

**ATARI**

**9 Juillet 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

Résultats  
au 31 mars 2018

2

Stratégie &  
Perspectives

3

Questions  
Réponses

**Résultats  
au 31 mars 2018**





# Événements-Clés de l'Exercice 2018



- **Poursuite du développement de RCT Touch** : plus de 15 millions de téléchargements
- **Lancement de la production de nouveaux jeux**: (Transit City, Zombies, ...)
- **Extension de la licence Roller Coaster Tycoon jusqu'en 2022**
- **Progression des activités traditionnelles de licence**
- **Licence de marque au profit d'Infinity Networks Limited** : développement d'une plateforme de blockchain Atari
- **Licence de jeux au profit de Bayside Games** : développement de jeux d'adresse en mode tournois et « player vs player »
- **Emission & remboursement anticipé des Océanes 2017-2022**
- **Remboursement anticipé des Océanes 2015-2020**



# Événements-clés depuis le 31/03/2018



- **Augmentation de capital d'un montant de 7,5 M€**
- **Lancement le 29 mai 2018 des précommandes de l'Atari VCS sur le site Indiegogo** : plus de 10,000 unités précommandées pour un montant de plus de 2,9 M\$, avec une livraison prévue mi-2019.



<i>(en millions d'euros)</i>	2012-2013	2013-2014	2014-2015	2015-2016	2016-2017	2017-2018
Chiffre d'affaires	1,2	3,3	7,6	11,9	15,4	18,0
Résultat opérationnel courant	0,6	0,9	0,2	1,4	1,9	2,3
Résultat opérationnel	-2,0	1,3	1,5	0,0	8,5	2,5
Résultat net part du Groupe	-35,8	-2,5	1,2	-0,1	7,7	2,3
Capitaux propres part du Groupe	-34,9	-31,3	-13,1	-10,6	7,4	13,8
Trésorerie nette (Endettement net) globale	-31,4	-24,8	-11,0	-13,3	-0,9	2,5



## Chiffre d'affaires :

- De 1,2 M€ à 18,0 M€



## Résultat net :

- D'une perte de -5,8 M€ à un profit de +2,3 M€



## Capitaux propres :

- De -34,9 M€ à +13,8 M€



## Trésorerie nette / Endettement net:

- De -31,4 M€ à +2,5 M€



# Résultats au 31 mars 2018



(M€)	31.03.2018	31.03.2017 Hors Alden	31.03.2017 Publié
Chiffre d'affaires	18,0	15,4	15,4
Coût des ventes	(2,2)	(3,9)	(3,9)
<b>MARGE BRUTE</b>	<b>15,8</b>	<b>11,5</b>	<b>11,5</b>
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	87,9%	74,5%	74,5%
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	<b>2,3</b>	<b>1,9</b>	<b>1,9</b>
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	12,8%	12,0%	12,0%
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>2,5</b>	<b>1,4</b>	<b>8,5</b>
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	14,1%	8,9%	55,1%
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>2,3</b>	<b>0,5</b>	<b>7,7</b>



## Chiffre d'affaires : 18,0 M€

- Un chiffre d'affaires en hausse  
+ 23,6 % à taux de change constant  
+ 16,6 % à taux de change courant



## Résultat opérationnel courant : + 2,3 M€

- + 24 %



## Résultat opérationnel : + 2,5 M€

- + 86 % hors prise en compte du profit  
exceptionnel Alden de 7,1 M€



## Résultat consolidé net : + 2,3 M€

- Coût de l'endettement financier : - 0,2 M€
- Autres produits & charges financiers : - 0,1 M€



# Résultats au 31 mars 2018



(M€)	31.03.2018	31.03.2017 Hors Alden	31.03.2017 Publié
Chiffre d'affaires	18,0	15,4	15,4
Coût des ventes	(2,2)	(3,9)	(3,9)
<b>MARGE BRUTE</b>	<b>15,8</b>	11,5	11,5
Frais de recherche et développement	(4,9)	(3,8)	(3,8)
Frais marketing et commerciaux	(4,5)	(2,0)	(2,0)
Frais généraux et administratifs	(3,8)	(4,1)	(4,1)
Autres produits et charges d'exploitation	(0,3)	0,3	0,3
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	<b>2,3</b>	1,9	1,9

**Résultat opérationnel courant : + 2,3 M€, en augmentation de plus de 24 %**

- Frais de développement : - 4,9 M€, compte tenu de la relance de la production
- Frais marketing : - 4,5 M€, en forte hausse du fait du marketing sur le jeu RCT Touch
- Frais généraux : - 3,8 M€ variation à la baisse non significative
- Autres produits & charges d'exploitation : -0,3 M€, reprises de provisions devenues sans objet

ACTIF (M€)	31.03.2018	31.03.2017
Immobilisations incorporelles	9,2	6,9
Immobilisations corporelles	0,0	0,0
Actifs financiers non courants	4,9	3,0
Impôts différés actifs	0,5	0,5
<b>Actifs non courants</b>	<b>14,6</b>	<b>10,5</b>
Stocks	0,2	-
Clients et comptes rattachés	3,9	7,3
Actifs d'impôts exigibles	0,0	-
Autres actifs courants	0,4	0,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,1	1,1
Actifs détenus en vue de la vente	-	0,4
<b>Actifs courants</b>	<b>7,6</b>	<b>9,6</b>
<b>Total actif</b>	<b>22,2</b>	<b>20,0</b>



## Immobilisations incorporelles de 9,2 M€ :

- Accroissement des frais de R&D immobilisés (RCT, nouveaux jeux, activités shows TV)



## Actifs financiers non courants : 4,9 M€

- Accroissement lié aux titres Bay Side Games et Infinity Networks Limited



## Forte réduction du poste clients



# Bilan au 31 mars 2018



<b>PASSIF (M€)</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>31.03.2017</b>
Capital	2,4	2,3
Primes d'émission	11,6	7,5
Réserves consolidées	(2,5)	(10,1)
Résultat de l'exercice part Groupe	2,3	7,7
<b>Capitaux propres Part du Groupe</b>	<b>13,8</b>	<b>7,4</b>
Intérêts minoritaires	(0,0)	0,0
<b>Capitaux propres de l'ensemble consolidé</b>	<b>13,8</b>	<b>7,4</b>
Provisions pour risques et charges non courantes	0,0	0,3
Dettes financières non courantes	0,6	2,0
Impôts différés passifs	-	-
Autres passifs non courants	-	0,0
<b>Passifs non courants</b>	<b>0,7</b>	<b>2,3</b>
Provisions pour risques et charges courantes	0,4	0,4
Dettes financières courantes	-	-
Dettes fournisseurs	5,4	6,3
Dettes d'impôts exigibles	-	0,0
Autres passifs courants	2,0	3,6
<b>Passifs courants</b>	<b>7,8</b>	<b>10,3</b>
<b>Total passif</b>	<b>22,2</b>	<b>20,0</b>

➔ **Capitaux propres positifs de 13,8 M€**

➔ **Trésorerie nette : +2,5 M€**  
contre -0,9 M€ au 31/03/2017

➔ **Autres passifs courants : 2,0 M€**  
dont 0,7 M€ de produits d'avance



# Trésorerie nette globale



(M€)	31.03.2018	31.03.2017
OCEANes 2003-2020	(0,6)	(0,6)
OCEANes 2015-2020		(1,4)
<b>Endettement financier brut</b>	<b>(0,6)</b>	<b>(2,0)</b>
Trésorerie et équivalents trésorerie	<b>3,1</b>	1,1
<b>Trésorerie nette (Endettement net)</b>	<b>2,5</b>	<b>(0,9)</b>



**Trésorerie nette : +2,5 M€** contre -0,9 M€ au 31/03/2017



- **En France, environ 733 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 **1,02 €** (Nombre d'actions au 31/03/2018 diminué des actions d'autocontrôle).
  
- **Aux Etats-Unis, environ 600 millions de dollars US** de déficits fiscaux reportables
  - **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 **0,84 \$** (Nombre d'actions au 31/03/2018 diminué des actions d'autocontrôle).



# Stratégie et Perspectives





- La marque Atari signifie *Entertainment et Digital Technology*
- Le groupe exploite du contenu et des applications technologiques

- Jeux vidéo
- Casinos en ligne
- Production multimédia (TV)
- Atari VCS / Objets connectés
- Plateforme de blockchain



● Exploitation directe ou par voie de licence

● Complémentarité des audiences / Maximisation des efforts marketing



# Une stratégie de croissance rentable



- **Un business model efficace :**
  - Pas de coûts fixes / Important catalogue de propriétés intellectuelles
  - Une équipe expérimentée et largement engagée financièrement

**Une marque emblématique, intergénérationnelle et internationale**

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

- Jeux vidéos
- Hardware / consoles
- TV (séries et jeux)
- Objets connectés
- Web séries
- Films
- Bandes dessinées
- Merchandising



# Un Business Model efficace



- **Secteur en forte croissance avec de nombreuses opportunités.**
- **Une organisation flexible :**
  - Pas de coûts fixes / Important catalogue de propriétés intellectuelles
  - Une équipe expérimentée et largement engagée financièrement
- **Au plan financier, l'objectif permanent est la croissance rentable du Groupe, avec pour priorité la valorisation de la marque Atari et du portefeuille de propriétés intellectuelles sur le long terme.**
- **Pour 2018-2019, l'objectif est l'accroissement de la profitabilité du Groupe Atari.**





# Réalisations 2018 / Objectifs 2019



	<b>Réalisations 2017/2018</b> ↓	<b>Objectifs 2018/2019</b> ↓
 <b>Jeux vidéo</b>	Succès RCT Touch, Atari Flashback	Nouveaux jeux de simulation, partenariat Foodgod
 <b>Casino</b>	Accord Bay Side Games	Atari Lotto, Expansion géographique, Pong token
 <b>Multimédia (TV)</b>	Lancement-test réussi de Codebreaker en Europe	Développements US
 <b>Atari VCS / Objets connectés</b>	Lancement des précommandes VCS	Circuits de distribution, contenu en ligne
 <b>Blockchain</b>	Mise en place initiale, accord avec Anthony di Lorio	Poursuite des développements plateformes et applications

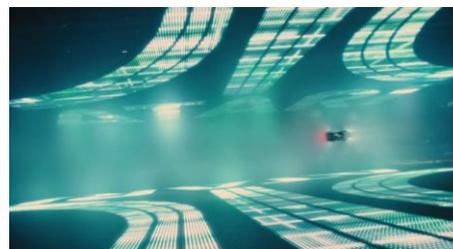


# Une marque emblématique et intacte



**BLADE  
RUNNER  
2049**

(Octobre 2017)



**READY  
PLAYER  
ONE**

(Mars 2018)





# 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



# 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

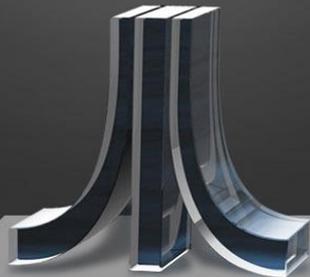
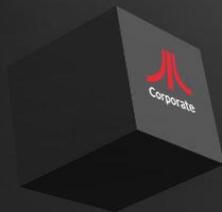


Jeu d'exploration, de conquête de l'espace et gestion de base spatiale

# Questions - Réponses



Merci  
Pour votre  
attention



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