



EXERCICE 2006/2007 RESULTATS SEMESTRIELS

- **Chiffre d'affaires: 105,5 M€**
- **Marge brute: + 7,6 points**
- **Résultat opérationnel courant en amélioration de 12M€**
- **Résultat net : - 41,8M€**

→ **Redressement des résultats d'Atari Inc**

→ **Mise en œuvre du plan de restructuration de la dette**

Lyon - France, le 29 novembre 2006 – Infogrames Entertainment annonce ses résultats pour le 1^{er} semestre de l'exercice 2006/2007, qui sont établis en application des normes comptables IFRS.

Les comptes consolidés d'Infogrames Entertainment pour le 1^{er} semestre de l'exercice en cours, comparés au 1^{er} semestre de l'exercice précédent (proforma) font ressortir les principaux éléments suivants :

- un chiffre d'affaires s'élève à 105,5 M€ contre 123,0 M€ l'année dernière
- un taux de marge brute en progression de 7,6 points qui ressort à 41,9% du chiffre d'affaires soit 44,2M€,
- le résultat opérationnel courant en progression de 12 M€, s'élève à - 33,4M€ contre -45,4M€ sur la même période de l'exercice précédent.
- un résultat net part du groupe de - 41,8 M€ contre - 31,1 M€ sur la même période de l'exercice précédent.

Le résultat du semestre intègre l'amélioration sensible de la situation financière des activités américaines (y compris Atari, Inc.).

Par ailleurs, les actionnaires de la société ont approuvé le plan de restructuration de la dette de l'entreprise dont l'exécution va réduire de façon massive son endettement et lui redonner les moyens d'investir

RESULTATS SEMESTRIELS AU 30 SEPTEMBRE 2006

Au cours du semestre écoulé, les activités abandonnées de la période (cession des activités de développement de Paradigm, Shiny, Reflections et de la licence Driver associée) ainsi que les activités de développement de Melbourne House en novembre 2006) ont été comptabilisées conformément à IFRS 5:

- Tous les produits et charges relatifs aux activités abandonnées ont été regroupés sous une ligne spécifique : Résultat sur activités non poursuivies.
- Un proforma sur les comptes consolidés clos au 30 septembre 2005 a été réalisé afin d'apporter une meilleure comparabilité des chiffres.

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires (produits des activités ordinaires) s'établit à 105,5M€ contre 123,0 M€ (proforma) sur la même période de l'exercice précédent, dont 63,5% réalisés par les activités européennes et asiatiques et 36,5% par les activités américaines.

La répartition du chiffre d'affaires par formats montre une montée en puissance des produits sur consoles nouvelle génération et portables (XBox 360, PSP, Nintendo DS, GBA) qui totalisent 48% du volume d'activité généré sur la période. Le chiffre d'affaires réalisé sur les formats Playstation 2 et PC (y compris les activités online) est respectivement de 26% et 25%.

Marge brute

Le niveau de marge brute s'élève à 44,2 M€ pour la période, en amélioration sensible de 7,6 points par rapport à la même période l'année dernière.

Cette évolution positive reflète notamment le redressement significatif de la marge d'Atari, Inc. (+8 points par rapport à l'année dernière), une meilleure gestion opérationnelle des mises en place produits, et la sortie d'un produit interne majeur, Test Drive Unlimited.

Frais de Recherche et Développement

Les frais de développement des jeux s'établissent à 23,2 M€ sur le semestre, contre 25,7M€ le semestre dernier. Ils se décomposent par nature ainsi :

€m	30/09/06	30/09/05	30/09/05 proforma	Variance Proforma
Coûts des studios & autres	9,3 8,8%	13,0 10,3%	10,8 8,8%	-1,5 -13,9%
Amortissement des développements	13,9 13,2%	14,9 11,9%	14,9 12,1%	-1,0 -6,7%
Total coûts de R&D	23,2 22,0%	27,9 22,2%	25,7 20,9%	-2,5 -9,7%

Le montant global des dépenses de R&D sur la période s'élève à 20M€, soit 19% du chiffre d'affaires consolidé.

Le Groupe rappelle qu'il capitalise depuis le 1^{er} avril 2005 en application d'IAS 38 ses coûts de développement internes.

L'impact de ce changement d'estimation s'analyse en :

- une capitalisation des coûts de développement internes (6,7M€ au 30/09/06 ; 15,4M€ au 30/09/05)
- la prise en charge par voie d'amortissement à compter de la date de commercialisation des jeux. (4,2M€ au 30/09/06 ; 0 au 30/09/05)

L'impact total de ce changement d'estimation s'élève à un montant net de 2,5M€ au 30/09/06 contre 15,4M€ au 30/09/05.

Frais Marketing et Commerciaux

Les frais marketing et commerciaux sont en diminution de 8% et représentent 28,5M€ contre 31,2M€ à période comparable. Cette diminution est inférieure à la baisse du chiffre d'affaires et traduit le maintien des dépenses sur des titres phares comme Test Drive Unlimited.

Frais Généraux et Administratifs

Les frais généraux et administratifs s'élèvent à 25,9 M€, en nette diminution de 16,2% par rapport au 1^{er} semestre de l'exercice précédent. Ils traduisent les efforts importants de l'entreprise au niveau mondial pour optimiser et réorganiser l'outil industriel.

Les charges opérationnelles courantes sont en baisse de 11,4% et ressortent à 77,6M€ contre 90,2M€ l'année dernière.

Résultat opérationnel courant

Le résultat opérationnel courant est en progression de 12M€ et ressort à – 33,4M€ sur la période contre – 45,4M€ l'année dernière.

Dépréciation des goodwills

Au 30 septembre 2006, le Groupe a procédé à la revue de ses indicateurs de perte de valeurs de ses Unités Génératrices de Trésorerie. A l'issue de cette revue, une provision complémentaire de 5,7M€ a été constatée.

Après allocation d'une partie des Goodwills aux activités non poursuivies (16,5M€), constatation de la dépréciation complémentaire (5,7M€), et impact du change (3,5M€) le montant des Goodwills ressort à 103,2M€ au 30/09/06 contre 128,9M€ au 31 mars 2006 et 238,1M€ au 30/09/05.

Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel s'élève à – 36,9M€ au 30 septembre 2006 soit un montant stable par rapport à l'année dernière malgré la non-réurrence du profit issu de la cession des licences Hasbro pour un montant de 36,6M€ au 30/09/05.

L'évolution du résultat opérationnel par zone s'établit ainsi :

€'m	US	PALASIA	Corporate	TOTAL
Résultat opérationnel - 09/06	-29,1	-6,6	-1,2	-36,9
Résultat opérationnel - 09/05	-82,2	-3,6	49,0	-36,8
Ecart	53,1	-3,0	-50,2	-0,1

N.B. Le prix de vente de la licence Hasbro était enregistré au 30/09/05 dans la zone Corporate

La perte opérationnelle américaine est en diminution forte de 53,1M€ par rapport au semestre précédent.

Résultat financier

Le résultat financier s'établit à -10,7M€ au 30/09/06 contre -12,2M€ au 30/09/05. Le coût de l'endettement augmente de 1,4M€. Il s'établit à 11,9M€, soit 11,3% du chiffre d'affaires.

Résultat des activités non poursuivies

Le résultat des activités non poursuivies s'établit à -6,1M€. Il intègre notamment des produits de cession pour 21,8M€ diminués des goodwills alloués à ces activités pour 16,5M€ et 11,4M€ de coûts rattachables à ces opérations de cessions (dont 6,1M€ de coûts générés sur le semestre).

Résultat net part du Groupe

Le résultat net part du Groupe s'établit à – 41,8M€ contre – 31,1M€.

AMELIORATION DES RESULTATS D'ATARI INC

Les derniers résultats présentés par Atari le 9 Novembre 2006 traduisent la poursuite des effets positifs du plan d'actions mené par le Groupe pour restructurer ses opérations :

- sur le 2^{ème} trimestre, ils montrent un résultat net profitable sur le 2^{ème} trimestre de 0,3 million de USD contre une perte de 25,2 millions de USD sur la même période de l'exercice précédent.
- sur le 1^{er} semestre, en normes US GAAP, le chiffre d'affaires d'Atari Inc s'élève à 48,1 millions de USD, la perte nette se réduit considérablement à – 6,8 millions de USD contre – 58,0 millions de USD l'année précédente.

Les principaux agrégats financiers de la filiale en normes US GAAP sont :

\$'m	30/09/06	30/09/05
Chiffre d'affaires	48,1	62,2
Résultat opérationnel courant	-23,9	-47,3
Résultat opérationnel	-14,3	-52,2
Résultat net	-6,8	-58,0

Au 30 septembre 2006, la différence entre le résultat opérationnel courant et le résultat opérationnel est représentative du résultat des cessions d'actifs (+9,9 millions de USD) et des coûts de restructuration (-0,3 millions de USD).

La société a également annoncé le 7 novembre 2006, l'obtention d'une ligne de crédit sur 3 ans d'un montant renouvelable de 15 millions de USD. Elle permettra de poursuivre ses efforts d'investissement et d'assurer la pérennité de ses opérations.

CATALOGUE DE TITRES SUR LE 2^{ème} SEMESTRE

Catalogue de titres sur le 2^{ème} semestre de l'exercice 2006/2007 et notamment pour les fêtes de fin d'année :

- **Arthur et les Minimoys** (PS2, PSP, PC, GBA, Nintendo DS, Mobile), directement inspiré du prochain film d'animation éponyme de Luc Besson, qui sortira de manière simultanée avec le film dans les différents territoires,
- **Neverwinter Nights 2** (PC) : retour de la célèbre franchise de RPG vendue à plus de 2 millions dans le monde, et qui compte une communauté de fans parmi les plus importantes et les plus actives dans le monde des jeux de rôle,
- **Dragon Ball Z: Budokai Tenkaichi 2** (PS2 et Wii) : la suite de Dragon Ball Z: Budokai Tenkaichi, le jeu DBZ le plus vendu en 2005 ; la franchise BDZ totalisant plus de 10 millions d'exemplaires vendus dans le monde depuis 2002,

Sortiront également d'ici la fin de l'exercice :

DBZ Tenkatchi 2 PS2 - Asterix & Obelix XXL 2 Mission Wifix NDS/PSP - Naruto Ultimate Ninja PS2 - One piece grand adventure PS2 - Thrillville PS2/PSP - Point Blank NDS - Totally Spies 2 Undercover GBA/NDS - Battle Zone PSP - TDU PC/PS2/PSP - Hot Pxl PSP - Bulletwitch Xbox360 - Dungeons et Dragons Tactics PSP - Tamagotchi Connexion Cornershop 2 NDS...

SITUATION DE L'ENDETTEMENT DU GROUPE

Au 30 septembre 2006, la dette financière nette s'établit à 205,8M€, en progression de 32,6M€ sur le semestre, et se décompose comme suit :

€'m	30/09/06	31/03/06	Variation
Oceane 2011	5,3	5,3	0,0
Océane 2009	103,3	99,7	3,6
Obligations 2008	32,7	32,3	0,4
Emprunts Moyens terme (BOA)	53,5	23,4	30,1
Fonds de production	18,8	26,6	-7,8
Leaseback & leasing	5,4	6,1	-0,7
Factoring	1,7	2,5	-0,8
Intérêts courus	6,3	7,7	-1,4
Autres financements CT	1,5	7,3	-5,8
Découvert	1,8	4,9	-3,1
Trésorerie	-24,5	-42,6	18,1
Total dette financière nette	205,8	173,2	32,6

PLAN DE RESTRUCTURATION DE LA DETTE

Les actionnaires en Assemblée Générale Extraordinaire du 15 novembre 2006 ont approuvé le plan de restructuration de la dette du groupe qui comprend 2 étapes majeures:

- le lancement avant le 31 décembre 2006 d'une augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription pour un montant de 74 M€, au prix de 0,15€ ;

Simultanément à l'augmentation de capital, une attribution gratuite des Bons de Souscription d'actions sera également lancée pour les actionnaires et les partenaires financiers de l'entreprise.

- le lancement d'une Offre Publique d'Echange visant les Océanes 2003/2009.

Le produit de l'émission de l'augmentation de capital permettra le remboursement intégral des obligations 2006/2008 (34,0M€) et partiel du prêt bancaire (10,0M€).

Le solde de 30,0M€ sera affecté au financement des activités de la société.

Sur la base des éléments arrêtés au 30 septembre 2006, l'augmentation de capital, l'Offre Publique d'Echange sur les Océanes 2003/2009 ainsi que l'exercice total des BSA, feraient apparaître un solde d'endettement net comptable proche de 0.

ANNEXES

Les comptes semestriels font l'objet d'un examen limité par les Commissaires aux Comptes. Les comptes semestriels et les rapports des Commissaires aux Comptes seront publiés dans les prochains jours au BALO.

Compte de résultat consolidé

€'m	30/09/06	30/09/2005 Proforma *	Variance Proforma	
Produit des activités ordinaires	105,5	123,0	-17,5	-14,2%
Coût des ventes	-61,3 -58,1%	-80,8 -65,7%	19,5	-24,1%
Marge Brute	44,2 41,9%	42,2 34,3%	2,0	4,7%
Frais de recherche & développement a)	-23,2 -22,0%	-25,7 -20,9%	2,5	-9,7%
Frais marketing & commerciaux	-28,5 -27,0%	-31,0 -25,2%	2,5	-8,1%
Frais généraux et administratifs	-25,9 -24,5%	-30,9 -25,1%	5,0	-16,2%
Résultat opérationnel courant	-33,4 -31,7%	-45,4 -36,9%	12,0	-26,4%
Cession de la licence Hasbro	0,0 0,0%	36,6 29,8%	-36,6	-100,0%
Résultat de cession d'actifs	2,8 2,7%	-0,8 -0,7%	3,6	-450,0%
Coûts de restructuration	-0,5 -0,5%	-5,4 -4,4%	4,9	-90,7%
Dépréciation des goodwill	-5,7 -5,4%	-21,0 -17,1%	15,3	-72,9%
Autres produits & charges opérationnels	-0,1 -0,1%	-0,8 -0,7%	0,7	-87,5%
Résultat opérationnel	-36,9 -35,0%	-36,8 -29,9%	-0,1	0,3%
Coût de l'endettement financier	-11,9	-10,5	-1,4	13,3%
Résultat financier autre	1,2 1,1%	-1,7 -1,4%	2,9	-170,6%
Quote-part des MEE	-0,1 -0,1%	0,0 0,0%	-0,1	50,0%
Impôt sur les résultats	0,6 0,6%	0,4 0,3%	0,2	-3,1%
Résultat net des activités poursuivies	-47,1 -44,6%	-48,6 -39,5%	1,5	-3,1%
Résultat des activités non poursuivies	-6,1 -5,8%	-0,9 -0,7%	-5,2	577,8%
Résultat net de l'ensemble consolidé	-53,2 -50,4%	-49,5 -40,2%	-3,7	7,5%
Intérêts minoritaires	11,4 10,8%	18,4 15,0%	-7,0	-38,0%
Résultat net (part du groupe)	-41,8 -39,6%	-31,1 -25,3%	-10,7	34,4%

(*) Après impact de IFRS 5 sur le traitement comptable des activités non poursuivies (Paradigm, Shiny, Reflections/Driver, Melbourne House).

a) L'impact total du changement d'estimation sur le traitement comptable des développements internes s'élève à un montant net de +2,5M€ au 30/09/06 contre +15,4M€ au 30/09/05.

Bilans résumés

€'m	30/09/06	31/03/06	Variation
Goodwill	103,2	128,9	-25,7
Immobilisations incorporelles	75,5	90,7	-15,2
Autres actifs non courants	19,4	20,8	-1,4
Actifs non courants	198,1	240,4	-42,3
Stocks, créances, ...	72,9	85,4	-12,5
Autres actifs courants	19,6	18,0	1,6
Trésorerie	24,5	42,6	-18,1
Actifs courants	117,0	146,0	-29,0
Total actif	315,1	386,4	-71,3
Capitaux propres de l'ensemble	-49,0	9,8	-58,8
Dettes financières à long terme	195,8	158,4	37,4
Autres passifs non courants	15,9	15,3	0,6
Passifs non courants	211,7	173,7	38,0
Provisions pour risques et charges	3,5	6,0	-2,5
Dettes financières court terme	34,5	57,4	-22,9
Dettes d'exploitation	93,4	114,6	-21,2
Autres passifs courants	21,0	24,9	-3,9
Passifs courants	152,4	202,9	-50,5
Total Passif	315,1	386,4	-71,3

Tableau de flux de trésorerie résumés

€'m	30-sept-06	30/09/2005 *
	(6 mois)	(6 mois)
Résultat net consolidé des sociétés intégrées	-53,2	-49,5
Capacité d'autofinancement	-16,2	-30,5
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	-23,4	-31,0
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-10,5	24,5
Trésorerie nette dégagée par (utilisée pour) le financement	2,8	-4,8
Trésorerie nette dégagée par les activités non poursuivies	13,4	-0,9
Incidence des variations du cours des devises	-0,5	0,8
Variation de la trésorerie nette	-18,1	-11,4

* Proforma

N.B. Le changement d'estimation opéré sur la comptabilisation des jeux développés par les studios internes a eu les incidences suivantes sur le tableau de flux de trésorerie:

€'m	30-sept-06	30/09/2005 *
	(6 mois)	(6 mois)
Capacité d'autofinancement	6,7	15,4
Flux d'investissements	-6,7	-15,4

* Proforma

A propos d'Infogrames Entertainment et Atari:

Infogrames Entertainment, (« IESA ») est la société mère du Groupe Atari, cotée à la Bourse de Paris Euronext (code ISIN: FR-0000052573) et détient 2 filiales principales : Atari Europe, filiale non cotée, et Atari, Inc., filiale américaine elle-même cotée sur le Nasdaq (ticker : ATAR).

Le Groupe Atari est une major internationale qui produit, édite et distribue dans plus de 60 pays dans le monde, des logiciels de loisirs interactifs couvrant l'ensemble des segments du marché pour toutes les plates-formes de jeux existantes (Microsoft, Nintendo et Sony), et les cédéroms PC.

Le Groupe Atari dispose d'un catalogue de titres grand public articulé autour de franchises originales (Alone in the Dark, V- Rally, Test Drive, Roller Coaster Tycoon,...) et licences internationales (Dragon Ball Z, Dungeons & Dragons,...).

Contact : Cécile SORNAY – Tel : + 33 (4) 37 64 30 00 – Fax : + 33 (4) 37 64 30 35
cecile.sornay@atari.com