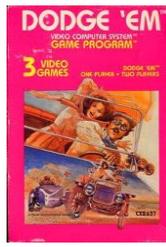
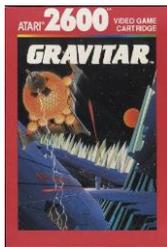
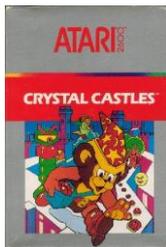
STAR  
RAIDERS

TEMPEST

TEMPEST



# 1 - Stratégie et perspectives

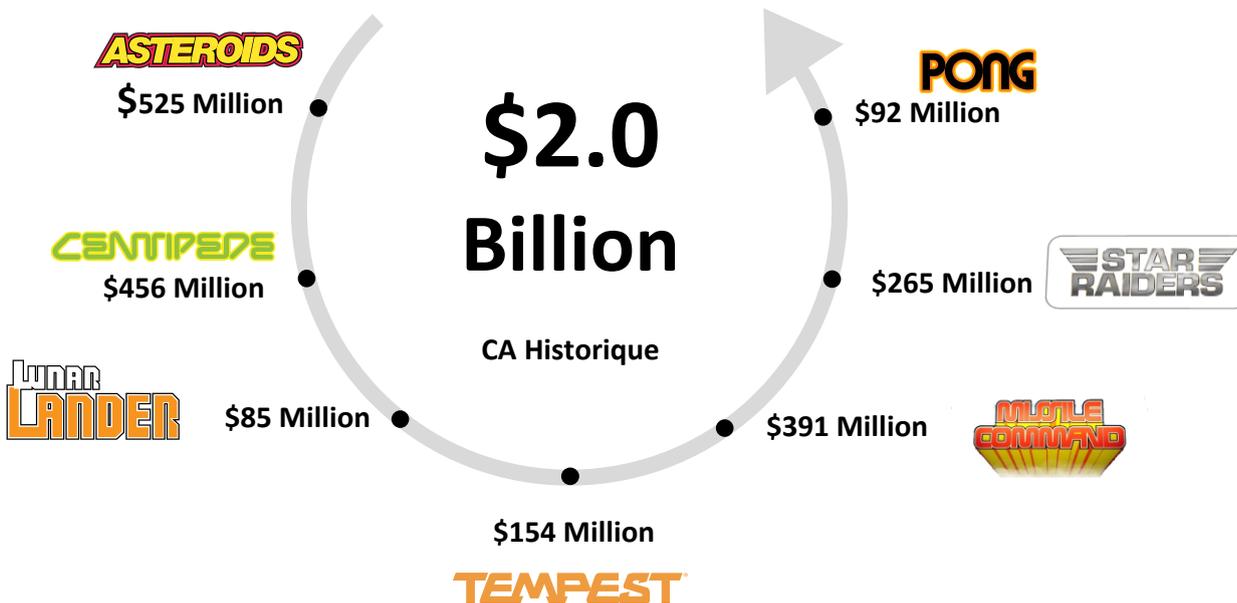




# 1 - Stratégie et perspectives



## Chiffre d'affaires historique de plus de \$2 milliards





# 1 - Stratégie et perspectives



## Bien plus que des jeux vidéo





## Un coffre-fort unique

- **Marque multimédia et jeux reconnus mondialement par plusieurs générations**
- **Portefeuille détenu en propre, sauf RollerCoaster Tycoon sous licence**
- **Chaque jeu peut être le pilier d'une nouvelle franchise multimédia**



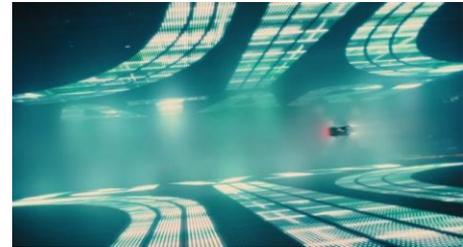
# 1 - Stratégie et perspectives



## Une marque emblématique et intacte

**BLADE  
RUNNER  
2049**

(2017)



**BLADE  
RUNNER**

(1982)





# 1 - Stratégie et perspectives



## Une stratégie concentrée sur des lignes d'activité sélectionnées

### ● 6 lignes d'activités, combinant l'exploitation directe et les partenariats

- Jeux vidéo
- Casinos en ligne
- Production multimédia (TV)
- Objets connectés
- Licences (\*)
- Blockchain



### ● Expertise métiers, Complémentarité des audiences



### ● Maximisation des efforts marketing

(\*) Y compris Atari Ventures: Développement d'une activité de type "Atari Ventures" par prise de participations capitalistiques dans des sociétés High Tech à forte croissance en échange d'une licence de marque Atari et avec des investissements cash limités.



## Un business model axé sur la croissance rentable

### DE SOLIDES ATOUS

Un large  
portefeuille  
de jeux

Une production  
et des opérations  
optimisés

Une gestion  
efficace du  
marketing digital

Une équipe de  
management  
expérimentée

### POUR MAXIMISER LES PROFITS

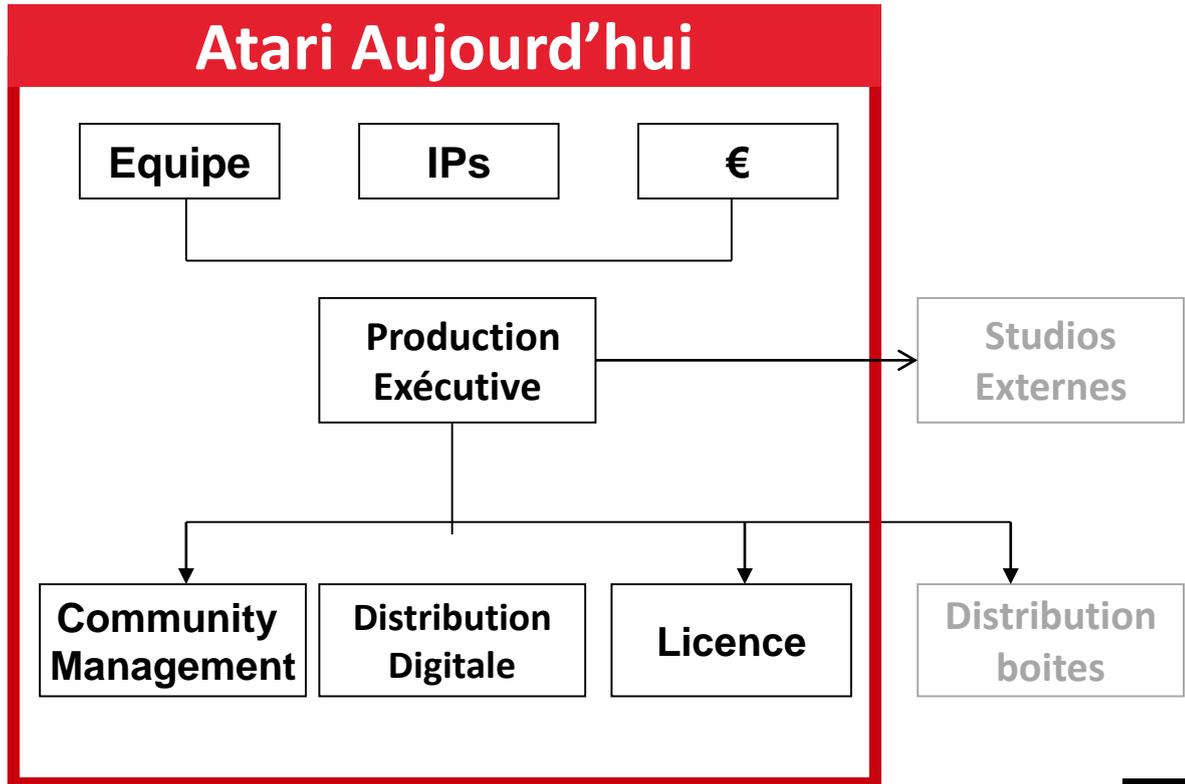
Coûts fixes au  
plus bas, gestion  
de production  
externalisée

Co-investissements  
avec des studios  
externes ou des  
partenaires

Distribution  
numérique  
totalement  
fonctionnelle et  
privilegiée



## Une organisation simplifiée





# 1 - Stratégie et perspectives



**Depuis 2013, une relance effectuée avec succès avec 2 jeux et un programme de licences**

- Rollercoaster Tycoon: PC, Mobile, et prochainement Switch et PS4
- Atari Vault
- Programme de licences: Flashback, mini-arcades, ..

**Encore près de 200 jeux dans le catalogue, et des relais de croissance dans les activités multimédias**

- Jeux : prises de risque limitées (Food Fight, Lunar Battle,...)
- Casino en ligne
- Atari VCS
- Licences TV et films





## Atouts clés résumés



- **Un business model efficace :**

- Coûts fixes limités
- Une équipe expérimentée et largement engagée financièrement

**Une marque emblématique, intergénérationnelle et internationale**

**Secteur en forte croissance avec de nombreuses opportunités.**



**OFFRE DE JEUX  
2018-2019**





## 2 - Offre de jeux - Saison 2018-2019



Le légendaire jeu de course d'arcade portée sur IOS et Android



L'époustouflant jeu de tir basé sur le célèbre jeu d'arcade classique Tempest. Développé pour Steam et PC



Construire et monter des montagnes russes époustouflantes pour la première fois sous PS4



L'expert en gastronomie Jonathan «foodgod» Chaban introduit un nouveau contenu culinaire dans le célèbre parc à thème d'Atari. Développé pour IOS et Android



L'âge d'or du jeu vidéo dans une nouvelle collection des 50 plus grands succès de jeux Atari



L'âge d'or du jeu vidéo dans une nouvelle collection des 150 plus grands succès de jeux Atari développée spécialement pour la Nintendo switch



## 2 - Offre de jeux - Saison 2018-2019



Le célèbre parc d'attractions débarque sur la Nintendo Switch



Le nouveau jeu de réflexion basé sur le titre emblématique d'Atari et mettant en vedette l'expert en gastronomie Jonathan «foodgod» Chaban  
Développé pour IOS et Android



L'époustouflant jeu de tir basé sur le célèbre jeu d'arcade classique Tempest.  
Développé pour Playstation



Construire et développer une ville par la création de moyens de transport pour passagers et fret



Construire sa société, gérer les ressources dans un jeu de simulation de survie.  
Développé pour IOS et Android



Jeu d'exploration, de conquête de l'espace et gestion de base spatiale

# ATARI



## ATARI VCS





## 3 - Atari VCS



**Plus de 500 000 consoles Flashback (*plug-and-play*) vendues chaque année**

**Atari VCS : une nouvelle plateforme pour apporter le meilleur de l'expérience PC à la télévision de salon en 2018 :**

- Des jeux, des jeux, des jeux
- Des contenus multimedia + des playlists
- Des objets connectés et des accessoires
- Une boutique en ligne

**Atari VCS : des risques limités : campagne de crowd-funding pour les ventes initiales**



## 3 - Atari VCS



### Partenaires :

- Contrôleur console désormais opérationnel
- Processeur: AMD – Linux OS
- Fabrication: Flextronics

### Prix / Calendrier :

- Prix public: \$249 (selon configuration)
- Campagne IndieGogo avant le 30 avril 2018
- Permet de calibrer le marché et les premières livraisons
- Site web en cours de développement

## BLOCKCHAIN





### Quel sera l'impact des blockchains à court terme ? long terme ?

- Potentiel important, véritable révolution technologique
- Impact stratégique certain, l'importance trop grande accordée aux crypto-monnaies masque le potentiel industriel des projets

### Stratégie d'Atari :

- Ne pas ignorer la révolution, faire partie de cette technologie de rupture
- Privilégier les partenariats, avec des investissements en trésorerie limités

### Investissements réalisés :

- Unlimited Networks (Atari Token)
- Crypto-casinos, avec Pariplay (Pong Token)

### D'autres projets à l'étude



### Communiqué de presse du 8/02/2018 (1/2)

#### Atari : Développements dans le domaine des blockchains et crypto-monnaies

- **Signature du contrat relatif à l'Atari Token, crypto-monnaie associée à une plateforme de blockchains dans le domaine de l'Entertainment**
- **Projets supplémentaires en cours dans le domaine des crypto-monnaies, notamment dans les crypto-casinos**

**Paris, le 8 février 2018.** Le Groupe Atari annonce deux projets de développement majeurs dans le domaine des blockchains et des crypto-monnaies, avec d'une part une prise de participation dans une crypto-plateforme et la création d'un Token dédié (l'« Atari Token »), et d'autre part le lancement prochain de plateformes de casinos offrant des options de jeux en crypto-monnaies.

#### **Prise de participation dans Infinity Networks Ltd (Gibraltar) et création de l'Atari Token**

Atari a pris une participation de 15% du capital, avec un droit à 17,5% des résultats, de la société *Infinity Networks, Ltd (Gibraltar)*. Cet investissement, réalisé sans décaissement de trésorerie par Atari, démontre tout l'attrait de la marque Atari. *Infinity Networks, Ltd (Gibraltar)*, société créée par une équipe de vétérans reconnus de l'industrie de l'Entertainment et de la finance et dirigée par Ron Dimant et Daniel Doll-Steinberg, est dotée d'un conseil consultatif rassemblant des personnalités de premier plan dans le domaine des blockchains. La société développe une plateforme décentralisée donnant accès à toute forme de *digital Entertainment*, c'est à dire une offre très large allant des jeux vidéo aux films et à la musique. Cette plateforme, en cours de développement, fonctionnera en utilisant une crypto-monnaie, l'*Atari Token*. En échange de ces participations au capital, aux résultats et à des royalties futures, Atari a consenti à *Infinity Networks, Ltd (Gibraltar)* une licence long-terme d'utilisation de la marque Atari.



### Communiqué de presse du 8/02/2018 (2/2)

« La technologie des blockchains est vouée à prendre une place très importante dans notre environnement et à transformer, sinon révolutionner, l'écosystème économique actuel, en particulier dans les domaines de l'industrie du jeu vidéo et des transactions en ligne », a déclaré Frédéric Chesnais, PDG d'Atari, SA. « Compte tenu de nos atouts technologiques avec les studios de développement, et de la notoriété mondiale de la marque Atari, nous avons l'opportunité de nous positionner de façon attractive dans ce secteur. Notre objectif est de prendre des positions stratégiques avec un risque de trésorerie limité, afin de valoriser au mieux les actifs et la marque Atari ».

#### **Lancement prochain de plateformes de casino acceptant les crypto-monnaies**

L'investissement dans *Infinity Networks, Ltd (Gibraltar)* est le premier investissement réalisé par Atari dans le domaine des blockchains et crypto-monnaies.

Le Groupe Atari travaille activement à l'identification et à la négociation d'opportunités supplémentaires, en prenant des participations capitalistiques en échange d'une licence de marque et avec un décaissement de trésorerie très limité.

Le second projet en cours est le renforcement du partenariat avec Pariplay, Ltd dans le cadre du lancement au cours de l'année 2018 de plateformes de casino permettant aux joueurs de parier soit en argent réel soit avec la plupart des crypto-monnaies actuellement en circulation. Ces sites de casino offriront de nombreux jeux Atari. Pour élargir l'attrait de ces nouveaux casinos, et une fois l'Atari Token disponible, Atari a pour projet de lancer le Pong Token, un second Token dédié aux crypto-casinos et utilisable sur ces sites de jeux. Les modalités détaillées de ce lancement de crypto-casinos seront annoncées prochainement.

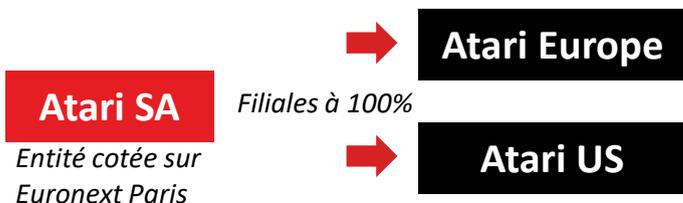
# ATARI

## FINANCES





# Une structure simplifiée et efficace



**Un PDG principal actionnaire**

**Une équipe de production à New York** avec **des studios partenaires** situés aux Etats-Unis et en Europe.

**Des produits principalement distribués en ligne**, à un niveau mondial.

**Des partenaires tiers pour la fabrication et la distribution physique.**

**Une structure allégée et flexible fondée sur un ensemble de partenaires de premier plan**



### 2013-2016 : le retournement



#### 2013

- **Janvier**  
Filiales US placées en "Chapter 11",
- **Février**  
BlueBay cède ses parts à Frédéric Chesnais et Alden,
- **Décembre**  
Sortie des filiales US du "Chapter 11".



#### 2014

- Nouvelle équipe dirigeante,
- Relance de la production de jeux,
- Mise en place de la stratégie de retournement,
- Appui sur des partenariats.



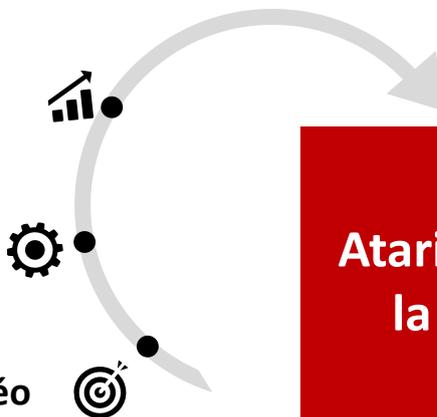
#### 2015/2016

- Lancement de nouveaux jeux,
- Développement des activités de licences,
- Optimisation de la structure financière.

Retournement, amélioration de la structure financière

Organisation et actionnariat simplifiés

Opportunités au-delà du jeu vidéo



**Atari renoue avec la rentabilité**



### Chiffres clés

Capitaux propres consolidés de nouveau positifs



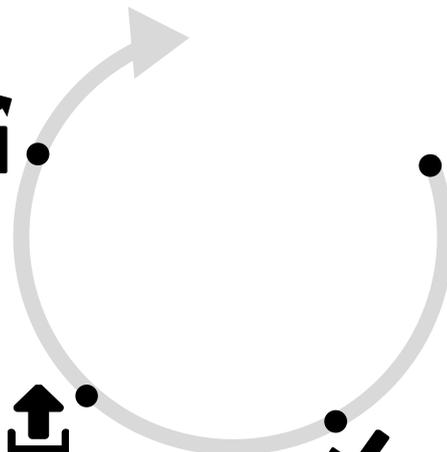
Désendettement effectif



Progression significative du chiffre d'affaires



Amélioration de la profitabilité





### Résultats au 31 mars 2017

(M€)	31.03.2017	31.03.2016 (1)
Chiffre d'affaires	15,4	11,9
Coût des ventes	(3,9)	(1,8)
<b>MARGE BRUTE</b>	<b>11,5</b>	<b>10,1</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>74,5%</i>	<i>84,9%</i>
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	<b>1,9</b>	<b>1,4</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>12,1%</i>	<i>11,4%</i>
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>8,5</b>	<b>0,0</b>
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>7,7</b>	<b>(0,1)</b>

(1) retraité en application d'IAS 8 (voir Note 2.1 de l'annexe aux comptes consolidés)

 **Chiffre d'affaires : 15,4 M€**

- Un chiffre d'affaires en hausse de 29% à taux de change courant

 **Résultat opérationnel : + 8,5 M€**

- Autres produits & charges opérationnels : +6,6 M€ dont +7,1 M€ liés au gain du rachat Alden

 **Résultat opérationnel courant : + 1,9 M€**  
En augmentation de plus de 36%

 **Résultat consolidé net : + 7,7 M€**

- Coût de l'endettement financier : - 0,8 M€ (en tendance : 0,1 M€)
- Autres produits & charges financiers : + 0,0 M€



# Résultats au 31 mars 2017

(M€)	31.03.2017	31.03.2016 (1)
Chiffre d'affaires	15,4	11,9
Coût des ventes	(3,9)	(1,8)
<b>MARGE BRUTE</b>	<b>11,5</b>	10,1
Frais de recherche et développement	(3,8)	(3,3)
Frais marketing et commerciaux	(2,0)	(1,3)
Frais généraux et administratifs	(4,1)	(4,0)
Autres produits et charges d'exploitation	0,3	(0,2)
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	<b>1,9</b>	1,4

(1) retraité en application d'IAS 8 (voir Note 2.1 de l'annexe aux comptes consolidés)

**Résultat opérationnel courant : + 1,9 M€**, en augmentation de plus de 36%

- Frais de développement : - 3,8 M€
- Frais marketing : - 2,0 M€
- Frais généraux : - 4,1 M€
- Autres produits & charges d'exploitation : +0,3 M€



### Résultats au 30 septembre 2017

(M€)	30.09.2017	30.09.2016
Chiffre d'affaires	8,5	6,0
Coût des ventes	(1,1)	(1,1)
<b>MARGE BRUTE</b>	<b>7,3</b>	5,0
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	86,5%	82,3%
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	<b>1,2</b>	0,3
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	13,9%	5,4%
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>1,3</b>	7,9
Résultat net des activités non poursuivies	-	-
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>1,1</b>	7,4



**Chiffre d'affaires : 8,5 M€**

- Un chiffre d'affaires en hausse de 41% à taux de change courant



**Résultat opérationnel : + 1,3 M€**

- Septembre 2016 : +7,1 M€ liés au gain du rachat Alden



**Résultat opérationnel courant : + 1,2 M€**

En augmentation de 260%



**Résultat consolidé net : + 1,1 M€**

- Coût de l'endettement financier : - 0,1 M€
- Autres produits & charges financiers : - 0,1 M€



### Résultats au 30 septembre 2017

(M€)	30.09.2017	30.09.2016
Chiffre d'affaires	8,5	6,0
Coût des ventes	(1,1)	(1,1)
<b>MARGE BRUTE</b>	<b>7,3</b>	<b>5,0</b>
Frais de recherche et développement	(2,2)	(2,0)
Frais marketing et commerciaux	(1,9)	(0,6)
Frais généraux et administratifs	(1,7)	(2,0)
Autres produits et charges d'exploitation	(0,4)	(0,1)
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	<b>1,2</b>	<b>0,3</b>

#### Résultat opérationnel courant : + 1,2 M€, X 3,6 versus 09/2016

- Frais de développement : Engagés 4,3 M€ - Activés 3,1 M€ - Amortissements 1,0 M€ = 2,2M€
- Frais marketing : 1,9 M€, augmentation liée essentiellement au marketing sur RCT Touch
- Frais généraux : 1,7 M€ sous contrôle
- Autres produits & charges d'exploitation : - 0,4 M€



### Bilan au 30 septembre 2017

ACTIF (M€)	30.09.2017	31.03.2017
Immobilisations incorporelles	8,2	6,9
Immobilisations corporelles	0,0	0,0
Actifs financiers non courants	3,3	3,0
Impôts différés actifs	0,5	0,5
<b>Actifs non courants</b>	<b>12,1</b>	<b>10,5</b>
Stocks	-	-
Clients et comptes rattachés	4,2	7,3
Actifs d'impôts exigibles	0,0	-
Autres actifs courants	0,8	0,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1	1,1
Actifs détenus en vue de la vente	-	0,4
<b>Actifs courants</b>	<b>6,1</b>	<b>9,6</b>
<b>Total actif</b>	<b>18,2</b>	<b>20,0</b>

➔ **Frais de développement immobilisés 8,1 M€ dont :**

- RollerCoaster Tycoon World & Touch 5,5 M€

➔ **Autres actifs financiers non courants : 3,3 M€ :**

- Kizzang : 1,9 M€
- Roam : 0,6 M€
- LGBTQ : 0,4 M€

➔ **Clients et comptes rattachés 4,2 M€**



### Bilan au 30 septembre 2017

<b>PASSIF (M€)</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>31.03.2017</b>
Capital	2,3	2,3
Primes d'émission	7,5	7,5
Réserves consolidées	(3,1)	(10,1)
Résultat net part du Groupe	1,1	7,7
<b>Capitaux propres Part du Groupe</b>	<b>7,8</b>	<b>7,4</b>
Intérêts minoritaires	0,0	0,0
<b>Capitaux propres de l'ensemble consolidé</b>	<b>7,9</b>	<b>7,4</b>
Provisions pour risques et charges non courantes	0,2	0,3
Dettes financières non courantes	2,0	2,0
Autres passifs non courants	-	0,0
<b>Passifs non courants</b>	<b>2,3</b>	<b>2,3</b>
Provisions pour risques et charges courantes	0,4	0,4
Dettes financières courantes	-	-
Dettes fournisseurs	5,8	6,3
Dettes d'impôts exigibles	-	0,0
Autres passifs courants	2,0	3,6
<b>Passifs courants</b>	<b>8,1</b>	<b>10,3</b>
<b>Total passif</b>	<b>18,2</b>	<b>20,0</b>

➔ **Capitaux propres positifs de 7,8 M€**

➔ **Trésorerie nette : - 0,9 M€**  
Contre -13,3 M€ au 31/03/2016

➔ **Autres passifs courants : 8,1 M€** dont

- 5,8 M€ de fournisseurs
- 0,9 M€ de produits constatés d'avance.



### 2013-2017 : Retournement effectué

<i>(en millions d'euros)</i>	2012-2013	2013-2014	2014-2015	2015-2016	2016-2017
Chiffre d'affaires	1,2	3,3	7,6	11,9	15,4
Résultat opérationnel courant	0,6	0,9	0,2	1,4	1,9
Résultat opérationnel	(2,0)	1,3	1,5	-	8,5
Résultat net part du Groupe	(35,8)	(2,5)	1,2	(0,1)	7,7
Capitaux propres part du groupe	(34,9)	(31,3)	(13,1)	(10,6)	7,4
Trésorerie nette (Endettement net) globale	(31,4)	(24,8)	(11,0)	(13,3)	(0,9)

*(Exercices clos le 31 mars)*

### Mars 2013 à Mars 2017 :

➔ **Chiffre d'affaires :**  
de 1,2 M€ à 15,4 M€

➔ **Résultat net :**  
de - 35,8 M€ à + 7,7 M€

➔ **Fonds propres :**  
de - 34,9 M€ à + 7,4 M€

➔ **Dette nette :**  
de - 31,4 M€ à - 0,9 M€

### Désendettement effectif

<i>(en millions d'euros)</i>	31-mars-13	31-mars-14	31-mars-15	31-mars-16	31-mars-17
OCEANES 2019		(18,4)	-	-	-
ORANES	(1,7)				
OCEANES 2003-2020	(0,6)	(0,6)	(0,6)	(0,6)	(0,6)
OCEANES 2015-2020		-	(1,2)	(1,3)	(1,4)
Prêt Alden	(22,7)	(11,5)	(12,1)	(12,5)	-
Autres	(8,4)		(0,7)	(0,2)	-
<b>Trésorerie Brute (Endettement brut)</b>	<b>(33,4)</b>	<b>(30,5)</b>	<b>(14,6)</b>	<b>(14,5)</b>	<b>(2,0)</b>
Trésorerie et équivalents trésorerie	2,0	5,8	3,7	1,2	1,1
<b>Trésorerie Nette (Endettement net)</b>	<b>(31,4)</b>	<b>(24,8)</b>	<b>(11,0)</b>	<b>(13,3)</b>	<b>(0,9)</b>

### Une dette nette diminuée de manière drastique

- Endettement net Groupe ramené de -31,4 M€ en mars 2013 à - 0,9 M€ en mars 2017
- Au 31 mars 2018 les OCEANES 2015-2020 sont totalement remboursées
- Au 31 mars 2018, il ne subsiste en dette brute que la ligne d'OCEANES 2003-2020 pour 0,6 M€ et à échéance 2020.
- Au 31 mars 2018, le Groupe enregistre une trésorerie nette positive.



### Désendettement effectif

Situation proforma ne prenant en compte que les mouvements sur Océanes et excluant toute autre opération en ce compris le résultat de la période

<i>(en millions d'euros)</i>	Dette brute	Trésorerie	(Endettement net) Trésorerie nette	Capitaux propres
<b>Au 30 septembre 2017</b>	(2,0)	1,1	(0,9)	7,9
Emission OCEANE 2017-2022	(2,6)	2,6	-	
Remboursement OCEANE 2015-2020	1,4		1,4	1,4
Remboursement OCEANE 2017-2022	2,6		2,6	2,6
<b>Au 31 mars 2018</b>	<b>(0,6)</b>	<b>3,7</b>	<b>3,1</b>	<b>11,9</b>

- Une situation proforma de trésorerie nette positive à 3,1 M€
- Des capitaux propres renforcés à 11,9 M€



### Actifs d'impôts différés

- **En France, près de 735 millions d'euros** de déficits fiscaux reportables
  - **Economie fiscale potentielle** : de l'ordre de **245 millions d'euros**, sous réserve des restrictions usuelles quant à leur utilisation
  - **Economie fiscale potentielle par action** : environ **1,08 €**  
(Nombre d'actions au 31/03/2017 diminué des actions d'autocontrôle).
  
- **Aux Etats-Unis**, l'administration fiscale américaine a confirmé début 2017 les déficits fiscaux reportables à **près de 600 millions de dollars US**
  - **Economie fiscale potentielle** : **plus de 200 millions de dollars US**, sous réserve des restrictions usuelles quant à leur utilisation
  - **Economie fiscale potentielle par action** : environ **0,88 \$US**  
(Nombre d'actions au 31/03/2017 diminué des actions d'autocontrôle).

## ACTIONNARIAT





### Cap-Table

	TOTAL	Ker Ventures / Chesnais	Zyngier Administrateur	Autocontôle	Public
<b>Nombre d'actions au 31/03/2018</b>	<b>241 468 996</b>	<b>47 065 781</b>	<b>7 718 526</b>	<b>2 264 924</b>	<b>184 419 765</b>
<i>% sur total actions</i>	<i>100,00%</i>	<i>19,49%</i>	<i>3,20%</i>	<i>0,94%</i>	<i>76,37%</i>
Plan de Stock options	16 186 228	9 427 500			6 758 728
BSA	2 799 117	1 755 294	1 043 823		
<b>Nombre d'actions "Fully diluted"</b>	<b>260 454 341</b>	<b>58 248 575</b>	<b>8 762 349</b>	<b>2 264 924</b>	<b>191 178 493</b>
<i>% sur total actions</i>	<i>100,00%</i>	<i>22,36%</i>	<i>3,36%</i>	<i>0,87%</i>	<i>73,40%</i>

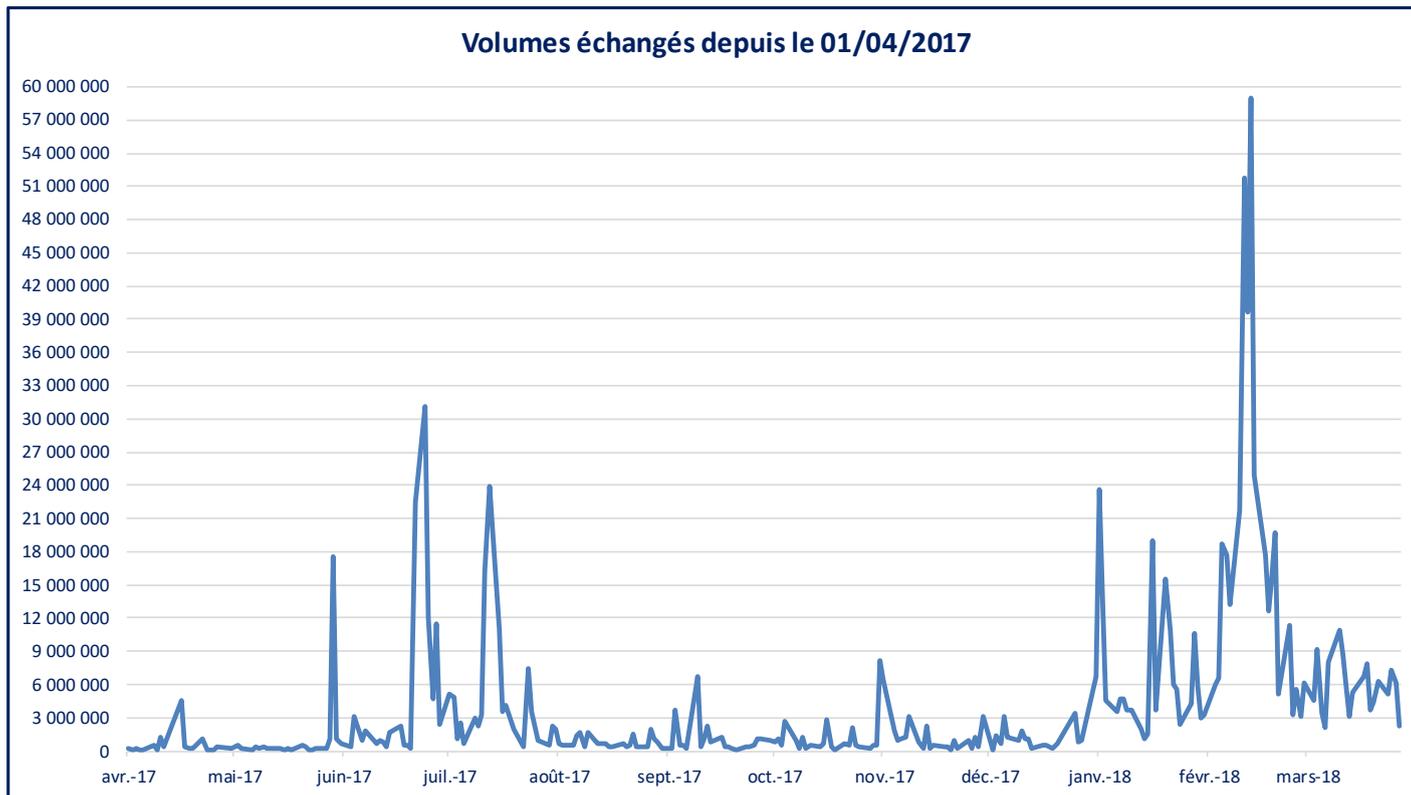


# Evolution du cours de bourse

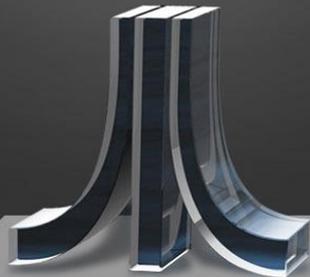
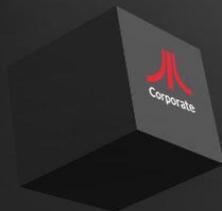
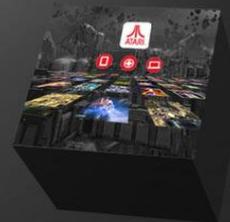




# Volumes échangés sur NYSE Euronext Paris



Merci  
Pour votre  
attention



[www.atari-investisseurs.fr](http://www.atari-investisseurs.fr)