



Résultats semestriels 2024

- | Des produits d'exploitation économiques et un EBITDA économique impactés par la contre-performance commerciale des derniersancements dans un marché extrêmement compétitif et concentré
- | Des résultats fortement dégradés par des dépréciations sans impact sur la trésorerie
- | Un bilan qui nécessite de sécuriser les ressources de la société
- | Un projet de réorganisation¹ envisagé qui pourrait impacter les effectifs

Paris, 16 octobre 2024 - DON'T NOD, éditeur et studio indépendant de création et de développement de jeux vidéo, présente ses résultats semestriels 2024 arrêtés par le Conseil d'Administration réuni ce jour même² et un projet de réorganisation.

Oskar Guilbert, Président Directeur Général de DON'T NOD, déclare : « Nos résultats semestriels 2024 reflètent les contre-performances économiques des derniersancements, malgré des notes solides (Métacritiques), ainsi que l'impact comptable des décisions que nous avons dû prendre. Les premières mesures en soutien de la performance, annoncées au printemps dernier, n'apparaissent pas suffisantes pour préserver la compétitivité de la société. Nous avons donc présenté ce jour aux instances représentatives du personnel un projet de réorganisation qui pourrait amener DON'T NOD sur une nouvelle trajectoire de développement. Je suis pleinement conscient de l'impact que ce projet pourrait avoir pour l'ensemble des collaborateurs. Cependant, il est à ce jour indispensable d'envisager une telle voie face à la nécessité de sécuriser les ressources de notre entreprise et de lui redonner une capacité à mieux rivaliser dans une industrie devenue beaucoup plus compétitive et sélective. »

¹ Toute prise de décision éventuelle impliquerait au préalable de procéder à l'information et à la consultation des instances représentatives du personnel

² Les procédures de revue limitée des commissaires aux comptes sur ces comptes ont été effectuées et le rapport des commissaires aux comptes sera émis dans les prochains jours. Le Rapport financier semestriel sera mis à disposition au plus tard le 31 octobre 2024.



Données consolidées en K€	S1 2023	S1 2024
Chiffre d'affaires	2 663	1 871
- dont développement	2 050	19
- dont ventes	613	1 852
Production immobilisée ³	13 800	12 710
Total produits d'exploitation Économiques⁴	16 463	14 581
Autres produits d'exploitation	14	3
Total charges d'exploitation (hors dotations aux amortissements et provisions)	(19 170)	(17 496)
Crédits d'impôt	3 764	1 596
EBITDA Économique⁵ (incluant les crédits d'impôt)	1 071	(1 316)
Dotations aux amortissements et provisions	(485)	(33 308)
Impôts différés/exigibles	(218)	153
EBIT Économique⁶ (incluant les crédits d'impôt)	368	(34 471)
Résultat financier	258	706
Résultat exceptionnel	(1 336)	(8 448)
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	(157)	(157)
Résultat net de l'ensemble consolidé	(866)	(42 370)

Activité du premier semestre 2024

Pour les six premiers mois de l'exercice 2024, DON'T NOD affiche un recul de 11% de ses produits d'exploitation économiques, qui s'élèvent à 14,6 M€ contre 16,5 M€ au 30 juin 2023. Cette évolution traduit :

- | Une progression des ventes (+1,2 M€ à 1,9 M€), principalement portée par le back catalogue (Vampyr et la licence Life is Strange) et les contributions de Jusant (sorti fin octobre 2023) et Banishers: Ghosts of new Eden (sorti mi-février 2024) ;
- | Des revenus au titre du développement en retrait (-2,0 M€), illustrant l'achèvement du développement de Banishers: Ghosts of new Eden et l'absence de nouveaux jeux en coproduction ;
- | Une baisse de la production immobilisée (-1,1 M€ à 12,7 M€), qui matérialise la mise en pause temporaire de 2 projets en phase de conception.

³ Au titre des coûts engagés sur les jeux en coproduction et en auto-édition jusqu'à leurs sorties

⁴ Chiffre d'affaires + production immobilisée

⁵ Résultat d'exploitation + dotations aux amortissements & provisions nettes de reprise + Crédits d'Impôts Jeux Vidéo

⁶ Résultat d'exploitation + Crédits d'Impôts Jeux Vidéo



Des résultats fortement négatifs malgré des mesures en soutien à la performance

Comme annoncé, les comptes semestriels 2024 reflètent à la fois la contre-performance commerciale de certains jeux et l'impact comptable des décisions prises pour faire face à un marché ultra-compétitif et sélectif.

Dans le cadre des efforts opérés, les charges de personnel⁷ sont en diminution de 5%, à 12,8 M€ au premier semestre 2024, et les autres charges d'exploitation sont en retrait de 17%, à 4,4 M€. Ces efforts engagés ont freiné la baisse de l'EBITDA économique incluant les crédits d'impôts (français et canadien) qui ressort à -1,3 M€ au premier semestre 2024, en retrait de 2,4 M€ par rapport au 30 juin 2023.

Les dotations aux amortissements et provisions incluent, comme annoncé le 23 septembre 2024, une dépréciation des actifs immobilisés de 31,6 M€ (sans incidence sur la trésorerie) qui se décompose comme suit :

- | Une dépréciation partielle de 24,0 M€ pour Jusant et Banishers: Ghost of New Eden, dont les ventes futures estimées, dans un marché particulièrement saturé, ne devraient pas permettre de générer un chiffre d'affaires suffisant pour couvrir la totalité des frais de développement capitalisés au titre de ces deux jeux ;
- | Une dépréciation totale de 7,6 M€ au titre de la mise en pause temporaire de deux projets à Paris (P12 et P13), afin de prioriser les ressources et de maximiser les chances de succès des titres actuellement les plus prometteurs.

Ainsi, l'EBIT économique incluant les crédits d'impôts s'élève à -34,5 M€ au 30 juin 2024 contre 0,4 M€ un an auparavant.

Afin de renforcer le potentiel de vente et d'accroître les opportunités de partenariats avec les leaders de l'industrie, la conception des projets a été réorientée pour toucher un public plus large. Dans ce cadre, la société a évalué les développements capitalisés au sein du Projet P10 qui ne seront plus conservés, ce qui l'a conduit à mettre au rebut, au 30 juin 2024, 8,4 M€ d'actifs. Ainsi, le résultat exceptionnel ressort à -8,4 M€ au premier semestre 2024 contre -1,3 M€ au 30 juin 2023.

Enfin, le résultat net de l'ensemble consolidé s'élève à -42,4 M€ au 30 juin 2024, contre -0,9 M€ au titre du premier semestre de l'exercice précédent dont près de 40,0 M€ de charges sans impact sur la trésorerie.

⁷ Equivalent temps plein moyen groupe. 316 personnes au 30/06/24 vs 336 au 30/06/23



Structure financière au 30 juin 2024

ACTIF (en K€)	31/12/23	30/06/24	PASSIF (en K€)	31/12/23	30/06/24
Actif immobilisé	65 559	34 579	Fonds propres	118 567	77 706
Stocks, en-cours	-	-	Provisions	4 474	4 592
Clients, cptes rattachés	2 887	506	Dettes financières	3 148	2 386
Autres créances	9 360	9 936	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 598	1 486
Disponibilités et VMP	54 798	45 470	Autres dettes	4 816	4 321
TOTAL	132 603	90 492	TOTAL	132 603	90 492

Les flux liés à l'activité sont légèrement positifs (+0,7 M€), reflet d'une diminution du besoin en fonds de roulement. Les investissements dans les jeux sont en baisse à 12,8 M€ contre 13,9 M€ un an auparavant, en raison de la priorisation de certains jeux en développement. Ainsi, sur le premier semestre 2024, DON'T NOD a réduit sa consommation de trésorerie⁸ incluant également des éléments financiers non récurrents (+3,2 M€), passant de 15,4 M€ au premier semestre 2023 à 10,1 M€.

A fin juin 2024, DON'T NOD dispose d'une trésorerie brute de 45,5 M€, contre 54,8 M€ au 31 décembre 2023, pour des fonds propres de 77,7 M€ et des dettes financières brutes limitées à 2,4 M€.

Un projet de réorganisation pour assurer la pérennité de la société

Dans ce contexte de résultats dégradés et malgré les actions déjà menées, la société se retrouve contrainte de devoir envisager un projet de réorganisation afin notamment de sauvegarder sa compétitivité dans un écosystème concurrentiel toujours plus exigeant.

Ce projet pourrait impacter les effectifs de DON'T NOD en France et pourrait en l'état du projet envisagé concerner jusqu'à 69 emplois. Un échange a eu lieu ce jour avec les instances de représentation du personnel ; un processus d'information – consultation de ces mêmes instances devrait ensuite être engagé sur ce projet.

Enfin, ce projet de réorganisation, susceptible d'impacter les effectifs de DON'T NOD, aurait pour ambition de :

- | Rationaliser le nombre de lignes de production de la société ;
- | Renforcer le rôle du comité éditorial afin de mieux répondre aux attentes du marché ;
- | Retrouver plus d'agilité organisationnelle ;
- | Aligner les technologies pour gagner en efficacité ;
- | Sécuriser les financements de la société.

⁸ Cf tableau de flux de trésorerie en annexe



La Direction souhaite favoriser le dialogue avec les partenaires sociaux dans la perspective d'aboutir à d'éventuels accords relatifs notamment aux mesures sociales d'accompagnement incluant un potentiel plan de départs volontaires qui pourraient être envisagées en cas d'adoption du projet.

Dans cette période complexe, DON'T NOD poursuivra les développements en cours Lost Records: Bloom & Rage (premier épisode prévu pour février 2025 et le second en mars 2025), P10 et P14 (dont les sorties sont programmées avant fin 2027).

DON'T NOD a demandé à Euronext la reprise de cotation de ses titres, suspendue ce jour à la demande de la société, à compter du 17 octobre 2024 à l'ouverture des marchés.

À propos de DON'T NOD

DON'T NOD est un éditeur et développeur français indépendant, avec des studios à Paris et Montréal, créateur de jeux narratifs originaux dans les genres aventure (Life is Strange™, Tell Me Why™, Twin Mirror™), RPG (Vampyr™, Banishers: Ghosts of New Eden™) et action (Remember Me™). Le studio est internationalement reconnu pour ses expériences narratives uniques, mettant en avant des histoires fortes et des personnages attachants, et a travaillé avec d'importants éditeurs de l'industrie : Square Enix, Microsoft, Bandai Namco Entertainment, Focus Entertainment et Capcom. DON'T NOD crée et édite ses propres Propriétés Intellectuelles développées en interne, comme Harmony: The Fall of Reverie™ et Jusant™ mais partage également ses connaissances et son expérience pour collaborer avec des développeurs tiers dont la vision éditoriale résonne avec celle de la société.

Entrez dans l'univers immersif et novateur du studio sur le site dont-nod.com

DON'T NOD (code ISIN : FR0013331212 - ALDNE) est coté sur Euronext Growth Paris

DON'T NOD

Oskar GUILBERT
Président Directeur Général

Agathe MONNERET
Directrice Administrative et Financière
invest@dont-nod.com

ACTUS finance & communication

Corinne PUISSANT
Relations Analystes/Investisseurs
Tél. : 01 53 67 36 77 - dontnod@actus.fr

Amaury DUGAST
Relations Presse
Tél. : 01 53 67 36 74 - adugast@actus.fr

ANNEXES

Tableau de Flux de Trésorerie simplifié

En K€	S1 2023	S1 2024
Marge Brute d'Autofinancement	1 361	(523)
Variation du BFR	(2 622)	1 190
Flux net de trésorerie lié à l'activité	(1 261)	667
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(14 081)	(10 815)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	44 649	822
Trésorerie d'ouverture	34 905	54 795
Trésorerie de clôture	64 223	45 464
Variation de trésorerie	29 318	(9 332)