

Lettre aux actionnaires

INFOGRAMES
Entertainment
Editorial
Madame, Monsieur, chers actionnaires

Dans un contexte tourmenté et alors que le marché d'Infogrames aborde une phase de consolidation à l'approche d'un nouveau cycle technologique, nous avons souhaité créer cette lettre afin d'instaurer un nouveau dialogue entre nous, répondre à vos interrogations et faciliter votre accès à l'actualité du groupe Infogrames.

Dans un marché segmenté en 3 zones géographiques principales (États-Unis, Europe et Asie), Infogrames Entertainment s'est progressivement imposé comme l'un des acteurs majeurs de l'industrie du jeu vidéo et des plus créatifs. Résolument grand public, les productions du Groupe couvrent l'ensemble des segments de marché des jeux interactifs, sur tous les formats disponibles, avec 50 % de ses créations développées en interne et 50 % par des studios indépendants. Cette expertise et cette envergure, ainsi que l'éthique qui préside à ses créations : refus de la violence gratuite et respect de la dignité humaine, lui permettent d'attirer et de s'entourer de nombreux talents internationaux reconnus dans le monde du jeu vidéo.

Le rachat en 1999 de GT Interactive a permis au Groupe de renforcer sa structure de développement et d'édition et de le doter d'un réseau de distribution unique de plus de 50 000 points de vente dans le monde, dont 22 000 aux États-Unis, soit une force de frappe essentielle pour la mise en place simultanée de ses produits sur les marchés clés de cette industrie.

L'acquisition en 2000 d'Hasbro Interactive, incluant la marque Atari et la signature d'une licence exclusive d'exploitation des propriétés d'Hasbro assurent au Groupe un réservoir important d'univers à fort potentiel, pour le développement de futurs jeux.

Depuis sa création en 1983 à Lyon, Infogrames a ainsi connu une expansion forte et continue, à la fois par croissance interne et par acquisitions, se hissant progressivement parmi les tous premiers acteurs mondiaux dans le domaine des loisirs interactifs.

Cette expansion, rapide et indispensable pour s'imposer comme un acteur incontournable, a logiquement nécessité la mise en place de financements adéquats, concrétisés par l'émission d'Océane.

- Résultats du premier trimestre de l'exercice 2004/2005
- Création du club de l'actionnaire Infogrames Entertainment
- Dernières actualités
- Le carnet de l'actionnaire

Depuis 2 ans maintenant, le Groupe Infogrames s'est fixé trois priorités. La première, dont les effets sont dès à présent visibles, est la rationalisation de l'exploitation : amélioration de la marge brute, optimisation des frais commerciaux, maîtrise des coûts de structure. La seconde, qui lui est étroitement liée, est la génération de cash-flow. Enfin, la troisième est l'optimisation des ressources de financement du Groupe.

Grâce aux différentes opérations de restructurations financières menées avec succès, l'endettement net du Groupe a ainsi été réduit de plus de 150 millions d'euros l'année dernière et de nouvelles sources de financement permettant l'allongement de sa maturité ont été mises en place.

La réalisation de ces opérations n'a pas freiné la créativité du Groupe ni sa capacité à constamment renouveler son catalogue qui comprend aujourd'hui plus de 1000 titres pour toutes les plates-formes de jeu existantes, dont quelques-unes des franchises les plus populaires de l'univers du jeu, avec notamment : Alone in the Dark, Civilization, Driver, Independence War, Dragon Ball Z et les droits exclusifs sur certaines licences telles Matrix, Mission impossible,...

Dans un contexte de marché porteur et en croissance, Infogrames dispose de tous les atouts pour aborder les nouvelles générations de consoles et s'ouvrir sur de nouveaux modes de distribution comme le on line afin de conforter sa position dans le peloton de tête des acteurs du loisir interactif.

Nous espérons que vous trouverez dans ces quelques pages les réponses à la plupart de vos questions. Nous souhaitons faire de cette lettre ainsi que du club actionnaires que nous sommes en train de créer des outils interactifs de communication. N'hésitez pas à nous faire part de vos suggestions pour les améliorer.

Bonne lecture,

L'Équipe de rédaction

“ Grâce aux différentes opérations de restructurations financières menées avec succès, l'endettement net du Groupe a été réduit de plus de 150 millions d'euros l'année dernière. ”

Résultats du premier trimestre de l'exercice 2004/2005

La forte amélioration de la marge brute reflète les efforts de rationalisation entrepris par le groupe Infogrames. Cela a permis, malgré la baisse des volumes, qui n'inclut qu'un seul mois de vente de Driver3, de maintenir à un niveau correct le résultat d'exploitation du groupe sur la période. Le premier trimestre 2004 a été marqué par le lancement mondial réussi de DRIV3R, et la confirmation de la forte pénétration du catalogue d'Infogrames sur les segments à forte croissance comme les consoles de jeu.

Compte de résultat consolidé (*)

| En millions d'euros | 1 ^{er} trimestre (avril/juin) Exercice 04/05 | | 1 ^{er} trimestre (avril/juin) Exercice 03/04 | |
|-------------------------------------|--|--------------|--|---------|
| Chiffres d'affaires | 171,6 | 100,0% | 222,4 | 100,0% |
| Marge brute | 96,5 | 56,2% | 118,7 | 53,4% |
| Frais de Recherche et Développement | (20,6) | (12,0%) | (25,3) | (11,4%) |
| Frais marketing et Commerciaux | (40,6) | (23,7%) | (44,2) | (19,9%) |
| Frais Généraux et administratifs | (17,9) | (10,5%) | (17,9) | (8,0%) |
| Résultat d'exploitation | 17,3 | 10,1% | 31,4 | 14,1% |
| Résultat net consolidé | 1,2 | n/s | 16,1 | 7,2% |

* Chiffres non audités

Le chiffre d'affaires consolidé pour le premier trimestre de l'exercice 2004/2005 s'élève à 171,6 millions d'euros à taux de change courants et à 175,2 millions d'euros à taux de change constants.

Répartition géographique des ventes

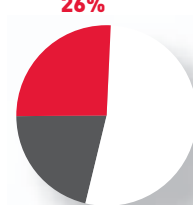
Amérique
47%



Europe
et Asie
53%

Répartition des ventes par format

PC et autres
26%



Playstation 2
53%



Amélioration de la marge brute

La forte amélioration de près de 3 points de la marge brute s'explique d'une part par les succès des titres développés en interne et d'autre part par les efforts de rationalisation et de concentration du catalogue.

Si les efforts d'investissements en Recherche et Développement et les dépenses marketing et commerciales se sont poursuivis pour continuer à renforcer les positions d'Infogrames dans un marché hautement concurrentiel, les frais généraux et administratifs sont quant à eux restés stables, reflétant la volonté du groupe de maîtriser ses coûts.



Le résultat d'exploitation se maintient à un bon niveau

Malgré la baisse du chiffre d'affaires, le résultat d'exploitation se

maintient à 17,3 millions d'euros, soit 10,1 % du chiffre d'affaires. Le résultat financier de la période reste stable. Le résultat net consolidé part du groupe est quant à lui positif à 1,2 millions d'euros sur la période après 5,7 millions d'amortissements d'écarts d'acquisition.



Succès mondial de DRIV3R

Avec 2,5 millions d'unités mises en place aux Etats-Unis et en Europe, DRIV3R sur PS2 et Xbox a connu un fort démarrage et s'est placé immédiatement en tête des charts. Après seulement 1 mois de ventes, 50 % des mises en place initiales ont été vendues. Les succès commerciaux rencontrés par DRIV3R sur l'ensemble des territoires lui permettent de conforter sa position dans le top des charts sur Playstation 2 et Xbox depuis son lancement en juin dernier.

Création du club de l'actionnaire Infogrames Entertainment

→ Pourquoi un club de l'actionnaire ?

Dans la période tourmentée que nous vivons aujourd'hui, votre fidélité nous est précieuse et nous souhaitons dialoguer avec vous dans la plus grande transparence en mettant en place les outils les plus adaptés pour mieux vous informer.

Nous avons donc décidé de créer un club de l'actionnaire. Vous pourrez, dès le 18 octobre, vous informer sur celui-ci en appelant le numéro vert à votre disposition : **0800 97 01 01**.

Vous y trouverez 5 jours sur 7 un consultant pour répondre à vos questions de 9h à 18h. En dehors des heures d'ouverture, vous pourrez consulter le dernier cours de bourse à ce même numéro. Nous souhaitons que ce club corresponde à vos attentes et nous vous invitons, si vous le souhaitez, à nous adresser vos suggestions sur les services et les moyens d'informations que vous aimeriez y trouver.

→ Les offres du Club :

Une information régulière :

Vous recevrez automatiquement la lettre aux actionnaires ainsi que nos rapports annuels. A partir de novembre 2005 vous pourrez également consulter l'espace actionnaire de notre site internet infogrames.fr. Cet espace d'information et de communication vous sera exclusivement dédié.

La possibilité de dialoguer avec nos conseillers via le numéro d'appel : **0800 97 01 01** (à partir du 18 octobre).

Des réductions à hauteur de 20% (prix public) sur 3 titres du catalogue Atari (offre valable sur une année fiscale), pour les actionnaires détenteurs de plus de 100 actions Infogrames Entertainment (sur présentation d'un certificat d'immobilisation des titres).

Des visites de nos studios de création.

→ Comment adhérer au club de l'actionnaire Infogrames Entertainment

Le club est ouvert gratuitement à tous les actionnaires qui en font la demande. Les actionnaires nominatifs sont membres de droit.

Le club démarrera officiellement ses activités le 18 octobre 2004. D'ici-là tous ceux d'entre vous qui sont intéressés peuvent envoyer leurs coordonnées par mail à l'adresse suivante : actionnaire.infogrames@atari.com

Vous recevrez en novembre votre carte de membre.

Pour toute information complémentaire,
n'hésitez pas à appeler le numéro vert mis
à votre disposition :
0800 97 01 01 (à partir du 18 octobre).

Dernières actualités



→ Mi-septembre - Capitalisant

sur la forte notoriété de la marque Atari qui a marqué toute une génération de joueurs, **le Groupe annonce la sortie de « Atari Flashback » et « Atari Anthology » pour les fêtes de fin d'années :**

- Atari Flashback est une console, réplique miniature de l'Atari 7800 original. C'est une console prête à l'emploi, autonome et offrant un accès facile directement branché sur la télévision, proposant 20 jeux mythiques d'Atari dont un inédit tels que Asteroids, Centipede, Breakout, Saboteur,...
- et Atari Anthology, qui réunira 85 grands classiques, véritables jeux cultes d'Atari pour la première fois sur Playstation 2 et Xbox : Asteroids®, Battlezone®, Missile Command®, et Pong®... soit une impressionnante collection de jeux cultes d'Atari à l'origine d'une véritable révolution.

→ **17 août - Atari étoffe son réseau de distribution de loisirs interactifs on line (téléphone mobile, PC de poche, agendas électroniques,...).**

Le groupe Infogrames, conscient de l'intérêt croissant et des perspectives exceptionnelles de la distribution de loisirs interactifs on line, s'est doté

d'un réseau stratégique de licenciés afin de distribuer son vaste catalogue aux consommateurs du monde entier. La signature d'une licence exclusive sur 3 ans sur la région Asie-Pacifique avec Com2us, principal fournisseur de loisirs sur mobiles en Corée, permettra la création et la distribution sur téléphones mobiles de jeux comme Sid Meier's Civilization III, déjà vendu à plus de 7 millions d'exemplaires. Les autres distributeurs on line sélectionnés par Atari couvrent l'ensemble de ses marchés stratégiques : les Etats-Unis avec Handmark (Trivial Pursuit, Monopoly et Scrabble), Jamdat mobile (Yahtzee, Scrabble et Neverwinter Nights), Mforma (Operation et Connect Four), Sorrent (Driv3r, Deer Hunter et Baldu's gate), TKO Software (Dungeons & Dragons) et l'Europe avec Ifone au Royaume-Uni (Asteroids, Centipede, Alonde in the dark,...) et Nokia (Driv3r et Civilization sur sa N-Gage).

→ **16 août - La suite très attendue de Sid Meir's Pirates, le jeu culte de 1987, sortira sur PC en novembre 2004 alors que sa sortie mondiale sur X-box est prévue pour le printemps 2005.**

Pirates ! plonge le joueur dans les Caraïbes au

17^{ème} siècle où il incarne un capitaine pirate qui amasse des fortunes et se couvre de gloire en sillonnant les mers et le sports exotiques, parcourant ainsi un monde en 3-D fourmillant de détails. La version X-box de Pirates ! comprend un mode Vs, tire parti des nombreuses capacités du système X-box Live ! et du son haute fidélité Dolby digital surround 5.1 et est compatible HDTV.

→ **12 août - Atari annonce sa collaboration avec Mark Ecko, pionnier de la mode urbaine ayant de profonds liens avec la culture graffiti et urbaine, pour la réalisation du plus abouti des jeux de culture urbaine : Getting Up : Contents Under Pressure, qui sera commercialisé au 2^{ème} semestre 2005.**

Ce jeu, actuellement en conception et développement dans le studio The Collectives, proposera un gameplay unique en son genre alliant combat, action, aventure et infiltration. Son héros, Trane, cherche à se faire un nom dans la rue en taguant les murs de la ville de New Radius, en proie à l'oppression politique. Les événements vont faire de Trane le leader inattendu d'une révolution urbaine.



Le carnet de l'actionnaire

→ **Agenda pour l'exercice 2004/2005**

| | |
|---|--|
| Chiffre d'affaires 1 ^{er} trimestre : | 30 juillet 2004 |
| Assemblée Générale des actionnaires : | novembre 2004 (1 ^{ère} convocation) |
| Chiffre d'affaires semestriel et résultats : | novembre 2004 |
| Chiffre d'affaires 3 ^{ème} trimestre : | février 2005 |
| Chiffre d'affaires et résultats annuels : | mai 2005 |

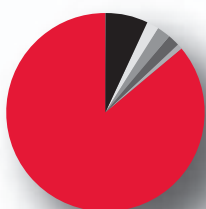
→ **Fiche signalétique de l'action**

Place de cotation : Euronext Paris S.A. – Premier marché
Système de règlement différé (SRD)
Appartenance à l'indice SBF 120
Code ISIN : FR-0000052573
Code Reuters : IFO.PA
Code Bloomberg : IFGEF
Service des titres Euro Emetteurs Finance (EFF) : 48 boulevard des Batignolles – 75017 Paris
 Tél : +33 (0)1 55 30 59 59
Capital social au 31/03/04 : 74 023 849,13 euros
Nombre d'actions au 31/03/04 : 121 391 155 actions

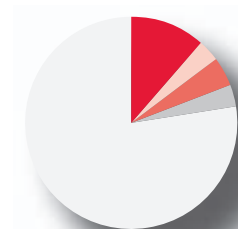
→ **Structure de l'actionariat au 31 mars 2004**

Répartition en nombre d'actions

Fondateurs 6.50%
 Hasbro, Inc 2.45%
 Eurazeo 2.38%
 Dassault Multimédia 2.12%
 Auto-détention 1.14%
 Public 85.41%

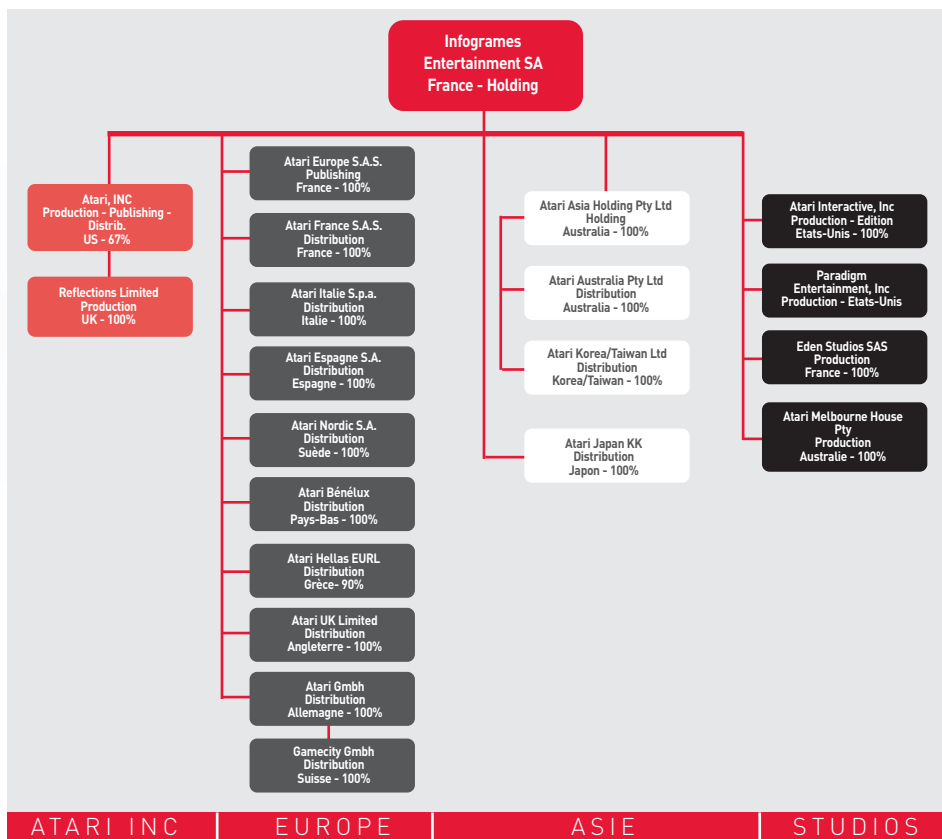


Répartition en droits de vote



Fondateurs 11.58%
 Hasbro, Inc 3.35%
 Eurazeo 4.28%
 Dassault Multimédia 3.41%
 Public 77.38%

→ **Organigramme fonctionnel simplifié du Groupe au 31 mars 2004**



→ **Contact actionnaires**

Service Actionnaires Infogrames
 1, place Verrazzano - 69252 Lyon Cedex 09 - Tél : 04 37 64 30 00
 Numéro vert : 0800 97 01 01 (à partir du 18 octobre).
actionnaire.infogrames@atari.com
<http://www.atari.com / Infogrames Ent. I.R.>