



www.atari.com

Société anonyme au capital de 25 034 035 euros
Siège social : 78 rue Taitbout – 75009 PARIS - France
341 699 106 RCS Paris

RAPPORT SEMESTRIEL
PREMIER SEMESTRE 2011/2012
(6 mois clos le 30 septembre 2011)

SOMMAIRE

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES RESUMES.....	3
COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE.....	3
COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE SYNTHETIQUE	4
ETAT CONSOLIDE DE LA SITUATION FINANCIERE	5
TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES.....	6
ETAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	7
NOTE 1 – BASE DE PREPARATION DU RAPPORT SEMESTRIEL.....	8
NOTE 2 – FAITS CARACTERISTIQUES DE LA PERIODE	10
NOTE 3 – INFORMATION SECTORIELLE	11
NOTE 4 – GOODWILL.....	13
NOTE 5 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES.....	14
NOTE 6 – CAPITAUX PROPRES	15
NOTE 7 – ENDETTEMENT	15
NOTE 8 – FRAIS DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT	17
NOTE 9 – PAIEMENTS EN ACTIONS	17
NOTE 10 – COUTS DE RESTRUCTURATION	19
NOTE 11 – RESULTAT FINANCIER NET.....	19
NOTE 12 – ACTIVITES NON POURSUIVIES	20
NOTE 13 – PASSIFS EVENTUELS.....	22
NOTE 14 – ENGAGEMENTS HORS BILAN.....	24
NOTE 15 – OPERATIONS AVEC DES PARTIES LIEES	25
NOTE 16 – EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE	26
INFORMATIONS RELATIVES A LA GESTION ET AUX ETATS FINANCIERS	27
DECLARATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	35
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LE RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2011/2012.....	36

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(en millions d'euros)	Notes	30 septembre 2011 (6 mois)	30 septembre 2010 retraité (1) (6 mois)
Produit des activités ordinaires	3	16.5	20.9
Coût des ventes		(1.1)	(10.8)
Marge brute		15.4	10.2
Frais de recherche et développement	8	(7.0)	(4.1)
Frais marketing et commerciaux		(4.8)	(4.2)
Frais généraux et administratifs		(5.5)	(7.5)
Paiements non cash en actions (*)	9	(0.7)	(1.0)
Résultat opérationnel courant		(2.6)	(6.7)
Coûts de restructuration	10	(4.2)	(0.7)
Résultat de cession d'actifs		-	-
Dépréciation des goodwill		-	-
Autres produits et charges		-	-
RESULTAT OPERATIONNEL		(6.8)	(7.4)
Coût de l'endettement financier	11	(2.2)	(0.7)
Autres produits et charges financiers	11	(0.5)	0.7
Impôt sur les résultats		-	0.0
RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES		(9.5)	(7.4)
Résultat des activités non poursuivies		1.3	(1.8)
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		(8.2)	(9.2)
Intérêts minoritaires			-
RESULTAT NET (Part du Groupe)		(8.2)	(9.2)
Résultat net par action en euros			
Activités poursuivies et non poursuivies			
- de base		(0.33)	(0.39)
- dilué		(0.33)	(0.39)
Activités poursuivies			
- de base		(0.39)	(0.31)
- dilué		(0.39)	(0.31)
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		24,572,115	23,886,590
Nombre moyen pondéré et dilué de titres en circulation		24,572,115	23,886,590

(1) En application de la norme IFRS 5, le compte de résultat au 30 septembre 2010 a été retraité de manière à présenter les activités non poursuivies (Cryptic Studios) sur une ligne séparée.

(*) Charge associée aux options de souscription d'actions et actions gratuites.

(**) Le résultat net par action au titre de l'exercice clos le 30 septembre 2010 tient compte des retraitements effectués sur le compte de résultat consolidé conformément à l'application de la norme IFRS 5.

Les notes font partie intégrante des états financiers intermédiaires.

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE SYNTHETIQUE

(en millions d'euros)	30 septembre 2011 (6 mois)	30 septembre 2010 (6 mois)
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	(8.2)	(9.2)
Éléments directement reconnus en capitaux propres :		
Variation de l'écart de conversion	2.2	0.6
Total du résultat directement reconnu en capitaux propres	2.2	0.6
RESULTAT GLOBAL	(6.0)	(8.6)
Dont :		
Part revenant au Groupe	(6.0)	(8.6)
Part revenant aux minoritaires	-	-

Les notes font partie intégrante des états financiers intermédiaires.

ETAT CONSOLIDE DE LA SITUATION FINANCIERE

(en millions d'euros)	Notes	30 septembre 2011	31 mars 2011
Goodwill	4	5,7	5,4
Immobilisations incorporelles	5	10,9	12,7
Immobilisations corporelles		2,6	2,7
Actifs financiers non courants		1,9	2,1
Impôts différés actifs		-	-
Actifs non courants		21,1	22,9
Stocks		3,2	2,9
Clients et comptes rattachés		4,8	9,7
Actifs d'impôts exigibles		0,3	0,6
Autres actifs courants		8,4	2,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie		11,4	16,4
Actifs détenus en vue de la vente	12	-	42,3
Actifs courants		28,1	74,7
Total actif		49,2	97,6
Capital		25,0	24,3
Primes d'émission		257,1	257,8
Réserves consolidées		(294,4)	(286,1)
Capitaux propres (part du Groupe)		(12,3)	(3,9)
Intérêts minoritaires		0,1	0,1
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	6	(12,2)	(3,8)
Provisions pour risques et charges non courantes		-	-
Dettes financières non courantes	7	3,3	3,4
Impôts différés passifs		-	-
Autres passifs non courants		4,2	4,8
Passifs non courants		7,5	8,2
Provisions pour risques et charges courantes		5,0	3,6
Dettes financières courantes	7	25,1	49,0
Dettes fournisseurs		15,1	21,5
Dettes d'impôts exigibles		0,4	0,4
Autres passifs courants		8,3	7,3
Passifs détenus en vue de la vente	12	-	11,4
Passifs courants		53,9	93,2
Total passif		49,2	97,6

Les notes font partie intégrante des états financiers intermédiaires.

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

(€ million)	30 septembre 2011 (6 mois)	30 septembre 2010 retraité (1) (6 mois)
Résultat net consolidé de l'ensemble consolidé	(9,5)	(7,4)
Résultat net des activités non poursuivies	1,3	(1,8)
Charges et produits sans effets sur la trésorerie	-	
Dotation (reprise) aux amortissements et sur provisions sur actifs non courants	1,1	2,1
Charges (produits) liés aux stocks options et assimilées	0,7	1,0
Perte / (profit) sur cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	-	-
Autres	1,3	0,6
Coût de l'endettement financier	2,2	0,7
Charges d'impôts (exigible et différée)	-	(0,0)
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts	(2,9)	(4,8)
Impôts versés	0,3	-
Variation du besoin en fonds de roulement	-	
Stocks	(0,4)	0,3
Créances clients	5,5	5,5
Dettes fournisseurs	(1,4)	(5,0)
Autres actifs et passifs courants	(5,4)	(6,0)
Flux nets de trésorerie utilisés par l'activité - Activités poursuivies	(4,3)	(9,9)
Flux nets de trésorerie utilisés par l'activité - Activités non poursuivies	(5,0)	3,9
Décaissements sur acquisition ou augmentation		
Immobilisations incorporelles	(3,1)	(7,3)
Immobilisations corporelles	-	(0,2)
Actifs financiers non courants	-	0,0
Encaissements sur cessions ou remboursement		
Immobilisations incorporelles	-	-
Immobilisations corporelles	-	-
Actifs financiers non courants	-	0,1
Incidence des variations de périmètre	-	-
Flux nets de trésorerie utilisés par les opérations d'investissement - Activités poursuivies	(3,1)	(7,4)
Flux nets de trésorerie utilisés par les opérations d'investissement - Activités non poursuivies	33,2	(2,4)
Fonds nets reçus par :		
Augmentation de capital	-	-
Emission des Oranes	-	-
Augmentation des dettes financières	3,5	14,0
Fonds nets décaissés par :		
Intérêts et frais financiers nets versés	(2,4)	(0,4)
Diminution des dettes financières	(27,3)	(0,6)
Cessions (rachats) net(te)s d'actions auto-détenues	-	(0,2)
Flux nets de trésorerie dégagés par les opérations de financement - Activités poursuivies	(26,2)	12,8
Flux nets de trésorerie dégagés par les opérations de financement - Activités non poursuivies	-	-
Incidence des variations du cours des devises	0,4	(0,0)
Variation de la trésorerie nette	(5,0)	(3,0)

TRESORERIE	30 septembre 2011 (6 mois)	30 septembre 2010 retraité (1) (6 mois)
Solde à l'ouverture	16.4	10.3
Solde à la clôture (a)	11.4	7.3
Variation	(5.0)	(3.0)
(a) dont :		
Disponibilités		
Activité non poursuivies	-	0.7
Activité poursuivies	11.4	6.6
Valeurs mobilières de placement		
Activité non poursuivies	-	-
Activité poursuivies	-	-
Total	11.4	7.3

* En application de la norme IFRS 5, le compte de résultat au 30 septembre 2010 a été retraité de manière à présenter les activités non poursuivies (Cryptic Studios) sur une ligne séparée. Les notes font partie intégrante des états financiers intermédiaires.

ETAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

La variation des capitaux propres consolidés s'établit ainsi :

(en millions d'euros)	Capital	Prime d'émission	Titres autodétenus	Réserves consolidées	Ecart de conversion	Capitaux propres, part groupe	Minoritaires	Capitaux propres de l'ensemble consolidé
Au 31 mars 2010	21.1	258.4	(0.1)	(259.2)	(18.4)	1.8	0.1	1.9
Résultat de la période				(9.2)		(9.2)		(9.2)
Variation de l'écart de conversion				(1.1)	0.6	(0.5)		(0.5)
Résultat global				(10.3)	0.6	(9.7)		(9.7)
Augmentation de capital						-		-
Exercice de BSA						-		-
Emission des ORANE	2.8	(2.8)				-		-
Paiements en actions				1.0		1.0		1.0
Acquisition de Cryptic Studios (1)				(0.4)		(0.4)		(0.4)
Autres variations			(0.2)			(0.2)		(0.2)
Au 30 septembre 2010	23.9	255.6	(0.3)	(268.9)	(17.8)	(7.5)	0.1	(7.4)
Résultat de la période				3.0		3.0		3.0
Variation de l'écart de conversion				1.1	(3.4)	(2.3)		(2.3)
Résultat global				4.1	(3.4)	0.7		0.7
Augmentation de capital						-		-
Exercice de BSA						-		-
Emission des ORANE						-		-
Paiements en actions				(0.9)		(0.9)		(0.9)
Acquisition de Cryptic Studios (1)	0.4	2.5		1.0		3.9		3.9
Autres variations		(0.3)	0.2	(0.1)		(0.2)		(0.2)
Au 31 mars 2011	24.3	257.8	(0.1)	(264.7)	(21.2)	(3.9)	0.1	(3.8)
Résultat de la période				(8.2)		(8.2)		(8.2)
Variation de l'écart de conversion					2.2	2.2		2.2
Résultat global				(8.2)	2.2	(6.0)		(6.0)
Augmentation de capital	0.2	(0.2)				-		-
Exercice de BSA						-		-
Emission des ORANE	0.5	(0.5)				-		-
Paiements en actions				0.7		0.7		0.7
Cession de Cryptic Studios (2)				(3.1)		(3.1)		(3.1)
Autres variations						-		-
Au 30 septembre 2011	25.0	257.1	(0.1)	(275.3)	(19.0)	(12.3)	0.1	(12.2)

- (1) Le 31 mars 2011, Cryptic a terminé sa période d'indexation sur bénéfices futurs avec un gain de 6,1 millions d'euros au total, dont 3,1 millions d'euros en trésorerie et 3,0 millions d'euros en actions (383 517 actions émises). L'indexation sur bénéfices futurs a eu un impact positif sur les capitaux propres consolidés de 3,5 millions d'euros pour l'exercice 2010/2011
- (2) Le 9 août 2011, la cession de 100 % de Cryptic Studios, Inc a été finalisée. Selon les termes de l'accord (« *Stock Purchase Agreement* ») annoncé le 31 mai 2011, Atari a reçu de la part de Perfect World un produit global d'environ 35 millions d'euros en numéraire. Atari a utilisé le bénéfice de cette vente pour rembourser la ligne de crédit BlueBay à hauteur de 21,6 millions d'euros (ramenant la ligne de crédit à 24,2 millions d'euros) et le solde pour financer les activités d'Atari et la poursuite de la mise en œuvre de la stratégie. La cession du studio a eu un impact négatif de 3,1 millions d'euros sur les capitaux propres consolidés.

NOTE 1 – BASE DE PREPARATION DU RAPPORT SEMESTRIEL

Atari (« la Société » ou « le Groupe ») est cotée à Euronext Paris au compartiment C (code ISIN : FR0010478248, symbole : ATA).

Atari (www.atari.com) est une société globale de divertissement interactif et de licences multi-plateforme. Véritable innovateur du jeu vidéo fondé en 1972, Atari possède et gère un portefeuille de plus de 200 franchises, dont des marques mondialement connues comme Asteroids®, Centipede®, Missile Command®, Pong®, Test Drive®, Backyard Sports®, Deer Hunter®, Ghostbusters® et Rollercoaster Tycoon®. De cet important portefeuille de propriété intellectuelle Atari tire des jeux attractifs, disponibles en ligne (via un navigateur web, sur Facebook et en téléchargement), sur les « smartphones », les tablettes et les autres terminaux connectés. La Société développe et distribue également des divertissements interactifs pour les consoles de Microsoft, Nintendo et Sony. Enfin, Atari met à profit sa marque et ses franchises avec des accords de licence dans les secteurs des autres média, des produits dérivés et de l'édition.

Atari dispose de bureaux à Los Angeles, New York, Paris, Lyon et Londres.

Le siège social de la Société est situé au 78, rue Taitbout – 75009 Paris (France).

Les états financiers consolidés résumés sont présentés en millions d'euros et ont été arrêtés par le Conseil d'administration de la Société le 4 novembre 2011.

1.1. PRINCIPES APPLIQUES AUX ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS

Les états financiers consolidés du Groupe Atari au 30 septembre 2011 ont été établis :

- conformément aux normes IAS/IFRS et à leurs interprétations, telles qu'appliquées à la préparation des états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 mars 2011 et approuvées par l'Union européenne ;
- conformément à la norme IAS 34, « Information financière intermédiaire » ;
- selon les mêmes principes et méthodes comptables que ceux appliqués au 31 mars 2011.

S'agissant d'états financiers résumés, ils ne comprennent pas toutes les informations requises par les normes IFRS pour les états financiers annuels. Ils doivent donc être lus conjointement avec les états financiers consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 31 mars 2011, tels que présentés dans le rapport annuel déposé auprès de l'AMF le 29 juillet 2011 sous le numéro D11-0755.

Le Groupe a choisi de ne pas anticiper l'application des normes et interprétations qui deviendra obligatoire pour la préparation des états financiers consolidés des périodes closes le 31 mars 2012 ou postérieurement (voir note 1.3 ci-dessous).

1.2. APPLICATION DU PRINCIPE DE CONTINUITE D'EXPLOITATION

Pour s'assurer que les fonds nécessaires pour financer ses opérations en 2011/2012 (et après) seront disponibles et améliorer la structure de son capital, la stratégie du Groupe s'est concentrée sur 4 grandes priorités :

- Rester concentré sur les franchises existantes d'Atari et ses licences stratégiques clés pour un nombre plus limité mais plus rentable de publications et s'étendre davantage sur les segments des jeux sur mobiles, en ligne et en téléchargement numérique. Cette stratégie est soutenue par une discipline d'investissement rigoureuse qui tient compte de toutes les plateformes appropriées. À cette étape, les jeux Atari seront principalement développés en externe par des studios de jeux tiers choisis, pour une organisation plus souple et plus économique ;
- Renforcer les flux de recettes générées par les licences et les franchises par la concession de licences de jeux et de produits dérivés afin de continuer à tirer parti du solide catalogue de jeux populaires et de franchises de tiers d'Atari ;
- Continuer à optimiser les opérations, en se concentrant pour cette dernière étape sur l'adaptation des frais fixes et des frais de Recherche et Développement à la stratégie de chiffre d'affaires et de produits de la Société ;

- Mettre en place des partenariats pour soutenir les efforts de développement, d'édition et de distribution de la Société afin de tirer un bénéfice maximum de son important portefeuille de propriété intellectuelle, de sa marque et de son organisation.

Sur cette base, le Groupe a préparé ses états financiers consolidés en appliquant le principe de continuité d'exploitation, en s'appuyant sur les hypothèses suivantes :

- Extension de la ligne de crédit accordée par BlueBay après le 30 décembre 2011, pour 24,2 millions d'euros ; et
- Flux de trésorerie d'exploitation de l'exercice 2011/2012 conformes au plan d'activités.

La direction du Groupe estime que ses projections sont raisonnables. Toutefois, du fait des incertitudes inhérentes aux négociations financières et au recentrage stratégique dans un contexte économique défavorable, les résultats pourraient être différents des prévisions. Cette conjoncture pourrait limiter la capacité du Groupe à financer ses opérations courantes et entraîner des ajustements de la valeur de l'actif et du passif du Groupe.

S'appuyant sur les mesures et hypothèses décrites plus haut et sur le Budget des 12 prochains mois, la direction du Groupe estime que les ressources financières du Groupe – notamment l'extension de la ligne de crédit – suffiront à couvrir les charges d'exploitation et les dépenses d'investissement du Groupe sur la période allant jusqu'au 30 septembre 2012. Si les ressources financières du Groupe s'avéraient insuffisantes, la direction estime que la ligne de crédit serait prolongée au-delà du 30 décembre 2011.

1.3. NOUVELLES NORMES ET INTERPRETATIONS IFRS EN VIGUEUR DEPUIS LE 1^{ER} AVRIL 2011

Au 30 septembre 2011, les nouvelles normes et interprétations IFRS entrées en vigueur le 1^{er} avril 2011 n'ont eu aucun impact sur les états financiers du Groupe Atari. Elles sont décrites dans la Synthèse des principes comptables importants à la note 2.1 « Principes généraux », dans les notes aux états financiers consolidés vérifiés de l'exercice clos le 31 mars 2011 (page 52 du Rapport annuel de l'exercice 2010-2011 déposé auprès de l'AMF le 29 juillet 2011 sous le numéro D11-0755), qui peut être téléchargé sur le site <http://corporate.atari.com>.

1.4. RECOURS A DES ESTIMATIONS

La préparation d'états financiers consolidés selon les normes IFRS impose au Groupe d'effectuer certaines estimations et hypothèses qu'il juge raisonnables et réalistes. Ces estimations et hypothèses ont un impact sur la valeur de l'actif et du passif, des capitaux propres, du résultat et des éléments d'actif et de passif éventuels, telle qu'indiquée à la date du bilan.

Les états financiers consolidés ont donc été préparés en tenant compte de la crise financière et économique actuelle et sur la base d'informations sur le marché à la date du bilan. Les effets immédiats de la crise ont été pris en considération, en particulier en ce qui concerne la valorisation d'éléments d'actif tels que les stocks, les créances commerciales, et de passif. En ce qui concerne les éléments d'actif à long terme tels que les immobilisations incorporelles (goodwill et marques, en particulier), il a été pris pour hypothèse que la crise serait de durée limitée. La valeur de ces éléments d'actif a été évaluée à la fin de chaque période, sur la base des perspectives économiques à long terme et de la meilleure estimation de la Direction du Groupe dans un contexte de visibilité réduite sur les flux de trésorerie futurs.

Les estimations peuvent être révisées suite à tout changement des circonstances sur lesquelles elles reposaient ou lorsque des nouvelles informations se font jour. Les résultats réels peuvent différer des estimations et des hypothèses appliquées.

Les principales estimations et hypothèses utilisées pour préparer les états financiers consolidés concernent généralement l'évaluation du goodwill, des immobilisations incorporelles, des impôts différés et des provisions pour risques et charges, des retours et remises et de la perte de valeur des créances commerciales.

Le goodwill est soumis à des tests de perte de valeur le 31 mars de chaque année ou plus souvent s'il y a une indication d'une potentielle perte de valeur. La méthode des flux de trésorerie actualisés appliquée à la détermination de la juste valeur des unités génératrices de trésorerie nécessite un degré substantiel de jugement, car elle repose sur un certain nombre de facteurs, dont des estimations des flux de trésorerie futurs reposant sur l'hypothèse de croissance de l'activité, de taux d'actualisation et d'autres variables.

NOTE 2 – FAITS CARACTERISTIQUES DE LA PERIODE

2.1. 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). Cette restructuration, effective depuis la fin du 1^{er} trimestre 2011/2012, réduit les effectifs à environ 25 employés, ajustant les coûts à la taille de l'entreprise et à son chiffre d'affaires.

2.2. EXTENSION DE LA MATURITE DE LA LIGNE DE CREDIT

Le 30 juin 2011, la Société et BlueBay se sont accordés sur l'extension au 30 décembre 2011 de la maturité d'une ligne de crédit de 49 millions d'euros. En août la ligne de crédit a été réduite à 24,2 millions d'euros.

2.3. EVOLUTION DE LA GOUVERNANCE

Faisant suite aux démissions de M. D'Hinnin, de M. Lamouche et de BlueBay High Yield Investment (Luxembourg) SARL, le Conseil d'administration d'Atari est composé comme suit :

- Frank Dangeard, Président, Administrateur indépendant ;
- Tom Virden, Administrateur indépendant ;
- The BlueBay Value Recovery (Master) Fund Limited, représenté par Gene Davis ;
- Jim Wilson, Directeur Général, Administrateur ;
- Alexandra Fichelson, Secrétaire Général, Administrateur.

2.4. CESSION DE CRYPTIC STUDIOS

Le 9 août 2011, la cession de 100 % de Cryptic Studios, Inc a été finalisée. Selon les termes de l'accord (« *Stock Purchase Agreement* ») annoncé le 31 mai 2011, Atari a reçu de la part de Perfect World un produit global d'environ 35 millions d'euros en numéraire, dont 3,5 millions d'euros sont sur un compte bloqué. Atari a utilisé le bénéfice de cette vente pour rembourser la ligne de crédit BlueBay à hauteur de 21,6 millions d'euros (ramenant la ligne de crédit à 24,2 millions d'euros) et le solde pour financer les activités d'Atari et la poursuite de la mise en œuvre de la stratégie. La cession du studio a généré une plus-value de 2,8 millions d'euros pour la période courante.

2.5. RESOLUTION DU LITIGE SUR LES DROITS DE DUNGEONS & DRAGONS

Le 15 août 2011, Wizards of the Coast, LLC, Hasbro, Inc et Atari S.A. ont annoncé la fin et le règlement de la plainte déposée contre Atari S.A. et de la plainte déposée en retour par Atari S.A. contre Hasbro, Inc. ayant trait à la marque Dungeons & Dragons. Les droits de licence numériques pour Dungeons & Dragons ont été retournés à Hasbro. Atari poursuivra le développement et le marketing de plusieurs jeux sous licence de Hasbro et Wizards of the Coast, dont le jeu numéro 1 sur Xbox LIVE® *Dungeons & Dragons: Daggerdale* et *Heroes of Neverwinter* pour Facebook.

NOTE 3 – INFORMATION SECTORIELLE

Les principaux agrégats du compte de résultat des activités poursuivies selon la segmentation du Groupe s'analysent ainsi :

	30-sept-11			Groupe
	Activité Numérique	Distribution Physique	Corporate & Autres	
Chiffre d'affaires	10,5	6,0	-	16,5
Marge Brute	10,4	4,9	-	15,4
Charges de Recherche et Développement	(5,5)	(1,5)	-	(7,0)
Marketing	(1,6)	(3,2)	-	(4,8)
G&A costs	-	-	(5,5)	(5,5)
Share-based payments	-	-	(0,7)	(0,7)
Résultat opérationnel courant	3,3	0,2	(6,2)	(2,6)
Charges de restructuration	-	-	(4,2)	(4,2)
Résultat opérationnel	3,3	0,2	(10,4)	(6,8)
Coût de l'endettement				(2,2)
Autres produits et charges financières				(0,5)
Impôt sur les résultats				-
Résultat des activités poursuivies				(9,5)
Résultat des activités non poursuivies				1,3
Résultat net de l'exercice				(8,2)
Intérêts minoritaires				-
Résultat net de l'exercice imputable aux actionnaires de la société mère				(8,2)
Bilan				
Goodwill	-	5,7	-	5,7
Immobilisations sectorielles	4,4	7,1	3,9	15,4
Autres éléments d'actif sectoriel (1)	4,0	7,9	4,5	16,4
Actif non affecté (2)				11,7
Eléments d'actif détenus en vue de la vente				-
Total actif	8,4	20,7	8,4	49,2
Passif sectoriel (3)	6,8	13,4	4,0	24,2
Passif non affecté (4)				25,0
Passif lié aux éléments d'actif détenus en vue de la vente				-
Total passif	6,8	13,4	4,0	49,2

(1) Les autres éléments d'actif sectoriel comprennent les stocks, les créances commerciales et autres

(2) Les actifs non affectés comprennent également les actifs d'impôt différé, les créances fiscales à court terme, la trésorerie et les équivalents de trésorerie

(3) Le passif sectoriel comprend les provisions, les autres éléments de passif à long terme et les comptes fournisseurs à payer

(4) Les passifs non affectés comprennent les emprunts et autres obligations financières, les obligations d'impôt différé, les impôts à payer à court terme

	30-sept-10			Groupe
	Activité Numérique	Distribution Physique	Corporate & Autres	
Chiffre d'affaires	4,2	16,7	-	20,9
Marge Brute	4,0	6,1	-	10,1
Résultat opérationnel courant	0,8	(3,5)	(4,0)	(6,7)
Charges de restructuration	-	-	(0,7)	(0,7)
Résultat opérationnel	0,8	(3,5)	(4,7)	(7,4)
Coût de l'endettement				(0,7)
Autres produits et charges financières				0,7
Impôt sur les résultats				-
Résultat des activités poursuivies				(7,4)
Résultat des activités non poursuivies				(1,8)
Résultat net de l'exercice				(9,2)
Intérêts minoritaires				-
Résultat net de l'exercice imputable aux actionnaires de la société mère				(9,2)
Bilan				
Goodwill	-	5,7	-	5,7
Immobilisations sectorielles	7,9	6,9	2,9	17,7
Autres éléments d'actif sectoriel (1)	0,8	6,9	1,5	9,2
Actif non affecté (2)				11,9
Eléments d'actif détenus en vue de la vente				-
Total actif	8,7	19,5	4,4	44,4
Passif sectoriel (3)	5,7	21,7	12,6	40,0
Passif non affecté (4)				4,5
Passif lié aux éléments d'actif détenus en vue de la vente				-
Total passif	5,7	21,7	12,6	44,5

(1) Les autres éléments d'actif sectoriel comprennent les stocks, les créances commerciales et autres

(2) Les actifs non affectés comprennent également les actifs d'impôt différé, les créances fiscales à court terme, la trésorerie et les équivalents de trésorerie

(3) Le passif sectoriel comprend les provisions, les autres éléments de passif à long terme et les comptes fournisseurs à payer

(4) Les passifs non affectés comprennent les emprunts et autres obligations financières, les obligations d'impôt différé, les impôts à payer à court terme

NOTE 4 – GOODWILL

4.1. EVOLUTION SUR LA PERIODE

L'évolution des goodwill sur la période se présente de la manière suivante :

(en millions d'euros)	Total
Au 1er avril 2010	24.5
Variation de périmètre	-
Augmentation	-
Dépréciation de l'exercice	-
Reclassement des actifs détenus en vue de la vente	(19.8)
Différence de conversion	(1.8)
Autres variations	2.5
Au 31 mars 2011	5.4
Variation de périmètre	-
Augmentation	-
Dépréciation de l'exercice	-
Reclassement des actifs détenus en vue de la vente	-
Différence de conversion	0.3
Autres variations	-
Au 30 septembre 2011	5.7

4.2. TESTS DE PERTE DE VALEUR

Aucun test de perte de valeur n'a été effectué au cours de la période, car rien n'indiquait que l'activité « Distribution aux États-Unis » pouvaient être affectées et il ne s'est produit aucun événement déclencheur à la connaissance de la Direction.

Comme indiqué au § 1.2 ci-dessus, si la prévision n'était pas réalisée, des ajustements de la valeur pourraient devoir être comptabilisés en immobilisations incorporelles, en particulier si la continuité de l'exploitation devait être mise en cause.

4.3. REPARTITION DES GOODWILL PAR UNITE GENERATRICE DE TRESORERIE (UGT)

La valeur nette des goodwill se répartit ainsi :

En millions d'euros	Activité Numérique	Distribution Zone US	TOTAL
Au 30 septembre 2011	-	5.7	5.7
Au 31 mars 2011	-	5.4	5.4

NOTE 5 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles et leurs évolutions se présentent de la manière suivante :

<i>(en millions d'euros)</i>	Jeux	Marques	Licences	Logiciels	Autres	Total
Valeur brute						
1er avril 2011	26.7	14.3	54.0	22.8	4.4	122.2
Variation de périmètre						-
Acquisitions / Augmentations	-	-	4.3	-	-	4.3
Cessions / Diminutions	-	-	(9.3)	-	-	(9.3)
Reclassement des actifs détenus en vue de la vente	-	-	-	-	-	-
Autres variations	1.0	0.8	1.6	0.5	0.3	4.2
30 septembre 2011	27.7	15.1	50.6	23.3	4.7	121.4
Amortissements et provisions						
1er avril 2011	(23.5)	(12.2)	(46.7)	(22.7)	(4.4)	(109.5)
Variation de périmètre						-
Dotations de l'exercice	-	-	(3.3)	-	-	(3.3)
Reprises de l'exercice	-	-	-	-	-	-
Cessions/Diminutions	-	-	6.3	-	-	6.3
Reclassement des actifs détenus en vue de la vente	-	-	-	-	-	-
Autres variations	(0.9)	(0.7)	(1.5)	(0.5)	(0.3)	(3.9)
30 septembre 2011	(24.4)	(12.9)	(45.2)	(23.2)	(4.7)	(110.4)
Valeur nette						
1er avril 2011	3.2	2.1	7.3	0.1	-	12.7
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-
Acquisitions / Dotations	-	-	1.0	-	-	1.0
Cessions / Reprises	-	-	(3.1)	-	-	(3.1)
Reclassement des actifs détenus en vue de la vente	-	-	-	-	-	-
Autres variations	0.1	0.1	0.1	-	-	0.3
30 septembre 2011	3.3	2.2	5.3	0.1	-	10.9

La valeur des jeux en cours de production capitalisés s'élève à 3,2 millions d'euros au 30 septembre 2011. Les autres changements correspondent essentiellement à des variations des taux de change.

Les charges d'amortissement et les provisions pour perte de valeur des immobilisations incorporelles comptabilisées dans le compte de résultat consolidé s'élèvent à 3,3 millions d'euros pour la période close le 30 septembre 2011, contre 4,4 millions d'euros pour la période close le 30 septembre 2010.

Rien n'indiquait que les immobilisations incorporelles, ainsi que le goodwill, devaient faire l'objet d'une perte de valeur et aucun événement déclencheur n'est intervenu à la connaissance de la direction. Comme indiqué au § 4.2 ci-dessus, si la prévision n'était pas réalisée, des ajustements de la valeur pourraient devoir être comptabilisés en immobilisations incorporelles, en particulier si la continuité de l'exploitation devait être mise en cause.

NOTE 6 – CAPITAUX PROPRES

Au 30 septembre 2011, la Société avait 25 034 036 actions émises et en circulation, entièrement libérées, d'une valeur nominale d'1 euro chacune. La variation du nombre d'actions en circulation se présente ainsi :

(en unités)	30 septembre 2011	31 mars 2011
Nombre d'actions en circulation à l'ouverture	24,326,500	21,111,153
Augmentation de capital	223,000	14,732
Exercice de BSA	56	488
Conversion d'ORANES	482,009	2,816,610
Conversion d'OCEANES	-	-
Création d'actions avec compensation de la dette dans le cadre du paiement du complément de prix lié à l'acquisition de Cryptic	-	383,517
Variation des actions auto détenues	1	
Nombre d'actions en circulation à la clôture	25,031,566	24,326,500

Les variations intervenues au cours de la période reflètent les éléments suivants :

- L'exercice de 43 bons de souscription d'actions attribués en 2009, entraînant l'émission de 56 actions nouvelles.
- La conversion de 16 868 ORANE en 482 009 actions nouvelles.
- L'acquisition de droits sur 223 000 actions gratuites.

NOTE 7 – ENDETTEMENT

7.1. ENDETTEMENT PAR NATURE

L'endettement financier du Groupe et sa variation se détaillent de la manière suivante :

(en millions d'euros)	Océanes 2011	Océanes 2020	Oranes	Ligne de crédit BlueBay	Emprunts et dettes financières divers	Total
Courant	5.3	-	-	42.4	1.3	49.0
Non courant	-	0.6	2.6	-	0.3	3.5
Endettement au 31 mars 2011	5.3	0.6	2.6	42.4	1.6	52.5
Variation durant la période						
Augmentation	-	-	-	3.5	-	3.5
Remboursement	(5.3)	-	-	(21.6)	(0.4)	(27.3)
Application IAS 32/39 et augmentation des intérêts courus	-	-	0.1	-	(0.4)	(0.3)
Différence de conversion	-	-	-	-	-	-
Endettement au 30 septembre 2011	-	0.6	2.7	24.2	0.8	28.4
Courant	-	-	-	24.2	0.8	25.1
Non courant	-	0.6	2.7	-	-	3.3
Endettement au 30 septembre 2011	-	0.6	2.7	24.2	0.8	28.4

Au 30 septembre 2011, les autres emprunts et dettes s'élevaient à 0,8 million d'euros, représentant :

- des intérêts et frais de 0,1 million d'euros à payer à BlueBay ;
- des frais de cession-bail de 0,7 million d'euros.

Ligne de crédit BlueBay

Au 30 septembre 2011, le montant de la ligne de crédit était de 24,2 millions d'euros disponibles en numéraire. Le taux d'intérêt appliqué aux tirages était l'EURIBOR à trois mois + 900 points de base. Le 30 juin 2011, la Société et BlueBay se sont accordés sur l'extension au 30 décembre 2011 de la maturité d'une ligne

de crédit de 49 millions d'euros. En août la ligne de crédit a été réduite à 24,2 millions d'euros.

Au 30 septembre 2011 et au 31 mars 2011, la ligne était utilisée comme suit :

(en millions d'euros)	30 septembre 2011	31 mars 2011
Ligne de crédit court terme et moyen terme (historique)	-	-
Nouvelle ligne de crédit (numéraire)	24.2	42.4
Sous-total	24.2	42.4
Nouvelle ligne de crédit (Stand-by)	-	-
Total de la ligne Bluebay utilisée	24.2	42.4

7.2. ENDETTEMENT PAR MATURITE

Les emprunts du Groupe par maturité se ventilent ainsi :

(en millions d'euros)	30 septembre 2011	30 septembre 2012		30 septembre 2013		30 septembre 2014		30 septembre 2015		30 septembre 2016 et au-delà		Total	
		Nominal	Intérêts	Nominal	Intérêts	Nominal	Intérêts	Nominal	Intérêts	Nominal	Intérêts	Nominal	Intérêts
Emprunts obligataires	3.3	-	0.9	-	0.9	-	0.8	-	0.1	0.6	-	0.6	2.7
Emprunts bancaires	24.4	24.2	0.1	-	-	-	-	-	-	-	-	24.2	0.1
Autres emprunts et dettes financières divers	0.7	0.7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.7	-
Total passifs financiers	28.4	24.9	1.0	-	0.9	-	0.8	-	0.1	0.6	-	25.5	2.8

La dette de 26 millions d'euros venant à échéance avant le 30 septembre 2012 correspond principalement au montant tiré dans le cadre de la ligne de crédit BlueBay (24,2 millions d'euros). La date d'échéance de cette dette est le 30 décembre 2011.

7.3. ENDETTEMENT PAR DEVISE

La répartition par devise des emprunts du Groupe se présente comme suit :

(en millions d'euros)	30 septembre 2011	31 mars 2011
Devises de l'Union Monétaire Européenne	27.7	51.2
Dollars américains	0.7	1.2
Autres devises	-	-
Total	28.4	52.4

7.4. ENDETTEMENT PAR TAUX D'INTERET (FIXE – VARIABLE)

La répartition par taux des emprunts du Groupe se présente de la manière suivante :

(en millions d'euros)	30 septembre 2011	31 mars 2011
Taux variable	24.4	42.8
Taux fixe	4.0	9.6
Total	28.4	52.4

Au 30 septembre 2011, la part à taux fixe de l'endettement était principalement constituée de l'obligation de cession-bail, et des intérêts capitalisés jusqu'à l'échéance pour les OCEANE 2020 et les ORANE

Au 30 septembre 2011, une augmentation des taux d'intérêt de 100 points de base aurait entraîné l'augmentation de la charge d'intérêt de 0,2 million d'euros, contre 0,2 million d'euros au 31 mars 2011.

NOTE 8 – FRAIS DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT

Au 30 septembre 2010 et au 31 mars 2010, les frais de recherche et développement se décomposent comme suit :

(en millions d'euros)	30 septembre 2011 (6 mois)	30 septembre 2010 retraité (1) (6 mois)
Charge d'amortissement et de dépréciation des jeux immobilisés	3.1	2.4
Testing, Contrôle qualité et localisation	0.3	0.3
Coûts de pré-production	-	0.0
Autres charges de R&D	3.6	1.4
Frais de Recherche et Développement	7.0	4.1

NOTE 9 – PAIEMENTS EN ACTIONS

9.1. CHARGES DE LA PERIODE

La charge au titre des paiements en actions s'analyse comme suit :

(€ millions)	30 septembre 2011 (6 mois)	30 septembre 2010 retraité (1) (6 mois)
Attributions gratuites d'actions Atari SA	0.7	-
Plans de stock options Atari SA	-	1.0
Plans de stock options Atari, Inc.	-	-
Cotisation patronale sur stocks options	-	-
Bonus "incentive"	-	-
Charge constatée au titre des paiements fondés sur des actions	0.7	1.0

9.2. OPTIONS DE SOUSCRIPTION D' ACTIONS

La Société peut attribuer des options de souscription d'actions à ses dirigeants et cadres supérieurs, ainsi qu'à d'autres collaborateurs, au titre de leur contribution à la performance du Groupe. À la date d'attribution, le prix d'exercice de l'option fixé est proche du cours auquel s'échangent les actions de la Société. Les options attribuées ont une durée de vie de huit ans et une période d'acquisition comprise entre zéro et trois ans.

Les données relatives aux options de souscription d'actions de la Société sont récapitulées ci après :

	2011/2012		2010/2011	
	Nombre d'options (en milliers)	Prix d'exercice moyen	Nombre d'options (en milliers)	Prix d'exercice moyen
Nombre d'options non levées à l'ouverture	53,360	7.8	57,605	18.2
Allouées	40	3.0	330	4.0
Annulées	(311)	4.0	(785)	4.7
Exercées	-	-	-	-
Caduques	-	-	(3,790)	165.6
Nombre d'options non levées à la cloture	53,089	7.9	53,360	7.8
Dont exerçables	-	-	-	-

Aucune charge liée aux plans d'options de souscription d'actions n'a été constatée pour la période close le 30 septembre 2011, contre une charge de 1,0 million d'euros pour la période close le 30 septembre 2010.

9.3. JUSTE VALEUR DES OPTIONS ATTRIBUEES PENDANT LA PERIODE

Des options ont été attribuées au cours de l'exercice à des dirigeants et des cadres qui ont contribué à la performance du Groupe. Comme expliqué dans la note 2.17 aux états financiers consolidés 2010/2011, la juste valeur des options est calculée à la date d'attribution par application du modèle de fixation du prix des options de Black & Scholes. Les variations ultérieures de la juste valeur ne sont pas comptabilisées.

Le Groupe a utilisé les principales hypothèses suivantes pour déterminer la juste valeur des options attribuées par la Société au cours de l'exercice 2011/2012 :

Principal assumptions	2011-2012	2011-2012	2011-2012
	# 1	# 2	# 3
Modèle de valorisation	Black & Scholes	Black & Scholes	Black & Scholes
Prix de l'action à la date de l'attribution	€5.26	€3.96	€4.03
Prix d'exercice à la date d'attribution (par action)	€5.16	€4.28	€4.00
Volatilité attendue	92.98%	81.30%	72.00%
Taux d'intérêt sans risque à la date d'attribution	2.05%	1.62%	1.17%
Taux de dividende attendu	0.00%	0.00%	0.00%
Juste valeur de l'option à la date d'octroi	€3.14	€1.86	€1.93

La volatilité mesure la propension de la valeur d'un actif à varier significativement. Plus la valeur d'un actif connaît des variations substantielles sur une brève période, plus sa volatilité est élevée. Selon la norme IFRS 2, la volatilité est mesurée par la prise en considération des fluctuations historiques du prix des actions sous-jacentes sur une période égale à la durée de vie prévue des options. Sur la base de l'historique des distributions du Groupe, aucun paiement de dividende n'est pris en considération.

Le taux d'intérêt sans risque correspond au taux d'intérêt des emprunts d'État (OAT) de même maturité que la durée de vie estimée des options aux différentes dates d'attribution.

9.4. ATTRIBUTIONS GRATUITES D'ACTIONS

Des actions gratuites ont été attribuées au premier semestre de l'exercice 2011/2012 à des dirigeants et cadres ayant contribué à la performance du Groupe.

Pour que les droits sur les actions gratuites soient acquis, leurs bénéficiaires doivent faire partie du Groupe à la date d'acquisition ; les attributions sont conditionnées à la réalisation de critères de performance. Dans le cas où le bénéficiaire quitterait le Groupe, les actions gratuites attribuées mais non acquises sont perdues pour le dirigeant et annulées par la Société. Après la période d'acquisition, les actions doivent être conservées pendant deux ans.

Le tableau ci-après présente une synthèse des mouvements ayant affecté les actions gratuites attribuées au cours des exercices 2011/2012 et 2010/2011 :

	30 septembre 2011	31 mars 2011
Nombre d'actions gratuites attribuées à l'ouverture	223,000	237,731
Attribution	962,290	-
Annulation	-	-
Acquisition définitive	(223,000)	(14,731)
Nombre d'actions gratuites attribuées à la clôture	962,290	223,000

Une charge de 0,7 million d'euros liée aux plans d'attribution d'actions gratuites a été comptabilisée pour la période close le 30 septembre 2011, contre une charge nulle pour la période close le 30 septembre 2010.

NOTE 10 – COÛTS DE RESTRUCTURATION

Les coûts de restructuration se ventilent comme suit :

(en millions d'euros)	30 septembre 2011 (6 mois)	30 septembre 2010 retraité (1) (6 mois)
Effectifs	(3.5)	(0.1)
Bureaux inutilisés	(0.5)	(0.3)
Honoraires et autres	(0.2)	(0.3)
Total coûts de restructuration	(4.2)	(0.7)

NOTE 11 – RESULTAT FINANCIER NET

(en millions d'euros)	30 septembre 2011 (6 mois)	30 septembre 2010 retraité (1) (6 mois)
Intérêts sur endettement obligataire	(0.2)	(0.3)
Intérêts bancaires	(2.0)	(0.4)
Autres	-	-
Coût net de l'endettement	(2.2)	(0.7)
Résultat de change	(0.4)	1.2
Autres produits (charges) financières	(0.1)	(0.5)
Autres charges et produits financiers	(0.5)	0.7
Total	(2.7)	-

Le coût du service de la dette a représenté une charge de 2,2 millions d'euros pour la période close le 30 septembre 2011, en hausse par rapport à une charge de 0,7 million d'euros comptabilisée au 30 septembre 2010. Cette augmentation s'explique essentiellement par l'utilisation de la ligne de crédit BlueBay au cours de la période.

NOTE 12 – ACTIVITES NON POURSUIVIES

12.1. RESULTATS FINANCIERS DES ACTIVITES NON POURSUIVIES

Conformément à la norme IFRS 5, dont les principes sont repris dans la note 1.1, le résultat net des activités non poursuivies comprend le résultat net de Cryptic Studios. Les comptes de résultat de ces activités sont inclus dans le compte de résultat consolidé d'Atari sur la ligne « Résultat des activités non poursuivies » et peuvent être décomposés comme suit : une plus value de cession de 2,8 millions d'euros sur la période actuelle, le compte de résultats de Cryptic détaillés ci-dessous et d'autres éléments liés aux activités non poursuivies :

(en millions d'euros)	30 septembre 2011	30 septembre 2010
Produit des activités non poursuivies	4,4	8,7
Coût des ventes	(1,5)	(2,3)
Marge brute	2,9	6,3
Frais de recherche et développement	(2,8)	(7,6)
Frais marketing et commerciaux	(0,0)	-
Frais généraux et administratifs	(0,1)	(0,6)
Résultat opérationnel courant - activités non poursuivies	(0,0)	(1,8)
Résultat de cession d'actifs	-	-
Coûts de restructuration	-	-
Autres produits et charges	-	-
RESULTAT OPERATIONNEL - activités non poursuivies	(0,0)	(1,8)
Coût de l'endettement financier	-	-
Autres produits et charges financiers	(0,1)	(0,1)
Impôt sur les résultats	(0,0)	(0,0)
RESULTAT NET DES ACTIVITES NON POURSUIVIES	(0,1)	(2,0)

12.2. INFORMATION SECTORIELLE SUR LES ACTIVITES NON POURSUIVIES

	30 septembre 2011	30 septembre 2010
Activité numérique	4.4	8.7
Distribution physique	-	-
Corporate & autres	-	-
Produits des activités non poursuivies	4.4	8.7

	30 septembre 2011	30 septembre 2010
Activité numérique	-	(1.8)
Distribution physique	-	-
Corporate & autres	-	-
Résultat opérationnel des activités non poursuivies	-	(1.8)

12.3. ACTIFS ET PASSIFS DETENUS EN VUE DE LA VENTE

(en millions d'euros)	30 septembre 2011	31 mars 2011
Goodwill, net	-	19.7
Immobilisations incorporelles	-	20.1
Immobilisations corporelles	-	0.4
Actifs financiers non courants, net	-	0.6
Autres actifs non courants	-	-
Impôts différés actifs, net	-	-
Actifs non courants	-	40.8
Stocks, net	-	-
Clients et comptes rattachés	-	0.4
Actifs d'impôts exigibles	-	-
Autres actifs courants	-	0.4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-	0.7
Actifs courants	-	1.5
Actifs détenus en vue de la vente	-	42.3

(€ million)	30 septembre 2011	31 mars 2011
Provisions pour risques et charges non courantes	-	-
Dettes financières non courantes	-	-
Impôts différés passifs	-	0.1
Autres passifs non courants	-	5.5
Autres passifs financiers non courants	-	-
Passifs non courants	-	5.6
Provisions pour risques et charges courantes	-	-
Dettes financières courantes	-	-
Dettes fournisseurs	-	1.3
Dettes d'impôts exigibles	-	0.1
Autres passifs courants	-	4.4
Passifs courants	-	5.8
Passifs détenus en vue de la vente	-	11.4

12.4. TRESORERIE NETTE DEGAGEE PAR LES ACTIVITES NON POURSUIVIES

(En millions d'euros)	30 septembre 2011	30 septembre 2010
Résultat net des activités non poursuivies	(0,1)	(2,0)
Charges et produits sans effets sur la trésorerie	(6,0)	2,9
Coût de l'endettement financier	-	-
Charges d'impôts (exigible et différée)	-	0,0
impôts	(6,1)	0,9
Impôts versés	-	(0,0)
Variation du besoin en fonds de roulement	1,1	0,8
Flux nets de trésorerie utilisés par l'activité	(5,0)	1,7
Décaissements sur acquisition ou augmentation des actifs non courants	(1,4)	(2,3)
Encaissements sur cessions ou remboursement des actifs non courants	34,6	0,0
Flux nets de trésorerie utilisés par les opérations d'investissement	33,2	(2,3)
Fonds nets reçus par :		
Augmentation des dettes financières	-	-
Fonds nets décaissés par :		
Intérêts et frais financiers nets versés	(0,3)	0,3
Diminution des dettes financières	-	-
Flux nets de trésorerie dégagés par les opérations de financement	(0,3)	0,3
Incidence des variations du cours des devises	(0,0)	0,0
Variation de la trésorerie nette	27,9	(0,2)
TRESORERIE :		
Solde à l'ouverture	0,7	1,0
Solde à la clôture (a)	-	0,7
Variation	(0,7)	(0,2)

(a) dont :

Disponibilités	-	0,7
Valeurs mobilières de placement	-	-

NOTE 13 – PASSIFS EVENTUELS

Dans le cours normal de leurs activités, les sociétés du Groupe peuvent être impliquées dans diverses procédures judiciaires, arbitrales, administratives et fiscales. Les risques juridiques importants auxquels le Groupe est exposé sont présentés ci-dessous.

13.1. CONTENTIEUX ENTRE UN ANCIEN SALARIE ET LA SOCIETE

Un litige important est apparu lors d'un exercice antérieur, un ancien salarié ayant intenté une action contre la Société en alléguant qu'il était le co-auteur de l'une des franchises du Groupe qui enregistrent les meilleurs ventes. Le requérant a revendiqué des dommages-intérêts pour le préjudice moral et la perte financière subis suite à la distribution présumée illégale, par le Groupe, de jeux basés sur cet univers.

La réclamation avoisine 17 millions d'euros. À ce stade de la procédure, la Société rejette catégoriquement les allégations du requérant quant à la paternité et/ou copaternité de l'œuvre, considérant que les motifs invoqués et la somme réclamée sont infondés. Les parties ont déposé leurs conclusions respectives auprès du juge de la mise en état ; aucun progrès significatif n'a été enregistré au cours de l'exercice 2010/2011. La date du procès n'a pas été fixée, et aucune décision n'est attendue avant 2012. L'audience de mise en état a été reportée à fin janvier 2012. Au vu des pièces produites et des informations dont elle dispose, la Société considère qu'il convient d'enregistrer une provision.

13.2. Hasbro, Inc. contre ATARI SA

Hasbro, qui a concédé à Atari une licence exclusive et pour le monde entier permettant de créer, concevoir, développer, fabriquer, faire fabriquer, promouvoir et vendre des jeux numériques basés sur les mondes Dungeons & Dragons, a assigné Atari devant le Tribunal de première instance du Rhode Island le 16 décembre 2009. Dans ses allégations, Hasbro invoque une rupture de contrat, affirmant que, alors qu'elle n'y était pas autorisée, Atari a rétrocedé des sous-licences et permis à un sous-licencié d'accéder à des informations confidentielles ; la requête porte également sur d'autres aspects tels qu'une présentation délibérément fallacieuse et la justification des sommes versées pour certaines activités. Hasbro sollicite du tribunal qu'il autorise la résiliation du contrat. Par une action reconventionnelle engagée le 22 décembre 2009, Atari a réclamé à Hasbro plus de 100 millions de dollars US de dommages et intérêts, invoquant entre autres des ruptures de contrat, dont la suppression sans autorisation de certains royaumes de Dungeons & Dragons et une ingérence dommageable dans les relations d'Atari avec ses sous-licenciés potentiels. Les 1^{er} et 2 juin, Atari et Hasbro ont entamé une médiation. Suite à cette médiation, les parties ont engagé des discussions mais ne sont pas parvenues à un accord. La procédure d'instruction a donc débuté. Les parties ont présenté des requêtes portant sur différents éléments. Des discussions entre les parties ont porté sur le retour à une médiation début 2011, mais ce processus est devenu inutile. L'affaire a été réglée à l'amiable en juillet 2011 et chaque partie a intégralement libéré l'autre. Atari poursuivra le développement et le marketing de plusieurs jeux sous licence de Hasbro et Wizards of the Coast, dont le jeu numéro 1 sur Xbox LIVE® *Dungeons & Dragons: Daggerdale* et *Heroes of Neverwinter* pour Facebook.

13.3. Fonds de production BVT contre Atari Europe SAS

Ce litige concerne deux entités allemandes, les fonds de production BVT, qui, aux termes d'une série de contrats conclus avec différentes sociétés du Groupe, ont financé la production de certains titres de logiciels interactifs.

Suite à des échanges de correspondances et un audit en décembre 2008, les fonds BVT ont entamé une procédure en février et mars 2009 en Allemagne, invoquant la violation par Atari Europe de plusieurs obligations contractuelles découlant des contrats d'édition qui liaient les fonds à cette dernière. Les demandes formulées par les fonds devant les juridictions allemandes s'élèvent à 2 millions d'euros.

Atari Europe a déposé ses conclusions devant le Tribunal de Munich, contestant chacune des allégations de la partie adverse et début novembre 2009 un dépôt complet a été fait auprès des tribunaux compétents. Une audience a eu lieu à la fin du mois de novembre 2009. Suite à l'audience de novembre 2009, le Tribunal de Munich a statué en février 2010. La plupart des revendications de BVT ont été rejetées, la principale exception concernant l'assertion selon laquelle Atari aurait développé irrégulièrement certains titres sur la plateforme MAC et les aurait vendus. Le Tribunal de Munich a ordonné à Atari de communiquer à BVT les données afférentes aux ventes de titres MAC. Atari s'est exécutée tout en faisant appel de la décision du Tribunal de Munich. BVT a également interjeté appel. Les plaidoiries relatives à ces appels ont eu lieu en décembre 2010. Par la suite, les parties ont réglé l'affaire à l'amiable. En échange d'une renonciation totale, Atari a accepté de payer 400 000 euros par action, soit un total de 800 000 euros. Ces paiements ont été intégralement versés et le règlement amiable a été communiqué au tribunal. Il n'y a rien de plus à mentionner au sujet de cette affaire.

13.4. ATARI, INC. CONTRE ZOO PUBLISHING, INC.

Le 2 mars 2011, Atari, Inc. a institué une action contre Zoo Publishing, Inc. devant le tribunal fédéral du « Southern District » de New York. Atari alléguait que Zoo manquait à ses obligations contractuelles vis-à-vis d'Atari en ne livrant pas des jeux et en n'effectuant pas en faveur d'Atari certains paiements appropriés aux termes de ces contrats. Atari a réclamé des dommages et intérêts s'élevant à 1,5 million de dollars US. Les parties ont entamé des discussions en vue d'un règlement amiable et un accord transactionnel et de renonciation est en cours de négociation. Atari a accepté d'accorder à Zoo un report du délai de réponse à la plainte. En mai 2011, les parties ont réglé cette affaire à l'amiable et il n'y a eu aucune autre activité.

13.5. WALKER DIGITAL CONTRE ATARI, INC., CRYPTIC STUDIOS, INC. ET AUTRES.

Atari, Inc. et Cryptic Studios, Inc., ainsi que 20 autres entités du secteur du jeu vidéo, ont été poursuivies pour contrefaçon de brevet par une société dénommée Walker Digital LLC. Walker Digital n'a pas réclamé un montant précis de dommages et intérêts. L'action a été instituée devant le tribunal fédéral du District du Delaware le 11 avril 2011. Atari a reçu la signification de l'instance. Walker Digital exerce ses activités depuis

Stamford, dans le Connecticut. Cryptic est poursuivie pour la technologie associée aux jeux dénommés Star Trek Online et Champions Online. La technologie prétendument contrefaisante est associée à la création et à l'utilisation de systèmes de vérification à distance de résultats générés par l'ordinateur, qui permettent d'enregistrer les résultats du jeu pour les utiliser ultérieurement, ainsi que de suivre le temps passé par un joueur sur un jeu. Atari est poursuivie pour une technologie prétendument utilisée par Faries vs. Darklings, Yar's Revenge et Asteroids Online, dans lesquels le système Atari permet d'enregistrer les résultats d'un jeu pour les utiliser ultérieurement et de suivre le temps passé par un joueur sur un jeu. La société participe à une défense collective. Atari a déposé une Réponse et une Demande reconventionnelle. La date du procès est actuellement prévue pour le dernier trimestre civil de 2013. Atari indemnise Cryptic à hauteur de ses frais juridiques et mène la défense pour Cryptic, conformément aux termes de l'accord d'acquisition d'actions (Share Purchase Agreement) entre Atari et Cryptic.

13.6. WALKER DIGITAL CONTRE CRYPTIC STUDIOS, INC.

Cryptic a été poursuivie et a reçu l'été dernier une signification de Walker Digital concernant une technologie liée à la technologie de carte de jeu prépayée. Les jeux concernés sont Star Trek Online et Champions Online. Walker Digital n'a pas réclamé un montant précis de dommages et intérêts. Là encore, Cryptic est une société de jeux interactifs parmi d'autres poursuivies par Walker Digital. Cryptic s'est associée à un groupe de défense collective. Cryptic a déposé une réponse et une demande reconventionnelle. La date du procès sera probablement fixée au premier trimestre 2014. Atari indemnise Cryptic à hauteur de ses frais juridiques et mène la défense pour Cryptic, conformément aux termes de l'accord d'acquisition d'actions (Share Purchase Agreement) entre Atari et Cryptic.

13.7. LODSYS CONTRE ATARI INTERACTIVE, INC.

Atari Interactive, Inc. a été poursuivie et a reçu une signification de Lodsys en septembre dernier. La technologie liée aux brevets Lodsys comprend des systèmes et méthodes pour les fournisseurs de produits et services qui interagissent avec des utilisateurs de ces produits et services et de collecte de ces informations pour les transmettre au fournisseur. Le jeu vidéo ciblé est *Atari's Greatest Hits*. Lodsys n'a pas réclamé un montant précis de dommages et intérêts. Atari est une société de jeux interactifs parmi d'autres poursuivies par Lodsys. Atari s'est associée à un groupe de défense collective. Atari a déposé une réponse et une demande reconventionnelle. La date du procès n'a pas encore été fixée.

NOTE 14 – ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements hors bilan peuvent être synthétisés de la manière suivante :

(€ million)	30 septembre 2011	31 mars 2011
Engagements donnés		
Garanties données aux fournisseurs (lettre de crédit)	-	-
Contrats de location simple non résiliables	10.7	11.3
Contrats de développement et contrats de licences	4.2	3.9
Mobilisation / cession de créances (Dailly, ...)	-	-
Total des engagements donnés	14.9	15.2
Engagements reçus		
Engagements par signature (Stand-by, LC, crédit doc.)	-	6.6
Autres lignes de crédit adossées à des créances commerciales	-	-
Total des engagements reçus	-	6.6

NOTE 15 – OPERATIONS AVEC DES PARTIES LIEES

15.1. RELATION AVEC BLUEBAY ET SES ENTITES AFFILIEES

Au 30 septembre 2011, BlueBay est l'actionnaire principal de la Société et est représentée au Conseil d'administration d'Atari par un administrateur : The BlueBay Value Recovery (Master) Fund Limited, représenté par Gene Davis.

Au cours de la période close le 30 septembre 2011, BlueBay et ses fonds affiliés ont effectué les opérations suivantes :

- extension de la maturité de la Ligne de crédit au 30 décembre 2011, conformément à l'addendum 12,
- Atari a utilisé le produit de la vente de Cryptic pour rembourser, en août 2011, 21,6 millions d'euros de la ligne de crédit BlueBay (ramenant le montant de la ligne de crédit à 24,2 millions d'euros)

Le 30 septembre 2011, le montant total tiré sur la ligne de crédit s'élève à 24,2 millions d'euros.

En novembre 2011, The BlueBay Value Recovery (Master) Fund Limited et The BlueBay Multi-Strategy (Master) Fund Limited (« BlueBay ») ont informé Atari avoir demandé la conversion d'une partie des ORANE qu'ils détiennent. Dans cette perspective, leur participation dans la Société sera portée, lors de la livraison des actions qui devrait intervenir le 10 novembre 2011, à 29,2 % du nombre d'actions en circulation. Sur une base entièrement diluée, la participation de BlueBay reste inchangée et représente environ 63,7% du capital d'Atari.

Comme indiqué dans les communiqués de presse d'Atari en date des 21 octobre 2010 et 31 janvier 2011, BlueBay avait initié en 2010 un processus de cession de sa participation dans Atari ; ce processus a été interrompu en janvier 2011. BlueBay a informé Atari que ses intentions restent les mêmes quant à leur volonté de céder leur participation dans Atari et le seul objectif de la conversion d'ORANE à laquelle il est fait référence ci-dessus est de simplifier la structure de la participation de BlueBay dans Atari. BlueBay a indiqué à Atari ne pas avoir l'intention d'augmenter encore, ni directement ni indirectement, sa participation dans Atari.

15.2. REMUNERATION ET AVANTAGES ACCORDES AUX DIRIGEANTS

Au 30 septembre 2011 et 31 mars 2011, les rémunérations et avantages attribués aux dirigeants et/ou administrateurs du Groupe se décomposent comme suit :

(En millions d'euros)	30 septembre 2011	31 mars 2011
Avantages à court terme		
Rémunération fixe	0.4	1.1
Rémunération variable	0.4	0.3
Primes exceptionnelles	0.1	0.2
Indemnités de rupture	-	0.5
Jetons de présence	0.5	0.3
Autres avantages		
Avantages accordés au personnel	-	-
Rémunérations payées en actions (hors contribution patronale)	0.4	0.1
Total	1.8	2.5

Les principaux dirigeants de la Société ont droit à des indemnités de départ si leur contrat de travail et/ou mandat est résilié pour d'autres raisons qu'une (i) faute ou négligence grave ou (ii) démission. Le montant maximum brut cumulé de ces avantages est estimé à environ 0,6 million d'euros.

16.1. REDUCTION DU CAPITAL D'ATARI S.A.

Conformément à l'autorisation donnée par l'Assemblée Générale du 30 septembre 2011, Atari a procédé à la réduction de son capital, non motivée par des pertes, en réduisant la valeur nominale des actions de 1 euro à 0,5 euro. Le montant de la réduction, soit 12,5 millions d'euros, a été versé sur un compte de prime et les statuts de la Société ont été modifiés en conséquence.

16.2. PARTICIPATION DE BLUEBAY

The BlueBay Value Recovery (Master) Fund Limited et The BlueBay Multi-Strategy (Master) Fund Limited (« BlueBay ») ont informé Atari avoir demandé la conversion d'une partie des ORANE qu'ils détiennent. Dans cette perspective, leur participation dans la Société sera portée, lors de la livraison des actions qui devrait intervenir le 10 novembre 2011, à 29,2 % du nombre d'actions en circulation. Sur une base entièrement diluée, la participation de BlueBay reste inchangée et représente environ 63,7% du capital d'Atari.

Comme indiqué dans les communiqués de presse d'Atari en date des 21 octobre 2010 et 31 janvier 2011, BlueBay avait initié en 2010 un processus de cession de sa participation dans Atari ; ce processus a été interrompu en janvier 2011. BlueBay a informé Atari que ses intentions restent les mêmes quant à leur volonté de céder leur participation dans Atari et le seul objectif de la conversion d'ORANE à laquelle il est fait référence ci-dessus est de simplifier la structure de la participation de BlueBay dans Atari. BlueBay a indiqué à Atari ne pas avoir l'intention d'augmenter encore, ni directement ni indirectement, sa participation dans Atari.

Premier semestre 2011/2012, clos le 30 septembre 2011

1. ENVIRONNEMENT, FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE ET EVENEMENTS POSTERIEURS

1.1. ENVIRONNEMENT

• **Profil de la société**

Atari (« la Société » ou « le Groupe ») est cotée à Euronext Paris au compartiment C (code ISIN : FR0010478248, symbole : ATA).

Atari (www.atari.com) est une société globale de divertissement interactif et de licences multi-plateforme. Véritable innovateur du jeu vidéo fondé en 1972, Atari possède et gère un portefeuille de plus de 200 franchises, dont des marques mondialement connues comme Asteroids®, Centipede®, Missile Command®, Pong®, Test Drive®, Backyard Sports®, Deer Hunter®, Ghostbusters® et Rollercoaster Tycoon®. De cet important portefeuille de propriété intellectuelle Atari tire des jeux attractifs, disponibles en ligne (via un navigateur web, sur Facebook et en téléchargement), sur les « smartphones », les tablettes et les autres terminaux connectés. La Société développe et distribue également des divertissements interactifs pour les consoles de Microsoft, Nintendo et Sony. Enfin, Atari met à profit sa marque et ses franchises avec des accords de licence dans les secteurs des autres média, des produits dérivés et de l'édition.

Atari dispose de bureaux à Los Angeles, New York, Paris, Lyon et Londres.

• **Volume du marché des logiciels pour le 1^{er} semestre 2011 (année civile) (Source : IDG – août 2011)**

Aux États-Unis et en Europe, les logiciels pour Xbox 360 ont affiché une croissance impressionnante au 1^{er} semestre 2011 par rapport à l'année précédente. Cela n'a toutefois pas suffi à compenser les baisses enregistrées sur la quasi-totalité des autres plateformes.

• **Marché mondial des logiciels (Source : IDG – août 2011)**

IDG estime que le marché mondial (États-Unis, Europe et Japon) des logiciels (y compris ordinateur, console et portable) s'élèvera à 22,8 milliards de dollars US en 2011, soit une baisse de -5,7 % par rapport à 2010. Les ventes de logiciels devraient accuser une baisse de -9,7 % en Amérique du nord en 2011 par rapport à 2010, et de -4,6 % en Europe.

• **Marché des jeux non traditionnels (Source : IDG – août 2011)**

IDG estime que le marché mondial des jeux non traditionnels (comprenant les jeux sur mobiles, tablettes, téléchargements de jeux sur PC, jeux en réseau, jeux occasionnels multi-joueurs et jeux en ligne sur console) s'élèvera à 26,3 milliards de dollars US en 2011, soit une augmentation de 24,6 % par rapport à 2010.

Le segment du jeu sur mobile devrait atteindre 5,0 milliards de dollars US, soit une augmentation de 22,1 % par rapport à 2010. Les jeux en réseau devraient atteindre 2,0 milliards de dollars US, soit une augmentation de 43,5 % par rapport à 2010, tandis que les jeux occasionnels devraient progresser de 15,0 % pour atteindre 2,3 milliards de dollars US par rapport à 2010.

Aperçu du marché des jeux non traditionnels (estimation IDG – août 2011) :

(milliards)	2010		2011E		Variation
Monde	\$	21.1	\$	26.3	24.6%
Jeux sur mobiles	\$	4.1	\$	5.0	22.1%
Tablettes	\$	0.1	\$	0.2	185.7%
Téléchargements PC	\$	1.4	\$	2.1	54.7%
MMOs	\$	9.2	\$	10.1	10.3%
Jeux sociaux	\$	1.4	\$	2.0	43.5%
Jeux « Casual »	\$	2.0	\$	2.3	15.0%
Online Console/HH	\$	3.0	\$	4.5	51.3%

1.2. FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE ET EVENEMENTS POSTERIEURS

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). Cette restructuration, effective depuis la fin du 1^{er} trimestre 2011/2012, réduit les effectifs à environ 25 employés, ajustant les coûts à la taille de l'entreprise et à son chiffre d'affaires.

Extension de la maturité de la ligne de crédit : Le 30 juin 2011, la Société et BlueBay se sont accordés sur l'extension au 30 décembre 2011 de la maturité d'une ligne de crédit de 49 millions d'euros. En août la ligne de crédit a été réduite à 24,2 millions d'euros.

Évolution de la gouvernance : Faisant suite aux démissions de M. D'Hinnin, M. Lamouche et de BlueBay High Yield Investment (Luxembourg) SARL, le Conseil d'administration d'Atari est composé comme suit :

- Frank Dangeard, Président, Administrateur indépendant ;
- Tom Virden, Administrateur indépendant ;
- The BlueBay Value Recovery (Master) Fund Limited, représenté par Gene Davis ;
- Jim Wilson, Directeur Général, Administrateur ;
- Alexandra Fichelson, Secrétaire Général, Administrateur.

Cession de Cryptic Studios : Le 9 août 2011, la cession de 100 % de Cryptic Studios, Inc a été finalisée. Selon les termes de l'accord (« *Stock Purchase Agreement* ») annoncé le 31 mai 2011, Atari a reçu de la part de Perfect World un produit global d'environ 35 millions d'euros en numéraire, dont 3,4 millions d'euros sont sur un compte bloqué. Atari a utilisé le bénéfice de cette vente pour rembourser la ligne de crédit BlueBay à hauteur de 21,6 millions d'euros (ramenant la ligne de crédit à 24,2 millions d'euros) et le solde pour financer les activités d'Atari et la poursuite de la mise en œuvre de la stratégie. La cession du Studio a généré une plus-value de 2,8 millions d'euros pour la période courante.

Résolution du litige sur les droits de Dungeons & Dragons : Le 15 août 2011, Wizards of the Coast, LLC, Hasbro, Inc et Atari, S.A. ont annoncé la fin et le règlement de la plainte déposée contre Atari S.A. et de la plainte déposée en retour par Atari S.A. contre Hasbro, Inc. ayant trait à la marque Dungeons & Dragons. Les droits de licence numériques pour Dungeons & Dragons ont été retournés à Hasbro. Atari poursuivra le développement et le marketing de plusieurs jeux sous licence de Hasbro et Wizards of the Coast, dont le jeu numéro 1 sur Xbox LIVE® *Dungeons & Dragons: Daggerdale* et *Heroes of Neverwinter* pour Facebook.

Réduction du capital d'Atari S.A. : Conformément à l'autorisation donnée par l'Assemblée Générale du 30 septembre 2011, Atari a procédé à la réduction de son capital, non motivée par des pertes, en réduisant la valeur nominale des actions de 1 euro à 0,5 euro. Le montant de la réduction, soit 12,5 millions d'euros, a été versé sur un compte de prime et les statuts de la Société ont été modifiés en conséquence.

Participation de BlueBay : The BlueBay Value Recovery (Master) Fund Limited et The BlueBay Multi-Strategy (Master) Fund Limited (« BlueBay ») ont informé Atari avoir demandé la conversion d'une partie des ORANE qu'ils détiennent. Dans cette perspective, leur participation dans la Société sera portée, lors de la livraison des actions qui devrait intervenir le 10 novembre 2011, à 29,2 % du nombre d'actions en circulation. Sur une base entièrement diluée, la participation de BlueBay reste inchangée et représente environ 63,7% du capital d'Atari.

Comme indiqué dans les communiqués de presse d'Atari en date des 21 octobre 2010 et 31 janvier 2011, BlueBay avait initié en 2010 un processus de cession de sa participation dans Atari ; ce processus a été interrompu en janvier 2011. BlueBay a informé Atari que ses intentions restent les mêmes quant à leur volonté de céder leur participation dans Atari et le seul objectif de la conversion d'ORANE à laquelle il est fait référence ci-dessus est de simplifier la structure de la participation de BlueBay dans Atari. BlueBay a indiqué à Atari ne pas avoir l'intention d'augmenter encore, ni directement ni indirectement, sa participation dans Atari.

2. ANALYSE DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

2.1. COMPTE DE RESULTAT REEL CONSOLIDE SYNTHETIQUE

(en millions d'euros)	30 septembre 2011 (6 mois)	30 septembre 2010 retraité (6 mois)
Produit des activités ordinaires	16,5	20,9
Coût des ventes	(1,1)	(10,8)
Marge brute	15,4	10,2
Frais de recherche et développement	(7,0)	(4,1)
Frais marketing et commerciaux	(4,8)	(4,2)
Frais généraux et administratifs	(5,5)	(7,5)
Paiements non cash en actions (*)	(0,7)	(1,0)
Résultat opérationnel courant	(2,6)	(6,7)
Coûts de restructuration	(4,2)	(0,7)
Résultat de cession d'actifs	-	-
Dépréciation des goodwill	-	-
Autres produits et charges	-	-
RESULTAT OPERATIONNEL	(6,8)	(7,4)

- **Chiffre d'affaires**

Pour le 1^{er} semestre de l'exercice 2011/2012, le chiffre d'affaires consolidé s'élève à 16,5 millions d'euros, en recul de 21,1 % à taux de change courant et de 21,8 % à taux de change constant. Ceci est principalement attribuable à la poursuite de la transition vers les activités numériques (online, mobile) où Atari entend bénéficier de nouveaux relais de croissance tandis que des jeux moins nombreux mais plus rentables ont été lancés.

en m €	% du chiffre d'affaires		% du chiffre d'affaires		Ecart	
	S1 2011/2011	S1 2010/2011	S1 2011/2011	S1 2010/2011	en m€	en %
Activité numérique	10,5	4,2	63,6%	20,1%	6,3	150%
Distribution physique et autres	6,0	16,7	36,4%	79,9%	-10,7	-64,1%
Chiffre d'affaires	16,5	20,9	100,0%	100,0%	-4,4	-21,1%

Le chiffre d'affaires des activités numériques, comprenant principalement les activités de distribution numérique, en ligne et mobile et les activités de licence est de 10,5 millions d'euros, une augmentation de 6,3 millions d'euros par rapport à la même période de l'exercice précédent permise par le développement continu de la Société dans les activités numériques. Cette amélioration significative est principalement le fruit de la hausse du chiffre d'affaires non récurrent des activités de licence, au succès du lancement de *Dungeons and Dragons: Daggerdale* et à la performance continue et solide de titres du catalogue (tels que *Test Drive Unlimited 2* et *RollerCoaster Tycoon*). Le chiffre d'affaires des activités numériques représente 63,6 % du chiffre d'affaires total, contre 20,1 % au 1^{er} semestre de l'exercice fiscal précédent.

Le chiffre d'affaires des activités de distribution physique, principalement composé des ventes de jeux aux magasins de détail, est passé de 16,7 millions d'euros au 1^{er} semestre de l'exercice 2010/2011 à 6,0 millions d'euros au 1^{er} semestre de l'exercice 2011/2012. Ceci est principalement dû à la poursuite de la focalisation sur des jeux moins nombreux mais plus rentables et à la décision stratégique de sortir de la distribution de produits d'éditeurs tiers. Les activités de distribution physique ont représenté 36,4 % du chiffre d'affaires total, contre 79,9 % au premier semestre de l'exercice précédent.

- **Marge brute**

La marge brute du premier semestre de l'exercice 2010/2011 s'est établie à 93,3 % du chiffre d'affaires, contre 48,3 % pour la période précédente. L'amélioration résulte de la focalisation sur des jeux moins

nombreux mais plus rentables, et également d'une reprise de provisions consécutive à la cession de certaines licences précédemment dépréciées.

- **Frais de recherche et de développement**

Au premier semestre de l'exercice 2011/2012, les frais de recherche et de développement se sont élevés à 7,0 millions d'euros, contre 4,1 millions d'euros au premier semestre de l'exercice 2010/2011. Cette augmentation s'explique principalement par le calendrier d'amortissements lié aux lancements de produits et par l'augmentation des coûts de développement conformément au plan d'édition.

- **Frais marketing et commerciaux**

Les frais marketing et commerciaux se sont élevés à 4,8 millions d'euros, en légère hausse par rapport aux 4,2 millions d'euros enregistrés pour le premier semestre de l'exercice 2010/2011. La légère augmentation de 0,6 million d'euros s'explique principalement par le calendrier des lancements de produits tels que *Dungeons and Dragons: Daggerdale*, *Heroes of Neverwinter*, *Centipede* et *RollerCoaster Tycoon3 3DS*.

- **Frais généraux et administratifs**

Les frais généraux et administratifs ont diminué de 2,0 millions d'euros par rapport à la période précédente pour atteindre 5,5 millions d'euros au premier semestre 2011/2012. Cette amélioration s'explique principalement par d'importantes réductions de coûts généraux appliquées au cours de l'année écoulée dans le cadre de la nouvelle stratégie.

- **Paiements non cash en actions**

Les paiements non cash en actions ont baissé à 0,7 million d'euros, contre 1,0 million d'euros au premier semestre 2010/2011. La baisse s'explique principalement par des coûts, inclus dans la période précédente et correspondant à des dirigeants qui ont quitté la Société plus tard au cours de l'exercice 2010/2011, qui ne sont plus inclus dans la période courante, compensés par des paiements en actions, sans incidence sur la trésorerie, effectués en faveur de nouveaux membres de l'équipe dirigeante.

- **Coûts de restructuration**

Les frais de restructuration se sont élevés à 4,2 millions d'euros, contre 0,7 million d'euros pour le premier semestre de l'exercice 2010/2011, car la période courante comprenait des frais liés à la restructuration des opérations, concernant principalement Eden, intervenue au premier semestre de cette année et qui a été finalisée.

- **Résultat opérationnel**

Le résultat opérationnel s'est légèrement amélioré de 0,6 million d'euros, avec des pertes s'élevant à 6,8 millions d'euros contre 7,4 millions d'euros au premier semestre de l'exercice 2010/2011, l'amélioration du Résultat opérationnel courant n'étant pas totalement compensée par l'augmentation des coûts de restructuration.

- **Autres postes du compte de résultat**

<i>en m €</i>	30 sept., 2011 (6 mois)	3 sept., 2010 (6 mois)
Coût de l'endettement financier	(2.2)	(0.7)
Autres produits et charges financiers	(0.5)	0.7
Impôts sur les résultats	-	-
Résultat net des activités poursuivies	(9.5)	(7.4)
Résultat des activités non poursuivies	1.3	(1.8)
Résultat net (part du groupe)	(8.2)	(9.2)
Intérêts minoritaires	-	-
Résultat net de l'ensemble consolidé	(8.2)	(9.2)

- **Coût de la dette**

Le coût de la dette a augmenté d'environ 1,5 million d'euros, car la dette moyenne non remboursée a été plus élevée au premier semestre 2011/2012 qu'au premier semestre 2010/2011, la ligne de crédit étant entièrement tirée au premier semestre de l'exercice en cours.

- **Autres produits et charges financiers**

Les autres charges financières ont diminué de 1,2 million d'euros, principalement du fait de variations des gains et pertes de change des périodes concernées.

- **Résultat des activités non poursuivies**

Le résultat net de l'activité de Cryptic Studios, en cours de cession au 31 mars 2011, est présenté sur la ligne « activités non poursuivies » à partir du 1^{er} avril 2009. Au premier semestre 2011/2012, la Société avait quatre mois d'activité liée à Cryptic Studios.

Le résultat net du 1^{er} semestre de l'exercice 2011/2012 inclut un gain de 1,3 million d'euros provenant des activités non poursuivies, comprenant principalement une plus-value sur la vente de Cryptic Studios de 2,8 millions d'euros, compensée par les pertes du studio sur la période.

Cryptic Studios a représenté une perte de 1,8 million d'euros au premier semestre 2010/2011.

- **Résultat net (part du Groupe)**

Le Groupe a enregistré une perte nette (part du Groupe) de 8,2 millions d'euros pour le premier semestre 2011/2012, contre une perte de 9,2 millions d'euros pour le premier semestre 2010/2011.

2.2. INFORMATION SECTORIELLE

La norme IFRS 8.5 définit un secteur opérationnel comme étant une composante d'une entité :

- engagée dans des activités susceptibles de lui procurer des produits ou de lui faire supporter des charges notamment à l'occasion de transactions effectuées avec d'autres composantes de ladite entité ;
- dont les résultats d'exploitation sont examinés régulièrement par le principal décideur opérationnel de l'entité en vue de prendre des décisions quant aux ressources à affecter au secteur et d'évaluer ses performances ; et
- pour laquelle des informations financières isolées sont disponibles.

Le Groupe a adopté les dispositions de l'IFRS 8.5 et présentera une information par secteur opérationnel conformément aux modalités appliquées par le principal décideur opérationnel du Groupe lors de l'examen des opérations financières. Le Groupe a concentré ses opérations futures sur l'extension de ses activités en ligne et communiquera des informations sur les secteurs suivants : activités en ligne, distribution physique et autres. En outre, la direction estime que l'analyse par zone géographique et par plateforme n'est plus pertinente au regard de l'activité du Groupe. Aussi le Groupe a-t-il cessé de fournir ces informations, qu'il publiait précédemment.

<i>(en millions d'euros)</i>	Activités numériques	Activités de distribution physique	Corporate et autres	Total
Chiffre d'affaires	10.5	6.0	-	16.5
<i>% du CA total</i>	63.6%	36.4%	0.0%	100.0%
Marge brute	10.1	5.3	-	15.4
Résultat opérationnel courant	3.3	0.2	(6.2)	(2.6)
Résultat opérationnel	3.3	0.2	(10.4)	(6.8)

Le chiffre d'affaires des activités numériques, comprenant principalement les activités de distribution numérique, en ligne et mobile et les activités de licence est de 10,5 millions d'euros, une augmentation de 6,3 millions d'euros par rapport à la même période de l'exercice précédent permise par le développement continu de la Société dans les activités numériques. Cette amélioration significative est principalement le fruit de la

hausse du chiffre d'affaires non récurrent des activités de licence, au succès du lancement de *Dungeons and Dragons: Daggerdale* et à la performance continue et solide de titres du catalogue (tels que *Test Drive Unlimited 2* et *RollerCoaster Tycoon*). Le chiffre d'affaires des activités numériques représente 63,6 % du chiffre d'affaires total, contre 20,1 % au 1^{er} semestre de l'exercice fiscal précédent.

Le chiffre d'affaires des activités de distribution physique, principalement composé des ventes de jeux aux magasins de détail, est passé de 16,7 millions d'euros au 1^{er} semestre de l'exercice 2010/2011 à 6,0 millions d'euros au 1^{er} semestre de l'exercice 2011/2012. Ceci est principalement dû à la poursuite de la focalisation sur des jeux moins nombreux mais plus rentables et à la décision stratégique de sortir de la distribution de produits d'éditeurs tiers. Les activités de distribution physique ont représenté 36,4 % du chiffre d'affaires total, contre 79,9 % au premier semestre de l'exercice précédent.

2.3. BILAN CONSOLIDÉ

Bilan consolidé simplifié au 30 septembre 2011 et au 31 mars 2011

en m€	30 sept. 2011	31 mars 2011
Goodwill	5.7	5.4
Immobilisations incorporelles	10.9	12.7
Immobilisations corporelles	2.6	2.7
Actifs financiers non courants	1.9	2.1
Actifs non courants	21.1	22.9
Stocks	3.2	2.9
Clients et comptes rattachés	4.8	9.7
Actifs d'impôt exigibles	0.3	0.6
Autres actifs courants	8.4	2.8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11.4	16.4
Actifs détenus en vue de la vente	-	42.3
Actifs courants	28.1	74.7
Total actif	49.2	97.6
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	(12.2)	(3.8)
Dettes financières non courantes	3.3	3.4
Impôts différés passifs	-	-
Autres passifs non courants	4.2	4.8
Passifs non courants	7.5	8.2
Provisions pour risques et charges courantes	5.0	3.6
Dettes financières courantes	25.1	49.0
Dettes fournisseurs	15.1	21.5
Dettes d'impôts exigibles	0.4	0.4
Autres passifs courants	8.3	7.3
Passifs détenus en vue de la vente	-	11.4
Passifs courants	53.9	93.2
Total passif	49.2	97.6

- **Capitaux propres**

Au 30 septembre 2011, les capitaux propres consolidés négatifs avaient baissé à -12,2 millions d'euros, contre -3,8 millions d'euros au 31 mars 2011. Le tableau ci-dessous présente les variations sur cette période :

(en millions d'euros)	Capitaux propres
Total des capitaux propres consolidés au 31 mars 2011	(3,8)
Pertes de change	2,2
Paiements en actions	0,7
Perte nette	(8,2)
Acquisition de Cryptic Studios	-
Autres	(3,1)
Total des capitaux propres consolidés au 30 septembre 2011	(12,2)

Les variations intervenues sur la période étaient principalement imputables à une perte nette de 8,2 millions d'euros.

- **Trésorerie nette / (endettement net)**

Au 30 septembre 2011, le Groupe présentait un endettement net de 17,0 millions d'euros, contre 36,0 millions d'euros à la fin de l'exercice 2010/2011. L'endettement net est ventilé dans le tableau ci-dessous :

<i>(en millions d'euros)</i>	30 sept., 2011	31 mars, 2011
OCEANEs 2011 et 2020 (intérêts capitalisés jusqu'à la maturité)	(0,6)	(5,9)
ORANEs	(2,7)	(2,6)
Ligne de crédit BlueBay	(24,2)	(42,4)
Autres	(0,9)	(1,5)
Dette totale	(28,4)	(52,4)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11,4	16,4
Endettement nette	(17,0)	(36,0)

L'endettement net se définit comme la trésorerie et les équivalents de trésorerie moins la dette à court terme et à long terme.

Au 30 septembre 2011, **la trésorerie et les équivalents de trésorerie** s'élevaient à 11,4 millions d'euros, contre 16,4 millions d'euros au 31 mars 2011. Le produit brut de 35 millions d'euros provenant de la vente de Cryptic Studios a été alloué au remboursement de la ligne de crédit BlueBay à hauteur de 21,6 millions d'euros (ramenant la ligne de crédit à 24,2 millions d'euros) et le solde a financé les activités d'Atari et la poursuite de la mise en œuvre de la stratégie. En juillet 2011, Atari a entièrement remboursé environ 5,3 millions d'euros d'Oceane 2011. En avril 2011, Atari a bloqué 3 millions d'euros pour financer la restructuration du studio Eden Games.

Le tableau ci-dessous présente l'endettement du Groupe par date d'échéance :

<i>(en millions d'euros)</i>	30 sept., 2011
< Septembre 2012	26,0
< Septembre 2013	0,9
< Septembre 2014	0,8
< Septembre 2015	0,1
Au-delà de cette date	0,6
Total	28,4

La dette de 26 millions d'euros venant à échéance avant le 30 septembre 2012 correspond principalement au montant tiré dans le cadre de la ligne de crédit BlueBay (24,2 millions d'euros), ainsi qu'aux intérêts et charges correspondants (0,1 million d'euros).

Le tableau ci-dessous présente le ratio de l'endettement net sur les capitaux propres :

<i>(en millions d'euros)</i>	30 sept., 2011	31 mars, 2011
ORANEs (intérêts capitalisés jusqu'à la maturité)	(3,3)	(8,5)
Ligne de crédit BueBay	(24,2)	(42,4)
Autres	(0,9)	(1,5)
Total endettement	(28,4)	(52,4)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11,4	16,4

- **Autres postes du bilan**

Le **Goodwill** a été évalué à 5,7 millions d'euros au 30 septembre 2011, en progression de 0,3 million d'euros depuis le 31 mars 2011. L'augmentation est attribuable à l'impact des taux de change.

Les **Immobilisations incorporelles** ont été évaluées à 10,9 millions d'euros au 30 septembre 2011, contre 12,7 millions d'euros au 31 mars 2011. Les immobilisations incorporelles figurant au bilan au 30 septembre 2011 comportaient 3,0 millions d'euros correspondant à *Test Drive Unlimited 2* et à d'autres jeux et 7,9 millions d'euros correspondant à des marques et autres immobilisations incorporelles, dont la licence Hasbro. Au 31 mars 2011, ces actifs comprenaient pour l'essentiel 3,7 millions d'euros correspondant à *Test Drive Unlimited 2* et à d'autres jeux dont le lancement était prévu et 9,0 millions d'euros correspondant à des marques et autres immobilisations incorporelles, dont la licence Hasbro.

Le **Fonds de roulement (actif à court terme moins passif à court terme, hors passif à court terme portant intérêt et éléments d'actif et de passif détenus en vue de la vente)** était négatif à 0,7 million d'euros au 30 septembre 2011, contre un fonds de roulement négatif de 0,4 million d'euros au 31 mars 2011. Le fonds de roulement est resté relativement inchangé du fait de la baisse des paiements de comptes fournisseurs. Les changements affectant l'actif à court terme ont également affecté défavorablement le fonds de roulement, car la trésorerie disponible pour financer les opérations a été en baisse et les créances ont diminué pour des raisons de calendrier et de recouvrements liés au programme de lancement de titres du Groupe.

Les **Autres dettes à long terme (y compris provisions à court terme et hors dettes à long terme portant intérêt)** s'élevaient à 7,5 millions d'euros au 30 septembre 2011 (8,2 millions d'euros au 31 mars 2011). L'essentiel de la variation se rapporte à la baisse des autres éléments de passif à long terme.

2. 4. FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

Au 30 septembre 2011, la trésorerie et les équivalents de trésorerie s'élevaient à 11,4 millions d'euros, contre 16,4 millions d'euros au 31 mars 2011.

Au cours de cette période, les principales sources de financement de la Société étaient les suivantes :

- 35 millions d'euros de produit brut résultant de la cession de Cryptic Studios,
- le solde provenant des activités d'Atari.

Les principaux emplois des fonds de la période étaient les suivants :

- remboursement de la ligne de crédit BlueBay, à hauteur de 21,6 millions d'euros,
- remboursement d'OCEANE 2011 pour 5,3 millions d'euros,
- financement de la restructuration du groupe, pour 4,3 millions d'euros.

3. PERSPECTIVES POUR L'EXERCICE 2011/2012

Atari réitère ses perspectives de maintien de sa profitabilité au second semestre, comparé à la période équivalente de l'exercice 2010/2011.

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

Ci-dessous figure le calendrier indicatif des sorties prévues et déjà annoncées pour le 2^{ème} semestre de l'exercice 2011/2012 :

- *Dungeons & Dragons: Heroes of Neverwinter* pour Facebook a été lancé en octobre 2011 ;
- *Warlords* pour XBLA et PSN est attendu pour l'hiver 2011 ;
- *Centipede: Infestation* pour 3DS et Wii a été lancé en octobre 2011 ;
- *Dungeons and Dragons: Daggerdale* pour PSN est attendu pour la saison de Noël 2011 ;
- *Atari's Greatest Hits* pour Android a été lancé en octobre 2011 ;
- *Asteroids Gunner* pour iOS (iPhone et iPad) sort en novembre 2011 ;
- *Putt Putt Saves The Zoo* pour iOS (iPhone et iPad) sort en novembre 2011.

Le partenaire d'Atari, Discovery Bay, a également lancé le contrôleur de jeu pour iPad Atari Arcade en octobre 2011. Les produits sont en vente dans les Apple stores du monde entier et chez certains autres distributeurs-clés, dont Target.

Avertissement important

Le présent document 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 2010/2011 déposé par le Groupe le 29 juillet 2011 auprès de l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro D.11-0755, également disponible sur le site Internet d'Atari (<http://www.atari.com>). Le présent document 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'évènements futurs ou autres.

DECLARATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste qu'à ma connaissance, les comptes consolidés résumés du premier semestre de l'exercice 2011/2012 sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le Rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes semestriels, des principales transactions entre parties liées, ainsi qu'une description des principaux risques et principales incertitudes pour les six derniers mois de l'exercice.

Paris, le 29 novembre 2011

Le Directeur Général

Jim Wilson

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société ATARI, relatifs à la période du 1er avril au 30 septembre 2011, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration, dans un contexte décrit dans la note 1.4 de l'annexe aux comptes semestriels consolidés résumés, de forte volatilité des marchés et d'une difficulté certaine à appréhender les perspectives d'avenir qui prévalait déjà à la clôture de l'exercice au 31 mars 2011. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur l'incertitude relative à la continuité d'exploitation mentionnée dans la note 1.2 de l'annexe qui :

- décrit les principales hypothèses sur lesquelles s'est fondée la Direction Générale du Groupe pour retenir l'application de ce principe,
- précise que, dans le cas où les ressources financières du Groupe seraient insuffisantes, la Direction Générale estime que la ligne de crédit de BlueBay sera renouvelée au-delà du 30 décembre 2011.

L'annexe, dans les paragraphes 1.4, 4.2 et 5, expose par ailleurs les conséquences qui en résulteraient sur l'évaluation des actifs, et des passifs et, en particulier, sur l'évaluation des actifs incorporels.

2. Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Villeurbanne, le 29 novembre 2011
Les Commissaires aux Comptes

MAZARS

DELOITTE & ASSOCIES

Christine DUBUS

Dominique VALETTE