

LETTRE AUX ACTIONNAIRES

**DE WADE J. ROSEN PRÉSIDENT DIRECTEUR GÉNÉRAL D'ATARI
INITIATEUR, AU TRAVERS D'IRATA, DE L'OPA EN COURS**

Cher actionnaire, chère actionnaire,

Comme vous le savez certainement, Atari a annoncé le 26 septembre 2022 un projet d'Offre Publique d'Achat (OPA ou Offre) amicale initiée par une société que je contrôle, Irata LLC, portant sur les actions Atari. Ce 20 décembre, l'AMF a déclaré conforme cette Offre qui débute le 22 décembre 2022.

Cette Offre, recommandée par le Conseil d'administration d'Atari, représente une opportunité de liquidité au prix de 0,19 euro par action, soit des primes de +46% par rapport au cours de clôture de l'action avant l'annonce du projet d'Offre, et de +30% par rapport à la moyenne des cours de bourse des 3 derniers mois précédant l'annonce du projet d'OPA.

À travers cette opération, tandis que je poursuis la transformation initiée en 2021, je souhaite consolider ma position d'actionnaire de référence pour faire bénéficier Atari du soutien et de la stabilité d'un actionnaire de contrôle, et le cas échéant de financements additionnels.

Dans la continuité des efforts de restructuration, j'ai engagé l'entreprise dans une période de transition visant à déployer une nouvelle stratégie sur les 4 piliers principaux que sont le développement et l'édition de jeux vidéo, les équipements (hardware), les licences et la blockchain. Des activités ont ainsi été arrêtées, notamment certaines licences dans les cryptomonnaies, les casinos et l'hôtellerie, et les activités en Afrique..

D'autres ont été entièrement repensées avec notamment un repositionnement sur les jeux payants exploitant les propriétés intellectuelles emblématiques du Groupe, une approche plus sélective des activités

de licences, une revue des activités hardware, et une nouvelle approche de la blockchain.

Ainsi, nous avons lancé depuis le début de l'année de huit nouveaux jeux premium sur PC et consoles (dont quatre jeux de la série "Atari: Recharged") tout en rationalisant notre portefeuille existant. En parallèle, nous avons initié une revue de la stratégie commerciale de l'Atari VCS, visant à faire face aux difficultés d'approvisionnement et aux importants besoins en fonds de roulement. Enfin, nous avons lancé Atari X, regroupant l'ensemble des opérations d'Atari dans la Blockchain.

Ce changement de stratégie a pesé sur nos résultats financiers et il est à ce stade trop tôt pour anticiper un potentiel impact positif sur le chiffre d'affaires ou la rentabilité du Groupe au titre de l'exercice en cours..

Aujourd'hui, l'horizon de trésorerie d'Atari et le contexte macro-économique, notamment pour les jeux-vidéos et la blockchain, restent incertain et l'implémentation de la nouvelle stratégie pourrait nécessiter de nouveaux financements..

Comme à six reprises depuis juin 2021, je pourrais être amené à conclure de nouvelles tranches de prêts d'actionnaire, et / ou à recourir à de nouveaux financements dans des modalités et calendrier à définir (y compris le cas échéant par appel au marché).

Dans cette optique, je souhaite consolider ma position d'actionnaire de référence et offrir, aux actionnaires d'Atari qui le souhaitent, une opportunité de liquidité à une prime significative sur le cours de bourse avant l'annonce de l'opération.

C'est essentiel pour que je puisse assurer le financement du Groupe et continuer sa transformation.

Kind regards,

Wade J. Rosen



A propos de WADE J. ROSEN,
PDG & premier actionnaire
d'Atari à travers sa holding
Irata llc

Age : 38 ans
Nationalité : Américain
Études : Bachelor en
technologie
de l'information et commerce
électronique, Université de
Denver, Colorado.
MBA de l'Instituto de
Empresa, Madrid Espagne

Autres fonctions :
Administrateur de Wishlist
Inc., ThrivePass Inc., et
Rosen Diversified, Inc.

En mars 2020 il acquiert
10,5% du capital d'Atari
et est nommé Président
du Conseil d'adminis-
tration le mois suivant.
En avril 2021 il devient
Directeur Général
d'Atari.

Au 20 décembre, il
détient 29,19% du
capital d'Atari et
souhaite renforcer
sa participation
pour continuer
d'accompagner
la transforma-
tion en cours.

INFORMATIONS SUR L'OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT

L'Offre vise à offrir une opportunité de liquidité aux actionnaires d'Atari à une prime significative, dans un contexte de marché instable.

Lors de ses réunions du 17 octobre et du 14 décembre 2022 le **Conseil d'administration**, à l'unanimité, étant précisé que Wade J. Rosen n'a participé ni aux délibérations ni au vote, a **considéré, au regard des conclusions de l'expert indépendant, que l'Offre telle que décrite dans le projet de note d'information est conforme aux intérêts :**

- **de la Société**, notamment dans la mesure où l'initiateur n'entend pas modifier l'activité, la stratégie et/ou la politique industrielle, commerciale et financière ;
- **de ses actionnaires** qui souhaitent bénéficier d'une liquidité immédiate à un prix considéré comme équitable d'un point de vue financier par l'expert indépendant et en l'absence d'intention de l'initiateur de mettre en œuvre un retrait obligatoire des actions de la Société à l'issue de l'Offre ; et
- **de ses salariés**, puisque l'Offre ne devrait pas avoir d'incidence spécifique en matière d'emploi.

En conséquence le Conseil d'administration a recommandé aux actionnaires souhaitant bénéficier d'une liquidité immédiate d'apporter leurs actions à l'Offre.

Ce 20 décembre 2022, le collège de l'AMF a déclaré conforme l'Offre. Celle-ci sera ouverte à compter du 22 décembre pour une clôture le 26 janvier 2023 pour une période dite d'« Offre initiale ». En cas d'issue positive, c'est-à-dire si le seuil de 50% du capital et des droits de vote est atteint par Irata, l'Offre serait réouverte quelques jours plus tard pour 10 jours de bourse (l'« Offre réouverte »).

EXTRAIT DES CONCLUSIONS DE L'EXPERT INDÉPENDANT

Le prix d'Offre de 0,19 € est supérieur :

- > **de +44%** à la valeur centrale de son analyse DCF (0,13 €) menée à titre principal
- > **de +51%** à la valeur centrale ressortant de son analyse des comparables boursiers, présentée à titre indicatif
- > **de +8%** à la valeur centrale ressortant de son analyse des transactions comparables, présentée à titre indicatif
- > **de +15% à +47%** aux références de cours de bourse présentées à titre indicatif
- > **de +16%** à la référence à la dernière opération sur le capital présentée à titre indicatif

COMMENT APPORTER VOS ACTIONS ATARI À L'OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT ?

Pour apporter vos actions à l'OPA : informez l'établissement bancaire où sont détenues vos actions Atari de votre souhait d'apporter vos actions à Irata dans le cadre de l'OPA en cours.

Cette démarche doit être effectuée à partir de l'ouverture de l'OPA, le 22 décembre 2022, et avant la fermeture de l'OPA, le 26 janvier 2023 (sous réserve des formalités et délais imposés par votre intermédiaire).

Un modèle de courrier est disponible sur www.atari-investisseurs.fr, menu « OPA ».

Vous pourriez éventuellement avoir reçu un courrier ou un email de l'établissement bancaire où sont détenues vos actions Atari vous proposant différentes options (« apporter en totalité », « apporter partiellement », « ne pas apporter »). Vous pouvez alternativement suivre la procédure de votre établissement financier dans les délais indiqués.

Si vous détenez vos actions Atari chez un broker en ligne, connectez-vous à votre compte et vérifiez si des indications relatives à cette Offre sont proposées. Alternativement vous pouvez utiliser le modèle de courrier proposé.

Si vous détenez vos actions au nominatif, contacter le service titre, CACEIS, au 01 57 78 34 44 ou par mail à ct-contact@caceis.com.

Si vous apportez vos actions à 0,19 euro, à l'Offre, Irata prendra à sa charge les frais de courtage et la TVA, dans la limite de 0,3% (hors taxes) du montant de l'ordre, avec un maximum de 250 euros (toutes taxes incluses) par actionnaire.

CALENDRIER INDICATIF RÉSUMÉ

22 décembre 2022	Ouverture de l'Offre
26 janvier 2023	Clôture de l'Offre
30 janvier 2023	Publication par l'AMF et Euronext Paris de l'avis de résultat de l'Offre
2 février 2023	En cas d'issue positive de l'Offre : règlement-livraison de l'Offre initiale

DES QUESTIONS SUR L'OPA ?

- > Consultez le FAQ (questions fréquentes) sur www.atari-investisseurs/projet-OPA
- > **TÉLÉPHONEZ AU 01 45 08 50 91**