



Résultats du second semestre et de l'exercice 2010/2011

Données préliminaires non auditées – Les procédures d'audit sont en cours
Approuvés par le Conseil d'administration du 13 mai 2011

- Résultat opérationnel courant réel (post IFRS 5) supérieur aux objectifs au S2 2010/2011 : 7,1 millions d'euros, en amélioration de 6,2 millions d'euros par rapport au S2 2009/2010 ;
- Résultat opérationnel courant réel (post IFRS 5) de l'exercice 2010/2011 : 0,5 million d'euros, en amélioration de 6,7 millions d'euros par rapport à l'exercice 2009/2010 ;
- En application de la norme IFRS 5, Cryptic Studios est considéré comme « activité non poursuivie » dans la mesure où la Société a décidé de céder le studio ;
- Résultat net annuel (post IFRS 5) réel : en progression de 13,2 millions d'euros, à -6,2 millions d'euros ;
- Atari s'attend à l'amélioration continue du résultat opérationnel courant pour l'exercice 2011/2012.

Paris, France - 17 mai 2011 - Atari, S.A. annonce ses résultats consolidés du second semestre et de l'exercice 2010/2011 (1^{er} avril 2010 au 31 mars 2011).

Commentant cette annonce, Jim Wilson, Directeur général d'Atari, a déclaré : « Les résultats financiers de la Société se sont nettement améliorés au cours de l'exercice 2010/2011, en particulier sur le second semestre. Malgré des conditions de marché toujours difficiles, nos accomplissements dans les jeux online/digital et la focalisation de la stratégie d'édition de franchises originales ou de contenus sous licence ont abouti à une amélioration importante du résultat opérationnel courant, dépassant les objectifs de la Société pour le deuxième semestre de l'exercice 2010/2011. Pour 2011/2012, nous chercherons à nous développer davantage sur le marché en croissance des jeux casuels/social/online/mobiles et à amener la Société à développer plus encore ses activités de licence de franchise. Conformément à la stratégie actuelle, nous avons récemment déclenché des mesures pour améliorer la structure de trésorerie et bénéficier d'une organisation plus flexible, axée sur l'exploitation du catalogue d'Atari, fort de jeux populaires et de franchises tierces stratégiques. »

PRINCIPAUX ÉLÉMENTS FINANCIERS AVANT RETRAITEMENT IFRS 5 DES ACTIVITÉS NON POURSUIVIES

Afin de fournir une base de comparaison à ses objectifs initialement communiqués, la Société présente en premier lieu ses comptes avant application de la norme IFRS 5 (activités de Cryptic Studios non poursuivies). Ceci est une mesure non-IFRS et un rapprochement de la mesure non-IFRS aux normes IFRS est communiqué en annexe.

En millions d'€	Second semestre - Pre-IFRS 5			Exercice - Pre-IFRS 5		
	2010/2011	2009/2010	Variation en M€	2010/2011	2009/2010	Variation en M€
Chiffre d'affaires	43.0	47.2	(4.2)	72.6	115.7	(43.1)
Marge brute (en % du chiffre d'affaires)	70%	46%	24%	64%	50%	14%
Résultat opérationnel courant	4.4	(2.2)	6.6	(4.1)	(22.0)	17.9

RÉSULTATS AVANT APPLICATION DE LA NORME IFRS 5 - RETRAITEMENT DES ACTIVITÉS NON POURSUIVIES

RÉSULTATS DU SECOND SEMESTRE 2010/2011 AVANT APPLICATION DE LA NORME IFRS 5

Chiffre d'affaires

Au titre du second semestre de l'exercice 2010/2011, le chiffre d'affaires consolidé (pré IFRS 5) s'élève à 43,0 millions d'euros, en baisse de 8,8% par rapport à l'année précédente. Ce recul des ventes est en ligne avec les attentes d'Atari. L'accent continue d'être mis sur des jeux moins nombreux, mais plus rentables, et le retrait de la majorité des activités de distribution de produits d'éditeurs tiers, au niveau de marges inférieur.

Résultat Opérationnel Courant

Le résultat opérationnel courant (pré IFRS 5) pour le second semestre de l'exercice 2010/2011 s'élève à 4,4 millions d'euros, supérieur à l'objectif publié précédemment (résultat opérationnel courant légèrement négatif ou neutre au second semestre de l'exercice fiscal 2010/2011, hors éléments non récurrents). Cela représente une amélioration de 6,6 millions d'euros par rapport à la perte opérationnelle courante de 2,2 millions d'euros du second semestre de l'exercice précédent. Cette progression s'explique principalement par :

- un chiffre d'affaires générant de plus fortes marges en raison de la publication de titres plus performants, et la baisse dans le mix produit des activités de distribution de produits d'éditeurs tiers, au niveau de marges inférieur;
- la forte réduction des frais généraux et administratifs consécutive aux initiatives de réduction des coûts ;
- la baisse des dépenses marketing en ligne avec un volume de ventes moindre et des initiatives de réduction de coûts sur la période, contrebalancées par :
- la hausse des paiements non cash en actions et des amortissements liés au lancement de *Test Drive Unlimited 2* sur ce semestre.

RÉSULTATS DE L'EXERCICE 2010/2011 AVANT APPLICATION DE LA NORME IFRS 5

Chiffre d'affaires

Au titre de l'exercice 2010/2011, le chiffre d'affaires consolidé (pré IFRS 5) d'Atari est de 72,6 millions d'euros contre 115,7 millions d'euros pour l'exercice précédent. Cette réduction significative (-37,0%), principalement intervenue sur le premier semestre, est en ligne avec les attentes d'Atari. L'accent continue d'être mis sur des jeux moins nombreux, mais plus rentables, et le retrait de la majorité des activités de distribution de produits d'éditeurs tiers, au niveau de marges inférieur.

Résultat Opérationnel Courant

Le résultat opérationnel courant (pré IFRS 5) de l'exercice 2010/2011 est de -4,1 millions d'euros, soit une amélioration de 17,9 millions d'euros par rapport au résultat opérationnel courant de -22,0 millions d'euros au titre de l'exercice 2009/2010. Cette amélioration est notamment due à :

- un chiffre d'affaires générant de plus fortes marges en raison de la sortie de jeux à meilleures marges et la baisse des activités de distribution de produits d'éditeurs tiers dans le mix produit, au niveau de marges inférieurs;
- la forte réduction des frais généraux et administratifs consécutive aux initiatives de réduction des coûts ;
- la forte baisse des dépenses de recherche et développement par rapport à l'exercice précédent, en raison de la baisse des amortissements liés aux jeux lancés et des besoins d'investissements inférieurs de la gamme de produits actuelle, tandis que la Société continue de se concentrer sur des sorties plus rentables, requérant des investissements en recherche et développement réduits ;
- la baisse des dépenses marketing en ligne avec le recul du volume des ventes, et la poursuite des mesures de réduction des coûts sur l'exercice, contrebalancée par :
- la hausse des paiements non cash en actions.

CESSION DE CRYPTIC STUDIOS - IFRS 5 ACTIVITÉS NON POURSUIVIES

En ligne avec la stratégie précédemment énoncée de disposer d'un nombre de jeux réduit mais plus rentables et de développer des jeux casual / online et mobiles, la Société a déterminé que le développement

externe crée une plus grande souplesse dans un contexte de marché en évolution. Par conséquent, la Société a pris la décision de céder Cryptic Studios. Le processus de cession est en cours et la Société donnera plus de détails le moment venu. Au 31 mars 2011, la Société a comptabilisé Cryptic comme « activité non poursuivie » dans le compte de résultats à compter du 1^{er} avril 2009 et comme « actif / passif destiné à la vente » dans le bilan au 31 mars 2011.

Sur une base individuelle et après éliminations intragroupe, le chiffre d'affaires généré par Cryptic Studios est d'environ 7,2 millions d'euros sur le second semestre (contre 4,5 millions d'euros pour le second semestre de l'exercice précédent) et d'environ 15,9 millions d'euros sur l'exercice 2010/2011 (contre 4,5 millions d'euros pour l'exercice 2009/2010). Le résultat net de Cryptic est une perte d'environ -3,3 millions d'euros pour le second semestre (contre un profit de 0,2 million d'euros pour le second semestre de l'exercice précédent) et de -5,3 millions d'euros sur l'exercice 2010/2011 (contre -12,6 millions d'euros sur l'exercice 2009/2010).

Les résultats de Cryptic Studios pour les deux périodes ont été retraités et inclus dans la ligne « résultats des activités non poursuivies ».

L'annexe V du présent communiqué détaille et réconcilie l'impact de l'activité non poursuivie.

PRINCIPAUX ÉLÉMENTS FINANCIERS APRÈS RETRAITEMENT IFRS 5 DES ACTIVITÉS NON POURSUIVIES

En millions d'€ - IFRS 5 (1)	Réal - Second semestre			Réal - Exercice		
	2010/2011	2009/2010	Variation en M€	2010/2011	2009/2010	Variation en M€
Chiffre d'affaires	35.8	42.7	(6.9)	56.7	111.2	(54.5)
Marge brute (en % du chiffre d'affaires)	68%	46%	22%	61%	50%	11%
Résultat opérationnel courant	7.1	0.9	6.2	0.5	(6.2)	6.7
Résultat net	3.0	3.7	(0.7)	(6.2)	(19.4)	13.2

(1) Le résultat net de Cryptic Studios, activité en cours de cession du 31 mars 2011, est comptabilisé en « activité non poursuivie » à compter du 1^{er} avril 2009. Le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel courant des exercices 2009/2010 et 2010/2011 du Groupe excluent Cryptic Studios.

RÉSULTATS RÉELS, APRÈS APPLICATION DE LA NORME IFRS 5

RÉSULTATS RÉELS DU SECOND SEMESTRE 2010/2011 APRÈS APPLICATION DE LA NORME IFRS 5

Chiffre d'affaires

Au titre du second semestre de l'exercice 2010/2011, le chiffre d'affaires consolidé réel s'élève à 35,8 millions d'euros, en baisse de 16,2% par rapport à la période comparable de l'exercice précédente. L'impact de change est positif de 2,0 millions d'euros. Le recul des ventes est en ligne avec les attentes d'Atari. L'accent continue d'être mis sur des jeux moins nombreux, mais plus rentables, et le retrait de la majorité des activités de distribution de produits d'éditeurs tiers, aux niveaux de marges inférieurs.

Résultat net

Le résultat opérationnel courant réel pour le second semestre de l'exercice 2010/2011 est de 7,1 millions d'euros, supérieur à l'objectif publié précédemment (résultat opérationnel courant légèrement négatif ou neutre au second semestre de l'exercice fiscal 2010/2011, hors éléments non récurrents). Cela représente une amélioration de 6,2 millions d'euros par rapport à la perte opérationnelle courante de 0,9 million d'euros au second semestre de l'exercice précédent. Cette progression s'explique principalement par :

- un chiffre d'affaires générant de plus fortes marges en raison de sorties plus performantes et de la baisse, dans le mix produit, des activités de distribution de produits d'éditeurs tiers, aux niveaux de marges inférieurs;
- la forte réduction des frais généraux et administratifs consécutive aux initiatives de réduction des coûts ;
- la baisse des dépenses marketing en ligne avec le recul du volume des ventes et la poursuite des mesures de réduction des coûts sur l'exercice, contrebalancée par :
- la hausse des paiements non cash en actions et des amortissements liés au lancement de *Test Drive Unlimited 2* sur le semestre en cours.

Le résultat net réel pour le second semestre de l'exercice 2010/2011 est de 3,0 millions d'euros, un léger recul de 0,7 million d'euros comparé aux 3,7 millions d'euros du second semestre de l'exercice précédent. Malgré l'amélioration du résultat opérationnel, ce faible recul est dû à :

- la perte d'environ 3,3 millions d'euros générée par Cryptic Studios sur le semestre, contre une activité à l'équilibre au second semestre de l'exercice précédent. Ceci est intégré dans le résultat des activités non poursuivies ;
- la hausse du coût de la dette liée au tirage de la ligne de crédit à hauteur d'environ 42,3 millions d'euros au 31 mars 2011.

RÉSULTATS RÉELS DE L'EXERCICE 2010/2011 APRÈS APPLICATION DE LA NORME IFRS 5

Chiffre d'affaires

Au titre de l'exercice 2010/2011, le chiffre d'affaires consolidé réel d'Atari est de 56,7 millions d'euros contre 111,2 millions d'euros pour l'exercice précédent. Cette réduction significative (-49,0%), principalement intervenue sur le premier semestre, est en ligne avec les attentes d'Atari. L'accent continue d'être mis sur des jeux moins nombreux, mais plus rentables et le retrait de la majorité des activités de distribution de produits d'éditeurs tiers, aux niveaux de marges inférieurs.

Résultat net

Le résultat opérationnel courant réel de l'exercice 2010/2011 est de 0,5 million d'euros, soit une amélioration de 6,7 millions d'euros par rapport à la perte opérationnelle courante de 6,2 millions d'euros au titre de l'exercice 2009/2010. Cette amélioration est notamment due à :

- un chiffre d'affaires générant de plus fortes marges en raison de sorties plus performantes et de la baisse, dans le mix produit, des activités de distribution de produits d'éditeurs tiers aux niveaux de marges inférieurs ;
- la forte baisse des dépenses de recherche et développement par rapport à l'exercice précédent en raison de la baisse des amortissements liés aux jeux lancés et des besoins d'investissements inférieurs de la gamme de produits actuelle tandis que la Société continue de se concentrer sur des sorties plus rentables requérant des investissements en recherche et développement réduits ;
- la forte réduction des frais généraux et administratifs consécutive aux initiatives de réduction des coûts ;
- la baisse des dépenses marketing en ligne avec un volume de ventes moindre et la poursuite des mesures de réduction des coûts sur l'exercice, contrebalancée par :
- la hausse des paiements non cash en actions.

Le résultat net réel pour l'exercice 2010/2011 est de -6,2 millions d'euros, une amélioration de 13,2 millions d'euros par rapport à la perte nette de 19,4 millions d'euros de l'exercice 2009/2010. Cette amélioration est principalement attribuable à :

- la progression de 6,7 millions d'euros du résultat opérationnel courant ;
- la baisse des coûts de restructuration ;
- l'amélioration des coûts de financements ; et
- la réduction des pertes des activités non poursuivies.

Trésorerie et Dettes

Au 31 mars 2011, la trésorerie et équivalents de trésorerie s'élève à 16,4 millions d'euros, contre 10,3 millions d'euros au 31 mars 2010. Cette progression s'explique principalement par les flux de trésorerie dégagés par les opérations de financement de 32,4 millions d'euros compensant les flux de trésorerie de 8,5 millions d'euros utilisés par l'activité et le financement des investissements pour 16,9 millions d'euros.

Au 31 mars 2011 la dette nette du Groupe augmente de 26,8 million d'euros, à 36,0 millions d'euros. La Société a davantage eu recours à sa ligne de crédit pour financer ses opérations. Au 31 mars 2011, la ligne de crédit BlueBay avait été tirée à hauteur d'environ 42,3 millions d'euros.

PRINCIPAUX ÉVÉNEMENTS DE L'EXERCICE 2010/2011

Evolution de la gouvernance : Jim Wilson, jusqu'alors Directeur général d'Atari Inc., est devenu Directeur général d'Atari et a été coopté en tant qu'administrateur de la Société. Pascal Cagni a démissionné du Conseil d'administration.

Changement d'adresse du siège social : Conformément à l'autorisation de l'Assemblée générale du 30 septembre 2010, le siège social de la Société a été déplacé de Lyon à Paris.

Projet de cession initié par BlueBay : Le 21 octobre 2010, Atari a été notifié que son actionnaire de référence BlueBay étudiait un projet de cession de sa participation dans Atari. Le 31 janvier 2011 BlueBay a informé Atari que le processus de cession n'avait pas abouti à la signature d'un protocole d'accord avec l'un des investisseurs potentiels et qu'en conséquence le processus avait été interrompu.

Extension de la maturité de la ligne de crédit BlueBay : La maturité de la ligne de crédit BlueBay a été étendue du 31 décembre 2010 au 30 juin 2011. Les autres conditions demeurent inchangées.

STRATÉGIE POURSUIVIE

La stratégie d'Atari est en permanence dirigée vers 4 priorités :

- (i) **Focalisation sur les franchises originales et les licences clés d'Atari pour un nombre de jeux réduit mais plus rentables et l'expansion sur le segment des jeux online, des téléchargements numériques et des jeux sur mobiles.** Ceci est soutenu par une stricte discipline d'investissement appliquée à toutes les plate-formes pertinentes (online, consoles, mobiles). A ce stade, les jeux d'Atari seront principalement développés par des studios de développement externes, contribuant ainsi à la mise en place d'une organisation plus souple et plus rentable. En outre, Atari va continuer à supporter ses licences stratégiques clef, dont Dungeons & Dragons, Ghostbusters et Rollercoaster Tycoon.
- (ii) **Renforcer les sources de revenus générés par les activités de licences et de franchise** par l'octroi de licences de jeux et de produits dérivés en s'appuyant sur le catalogue de jeux populaires d'Atari et sur des franchises tierces.
- (iii) **Continuer l'optimisation des opérations**, en se concentrant à ce stade final sur l'adaptation des frais généraux et des dépenses de recherche et développement à la stratégie de la Société.
- (iv) **Mettre en place des partenariats pour soutenir le développement de la Société, ses efforts d'édition et de distribution** pour tirer le meilleur parti de son vaste portefeuille de propriétés intellectuelles, de sa marque et de son organisation.

ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Evolution de la gouvernance : le 8 avril 2011, conformément à la réglementation française et à son règlement intérieur, le Conseil d'administration d'Atari a examiné sa composition et l'indépendance de ses administrateurs. Suite aux démissions de Monsieur Dominique d'Hinnin et de The BlueBay High Yield Investment (Luxembourg) SARL, le Conseil d'administration d'Atari est composé comme suit :

- Frank Dangeard, Président, Administrateur indépendant ;
- Jim Wilson, Directeur Général, Administrateur (sous réserve de l'approbation des actionnaires lors de la prochaine Assemblée générale) ;
- Didier Lamouche, Administrateur indépendant ;
- Tom Virden, Administrateur indépendant ;
- The BlueBay Value Recovery (Master) Fund Limited, représenté par Gene Davis.

Restructuration d'Eden Games : En avril 2011 Atari a annoncé un projet de restructuration d'Eden Games, son studio de développement dont le siège social est situé à Lyon (France). Le plan proposé vise à réduire les effectifs à environ 30 employés, afin d'ajuster les coûts à la taille de l'entreprise et à son chiffre d'affaires. Le processus juridique a été engagé avec les représentants du personnel et la restructuration pourrait être finalisée d'ici la fin du premier trimestre de l'exercice. Ce projet de restructuration s'inscrit dans la stratégie à long terme d'Atari afin de s'adapter à l'évolution du marché et d'allouer ses ressources aux secteurs d'activité les plus rentables. Atari évalue en permanence ses moyens afin de s'assurer qu'ils correspondent à son portefeuille de produits et à ses objectifs stratégiques.

Extension de la maturité de la ligne de crédit BlueBay : La Société et BlueBay se sont accordés sur l'extension de la maturité d'une ligne de crédit à hauteur de 39 millions d'euros et finalisent les conditions de remboursement de cette extension.

PERSPECTIVES 2011/2012

La Société s'attend à une amélioration continue de son résultat opérationnel courant réel au 1^{er} semestre et au maintien de sa rentabilité au second semestre, comparés aux périodes équivalentes de l'exercice 2010/2011.

Globalement, la Société s'attend à une amélioration continue du résultat opérationnel courant pour l'exercice 2011/2012.

Ci-après figure le calendrier indicatif des sorties prévues et déjà annoncées pour l'exercice 2011/2012 :

- *Yar's Revenge* pour Xbox LIVE Arcade a été lancé en avril 2011 ;
- *Star Raiders* pour XBLA et téléchargement PC a été lancé en mai 2011 ;
- *The Witcher 2: Assassins of Kings* pour PC est programmé pour mai 2011 ;
- *Dungeons and Dragons: Daggerdale* pour Xbox Live Arcade, PlayStation Network et téléchargement PC et distribution physique est programmé pour le printemps 2011 ;
- *Warlords* pour XBLA et PSN est programmé pour l'été 2011 ;
- *Centipede: Infestation* pour 3DS et Wii est programmé pour octobre 2011.

Avertissement important

Le présent communiqué de presse contient des déclarations prospectives relatives à la situation financière, aux résultats des opérations, aux métiers, à la stratégie et aux projets d'Atari. Même si Atari estime que ces déclarations prospectives reposent sur des hypothèses raisonnables, elles ne constituent pas des garanties quant à la performance future de la Société. Les résultats réels peuvent être très différents des déclarations prospectives en raison d'un certain nombre de risques et d'incertitudes, dont la plupart sont hors du contrôle d'Atari, et notamment les risques décrits dans le document de référence 2009/2010 déposé par le Groupe auprès de l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro D.10-0660, également disponible sur le site Internet d'Atari (<http://www.atari.com>). Le présent communiqué de presse contient des informations prospectives qui ne peuvent s'apprécier qu'au jour de sa diffusion et Atari dément toute intention ou obligation de fournir, mettre à jour ou réviser quelques déclarations prospectives que ce soit, soit en raison d'une nouvelle information, d'événements futurs ou autres.

A propos d'Atari

Le groupe Atari est créateur, producteur et éditeur de logiciels de divertissement interactifs. Les marques et les contenus d'Atari sont disponibles sur l'ensemble des plates-formes clés et points d'accès de la distribution traditionnelle et numérique dont les navigateurs internet et les plateformes sociales, les ordinateurs personnels, les consoles Microsoft, Nintendo et Sony et les smartphones (iPhone, terminaux Android et RIM). Les divisions d'Atari SA comprennent Cryptic Studios, Eden Studios, Atari Interactive, Inc et Atari, Inc.

Atari s'appuie sur sa marque connue dans le monde entier et son catalogue étendu de jeux populaires constitué de franchises classiques (Asteroids®, Centipede®, Missile Command®, Lunar Lander®), de franchises originales (Test Drive®, Backyard Sports®, Deer Hunter®), des jeux massivement multi-joueurs (MMO) de Cryptic Studios (Star Trek™ Online, Champions™) et de franchises de tiers (Ghostbusters®, Rollercoaster Tycoon®, Dungeons and Dragons®). Atari exploite également l'attractivité de ses franchises pour proposer des films et des produits de grande consommation dans le monde entier.

Pour plus d'information : www.atari.com et corporate.atari.com

© 2010 Atari Europe SASU. Tous droits réservés. La marque Atari et le logo sont la propriété d'Atari Interactive, Inc.

Contacts :

Relations investisseurs

Atari
Alexandra Fichelson
Tel + 33 (0) 4 26 68 93 59
alexandra.fichelson@atari.com

Relations presse France

Calyptus
Marie Ein – Alexis Breton
Tel + 33 (0) 1 53 65 68 68
atari@calyptus.net

Relation presse Etats-Unis

Erik Reynolds
Atari
310-405-7662
erik.reynolds@atari.com

NOTE PRÉLIMINAIRE AUX ANNEXES

Le résultat net de Cryptic Studios, en cours de cession au 31 mars 2011, est comptabilisé comme « activité non poursuivie » à compter du 1^{er} avril 2009. Le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel courant 2009/2010 et 2010/2011 excluent Cryptic Studios.

ANNEXE 1

Chiffre d'affaires

Données non auditées

Répartition du chiffre d'affaires par trimestres

<i>En millions d'€</i>	Réel	Réel
	2010/2011	2009/2010
1er trimestre (avril - juin)	14,4	54,5
2ème trimestre (juillet - sept.)	6,5	14,0
3ème trimestre (oct. - déc.)	8,2	22,1
4ème trimestre (jan. - mars)	27,6	20,6
TOTAL	56,7	111,2

Chiffre d'affaires du 4^{ème} trimestre

Le chiffre d'affaires du 4^{ème} trimestre s'élève à 27,6 millions d'euros, contre 20,6 millions d'euros pour la même période de l'exercice précédent, soit une croissance d'environ 33,9%.

Répartition du chiffre d'affaires par segments d'activités

<i>En millions d'€</i>	Réel - Exercice		
	2010/2011	2009/2010	Variation (en M€)
Online	11.1	8.0	3.1
<i>en % du CA</i>	19.6%	7.2%	12.4%
Distribution et Autres	45.6	103.2	(57.6)
<i>en % du CA</i>	80.4%	92.8%	-12.4%
Total Chiffre d'affaires	56.7	111.2	(54.5)

ANNEXE 2

Compte de résultats Données non auditées

<i>En millions d'€</i>	Réal - Exercice		Réal - 1er semestre		Réal - 2nd semestre	
	2010/2011	2009/2010	2010/2011	2009/2010	2010/2011	2009/2010
Chiffre d'affaires, net	56.7	111.2	20.9	68.5	35.8	42.7
Coût des ventes	(22.2)	(55.7)	(10.7)	(32.5)	(11.5)	(23.2)
Marge brute	34.5	55.5	10.2	36.0	24.3	19.5
<i>% de marge brute</i>	<i>61%</i>	<i>50%</i>	<i>49%</i>	<i>53%</i>	<i>68%</i>	<i>46%</i>
Frais de recherche et développement	(13.8)	(31.0)	(4.1)	(24.7)	(9.7)	(6.3)
Frais marketing et commerciaux	(9.8)	(17.0)	(4.2)	(9.0)	(5.6)	(8.0)
Frais généraux et administratifs	(10.3)	(15.3)	(7.5)	(7.2)	(2.8)	(8.1)
Paiements non cash en actions	(0.1)	1.6	(1.0)	(2.2)	0.9	3.8
Résultat opérationnel courant	0.5	(6.2)	(6.6)	(7.1)	7.1	0.9
Coûts de restructuration	(0.4)	(2.6)	-	(2.0)	(0.4)	(0.6)
Résultat des cessions d'actifs	(0.5)	-	(0.7)	-	0.2	-
Autres	-	(0.1)	-	-	-	(0.1)
Résultat opérationnel	(0.4)	(8.9)	(7.3)	(9.1)	6.9	0.2
Coût de l'endettement financier	(1.9)	(4.4)	(0.7)	(4.8)	(1.2)	0.4
Autres produits et charges financiers	0.7	(0.2)	0.8	(2.2)	(0.1)	2.0
Impôt sur les résultats	0.7	(0.7)	-	-	0.7	(0.7)
Résultat net des activités poursuivies	(0.9)	(14.2)	(7.2)	(16.1)	6.3	1.9
Résultat des activités non poursuivies	(5.3)	(9.1)	(2.0)	(10.8)	(3.3)	1.7
Résultat net de l'ensemble consolidé	(6.2)	(23.3)	(9.2)	(26.9)	3.0	3.6
Intérêts minoritaires	-	3.9	-	3.8	-	0.1
Résultat net (part du Groupe)	(6.2)	(19.4)	(9.2)	(23.1)	3.0	3.7

ANNEXE 3
Bilan Réel
Données non auditées

<i>En millions d' €</i>	31 mars 2011	31 mars 2010	Variation sur la période
Goodwill	5.4	24.5	(19.1)
Immobilisations incorporelles	12.7	31.3	(18.6)
Immobilisations corporelles	2.7	4.0	(1.3)
Autres actifs non courant	2.1	3.2	(1.1)
Actifs non courants	22.9	63.0	(40.1)
Stocks	2.9	2.4	0.5
Clients et comptes rattachés	9.7	9.8	(0.1)
Autres actifs courants	3.4	6.2	(2.8)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	16.4	10.3	6.1
Actifs détenus en vue de la vente	42.3	-	42.3
Actifs courants	74.7	28.7	46.0
Total actif	97.6	91.7	5.9
Capitaux propres (part du groupe)	(3.9)	1.8	(5.7)
Intérêts minoritaires	0.1	0.1	-
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	(3.8)	1.9	(5.7)
Dettes financières non courantes	3.4	10.9	(7.5)
Autres passifs non courants	4.8	13.4	(8.6)
Passifs non courants	8.2	24.3	(16.1)
Provisions pour risques et charges courantes	3.6	7.7	(4.1)
Dettes financières courantes	49.0	8.6	40.4
Dettes fournisseurs	21.5	28.1	(6.6)
Autres passifs courants	7.7	21.1	(13.4)
Passifs détenus en vue de la vente	11.4	-	11.4
Passifs courants	93.2	65.5	27.7
Total passif	97.6	91.7	5.9

Dettes nettes

<i>En millions d'€</i>	31-Mar-11	31-Mar-10
Dettes financières non courantes	3.4	10.9
Passifs courants	49.0	8.6
Dettes brutes	52.4	19.5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(16.4)	(10.3)
Dettes nettes	36.0	9.2

ANNEXE 4

Tableau des Flux de Trésorerie Réel Données non auditées

<i>En millions d'€</i>	Exercice 2010/2011	Exercice 2009/2010
Résultat net de l'ensemble consolidé	(6.2)	(23.3)
Résultat net des activités non poursuivies	5.3	9.1
Charges et produits sans effets sur la trésorerie	5.7	22.7
Coûts de l'endettement financier	1.9	4.4
Charges d'impôts (exigible et différée)	(0.7)	0.7
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts	6.0	13.6
Impôts versés	0.1	0.4
Variation du besoin en fonds de roulement	(18.7)	4.7
Flux nets de trésorerie utilisés par l'activité - activités poursuivies	(12.6)	18.7
Flux nets de trésorerie utilisés par l'activité - activités non poursuivies	4.1	(21.0)
Décaissements sur acquisition ou augmentation	(12.8)	(12.7)
Encaissements sur cessions ou remboursement	0.3	1.5
Flux nets de trésorerie utilisés par les opérations d'investissement - activités poursuivies	(12.5)	(11.2)
Flux nets de trésorerie utilisés par les opérations d'investissement - activités non poursuivies	(4.4)	11.1
Fonds nets reçus par :		
Emission d'ORANE	-	30.5
Augmentation des dettes financières	37.1	27.2
Fonds nets décaissés par :		
Intérêts et frais financiers nets versés	(3.6)	(4.4)
Diminution des dettes financières	(1.1)	(57.2)
Flux nets de trésorerie dégagés par les opérations de financement - activités poursuivies	32.4	(3.9)
Flux nets de trésorerie dégagés par les opérations de financement - activités non poursuivies	-	(5.3)
Incidence des variations du cours des devises	(0.2)	0.8
Variation de la trésorerie nette	6.8	(10.8)

ANNEXE 5
Principaux impacts IFRS 5
Données non auditées

<i>En millions d'€</i>	Exercice 2010/2011			Exercice 2009/2010		
	Pre-IFRS 5	Impact IFRS 5	2010/2011	Pre-IFRS 5	Impact IFRS 5	2009/2010
Chiffre d'affaires, net	72.6	(15.9)	56.7	115.7	(4.5)	111.2
Coût des ventes	(26.0)	3.8	(22.2)	(58.1)	2.4	(55.7)
Marge brute	46.6	(12.1)	34.5	57.6	(2.1)	55.5
<i>% de marge brute</i>	64%	76%	61%	50%	47%	50%
Résultat opérationnel courant	(4.1)	4.6	0.5	(22.0)	15.8	(6.2)
Résultat des activités poursuivies	(6.2)	5.3	(0.9)	(26.8)	12.6	(14.2)

<i>En millions d'€</i>	S1 10/11			S1 09/10		
	Pre-IFRS 5	Impact IFRS 5	2010/2011	Pre-IFRS 5	Impact IFRS 5	2009/2010
Chiffre d'affaires, net	29.6	(8.7)	20.9	68.5	-	68.5
Coût des ventes	(13.1)	2.4	(10.7)	(32.7)	0.2	(32.5)
Marge brute	16.5	(6.3)	10.2	35.8	0.2	36.0
<i>% de marge brute</i>	56%	72%	49%	52%	n/a	53%
Résultat opérationnel courant	(8.5)	1.9	(6.6)	(19.8)	12.7	(7.1)
Résultat des activités poursuivies	(9.2)	2.0	(7.2)	(28.9)	12.8	(16.1)

<i>En millions d'€</i>	S2 10/11			S2 09/10		
	Pre-IFRS 5	Impact IFRS 5	2010/2011	Pre-IFRS 5	Impact IFRS 5	2009/2010
Chiffre d'affaires, net	43.0	(7.2)	35.8	47.2	(4.5)	42.7
Coût des ventes	(12.9)	1.4	(11.5)	(25.4)	2.2	(23.2)
Marge brute	30.1	(5.8)	24.3	21.8	(2.3)	19.5
<i>% de marge brute</i>	70%	81%	68%	46%	51%	46%
Résultat opérationnel courant	4.4	2.7	7.1	(2.2)	3.1	0.9
Résultat des activités poursuivies	3.0	3.3	6.3	2.1	(0.2)	1.9