



DON'T NOD

Résultats annuels 2024

17 avril 2025

1. ÉVÈNEMENTS 2024

2. ÉLÉMENTS FINANCIERS

3. PERSPECTIVES



Oskar GUILBERT

Président Directeur Général
Fondateur en 2008



Agathe MONNERET

Directrice Administrative & Financière
A rejoint le Groupe en sept. 2023



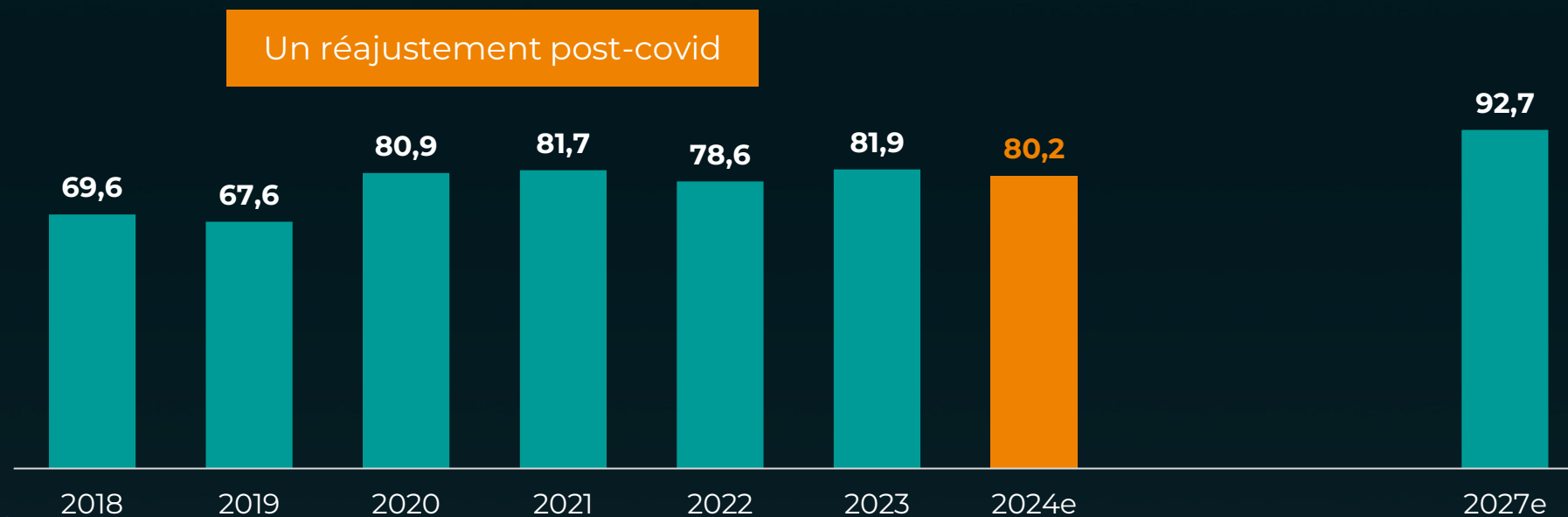


FAITS MARQUANTS
2024



UN MARCHÉ CYCLIQUE

Évolution du CA console & PC
(en milliards USD)



Un marché en baisse de **2,1%** en 2024

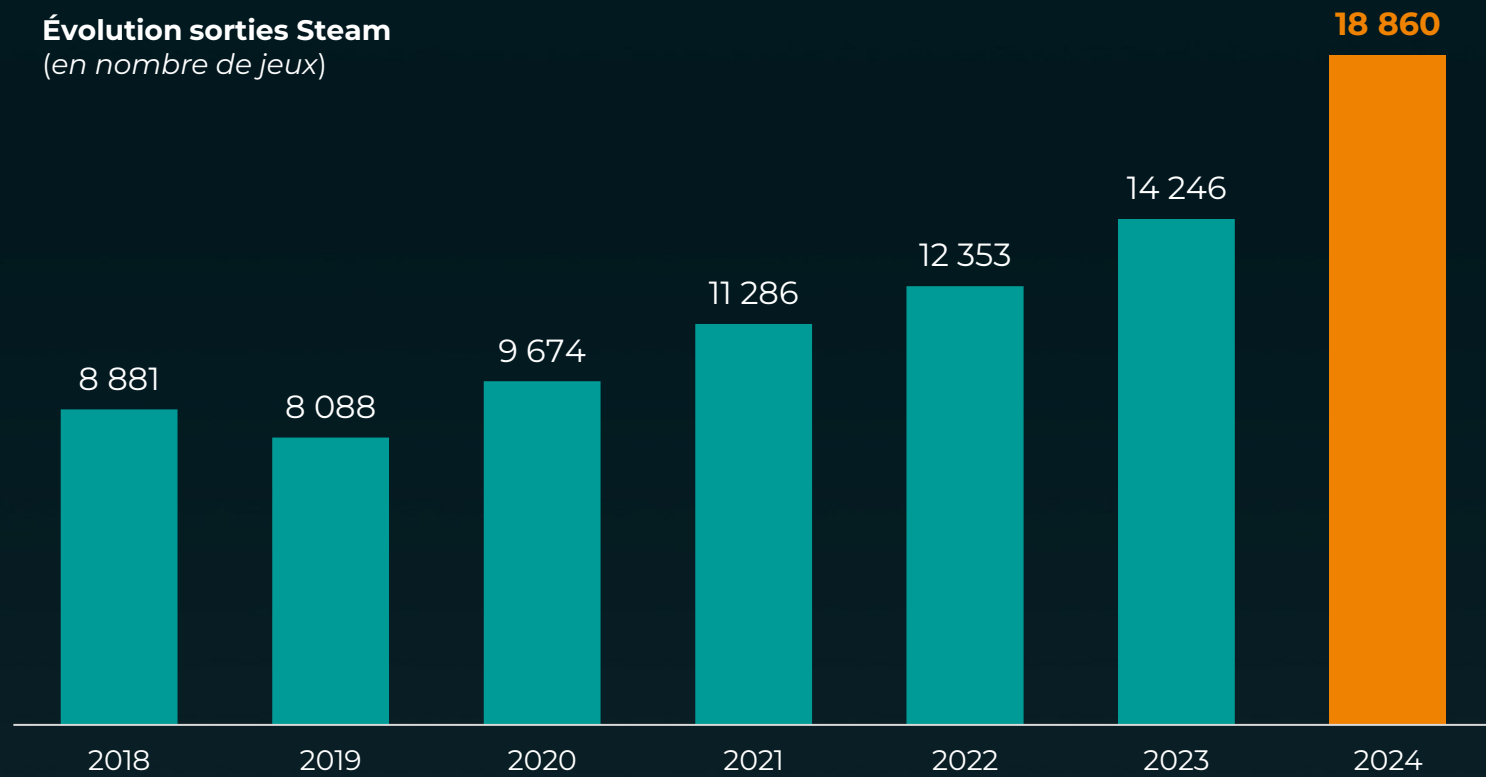
Source(s) : Newzoo, 2025



UN MARCHÉ SATURÉ



Évolution sorties Steam
(en nombre de jeux)

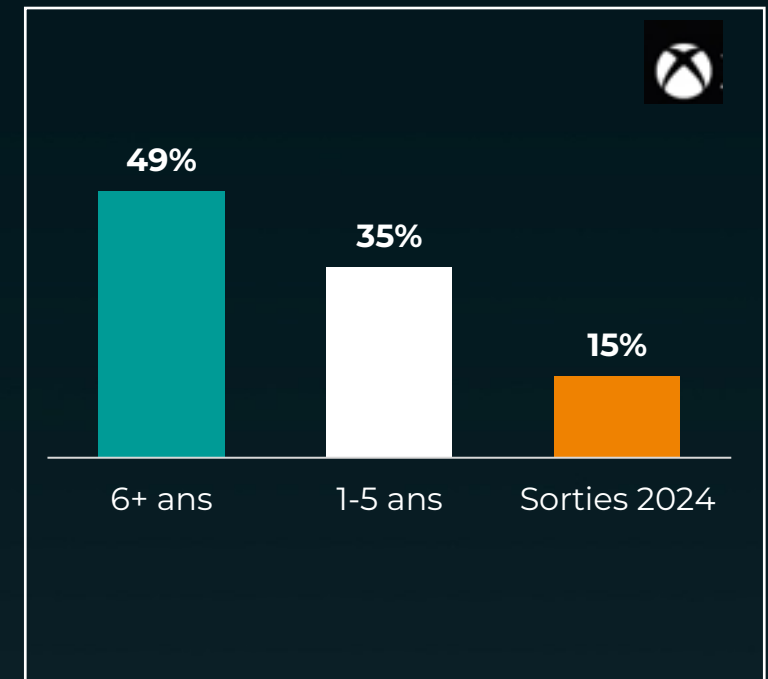
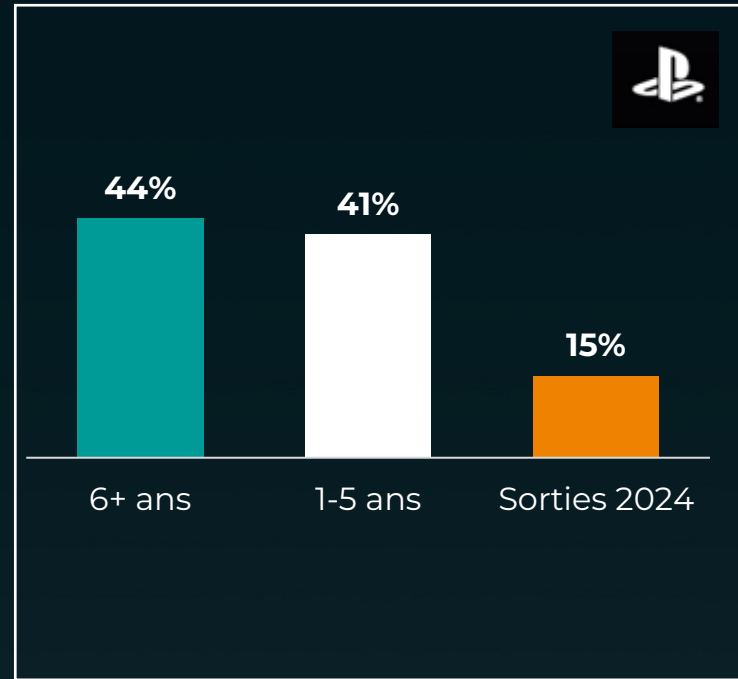
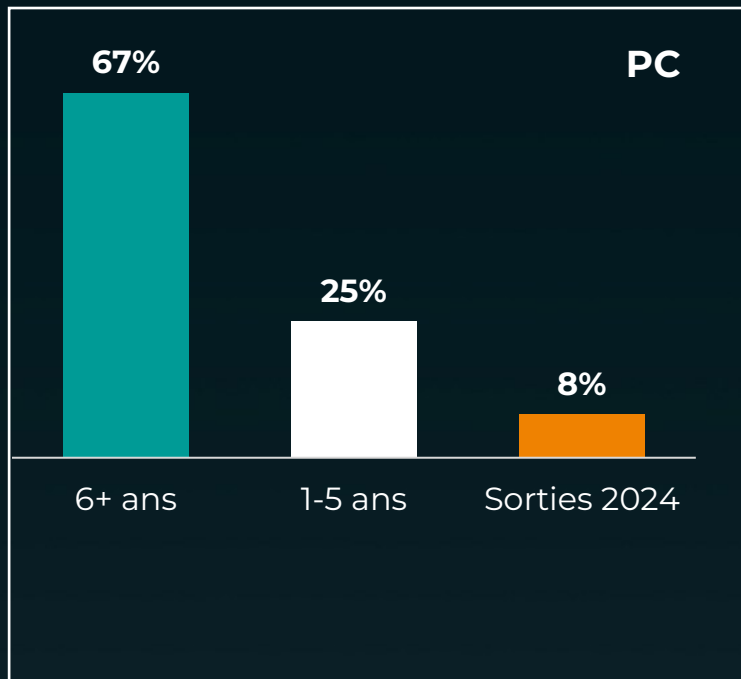


Source(s) : Gamalytic



UN TEMPS DE JEUX RESTREINT POUR LES NOUVEAUTÉS

Répartition du temps de jeu par année de sortie



Source(s) : Newzoo, 2025



UN MARCHÉ EXTRÊMEMENT COMPÉTITIF ET CONCENTRÉ
> CONTRE-PERFORMANCES COMMERCIALES DES DERNIERS
LANCEMENTS MALGRÉ L'EXCELLENT ACCUEIL CRITIQUE

07




metacritic

83




metacritic

78



DES CONTRE-PERFORMANCES COMMERCIALES QUI IMPLIQUENT DES DÉCISIONS STRATÉGIQUES

08

Un plan de réduction des coûts

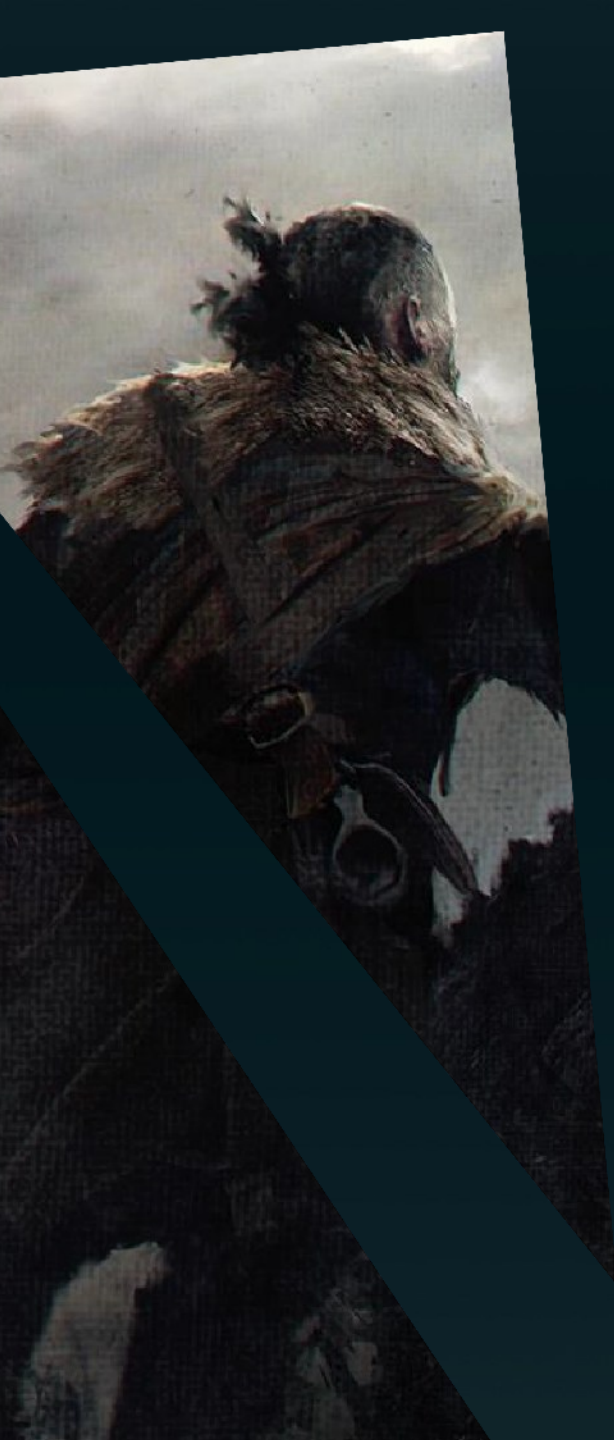
- Gel de 2 lignes de production P12 et P13
- 59 suppressions de poste, dont 12 départs non remplacés
- Réduction des charges opérationnelles estimées à 5 M€ en année pleine
- Préservation de 5 M€ de coûts externes non engagés à la suite de la rationalisation du nombre de lignes de production en France

Sécurisation des revenus

Bloom & Rage > Signature d'un accord de distribution avec Sony

Recentrage sur 3 lignes de production internes





▲ RÉSULTATS 2024



DES CONTRE-PERFORMANCES COMMERCIALES QUI IMPLIQUENT UNE REVUE DES ACTIFS COMPTABLES

010

Baisse de la production immobilisée : 6,0 M€

| Production non immobilisée au titre de P10 et de la conception de P14

Dépréciations totales : 7,6 M€

| Au titre de la mise en pause temporaire de 2 projets à Paris (P12 et P13)

Dépréciations partielles : 25,3 M€

| Jusant
| Banishers

Charges exceptionnelles de 18,7 M€

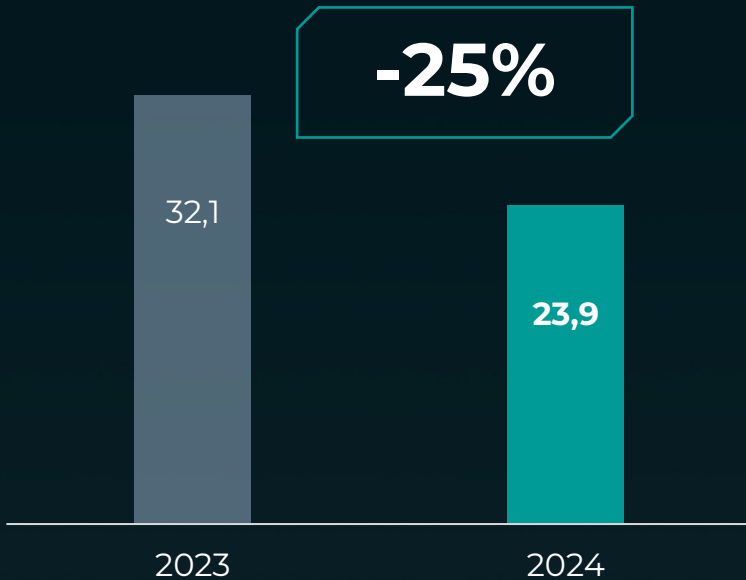
| Sortie d'actifs P10 (16,5 M€) et P14 (2,2 M€) ne répondant plus aux critères d'activation



TOPLINE 2024

PRODUITS D'EXPLOITATION ÉCONOMIQUE ¹

(en M€)



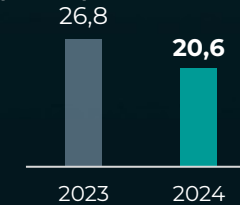
¹ Développement + ventes + production immobilisée

² Au titre des coûts engagés sur les jeux en coproduction ou en auto-édition jusqu'à leurs sorties

PROD. IMMOBILISÉE² (M€)

-23%

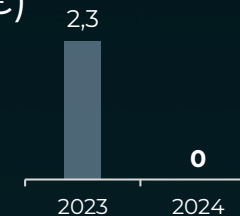
- Mise en pause temporaire de P12 et P13
- 6,0 M€ sur P10 et P14 non immobilisé



DÉVELOPPEMENT (M€)

-99%

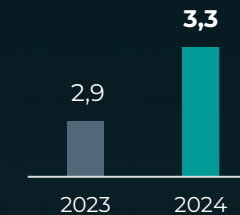
- Achèvement du développement de Banishers: Ghosts of New Eden
- Absence de nouveaux jeux en coproduction



VENTES (M€)

+14%

- Back catalogue dynamique et contribution Jusant et Banishers



COMPTE DE RÉSULTAT

012

Données consolidées auditées - en K€	2023	2024
Chiffre d'affaires	5 240	3 315
- Dont Développement	2 355	19
- Dont Ventes	2 885	3 295
Production immobilisée	26 825	20 623
Total Produits d'exploitation Economique¹	32 065	23 937
Autres produits	31	16
Total charges d'exploitation (hors dotations aux amortissements et provisions)	(37 071)	(34 912)
Crédits d'impôts (dont CIJV)	6 654	2 430
EBITDA économique²	1 679	(8 528)
Impôts exigibles & différés	(321)	(13)
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	(13 290)	(36 311)
EBIT économique³	(11 933)	(44 852)
Résultat financier	954	963
Résultat exceptionnel	(3 535)	(19 043)
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	(314)	(1 385)
Résultat net de l'ensemble consolidé	(14 827)	(64 317)

DES PEE QUI REFLÈTENT LES DÉCISIONS PRISES SUR LES DÉVELOPPEMENTS EN COURS (P10 & P14 > 6,0 M€)

PLAN DE PERFORMANCE : BAISSÉ DE 5,8% DES CHARGES D'EXPLOITATION

- masse salariale : -5% à 24,8 M€ (vs 26,0 M€ en 2023)

- autres charges : -9% à 9,6 M€, (vs 10,6 M€ en 2023)

Baisse du CIJV en phase avec le cycle de développement des productions + remb CIJV Banishers

EBITDA éco. CORRÉLÉ AUX PEE

Dépréciation partielle de Jusant et Banishers (25,3 M€)

+ dépréciations totales liées à la mise en pause temporaire de P12 & P13 (7,6 M€)

EBIT éco. hors dépréciations : -12 M€

Impact sortie d'actifs de certains développements (P10 & P14)
Prov. PSE + Repr. de provision remb. CIJV

Fortement impacté par les décisions comptables dont +50 M€ de charges sans impact sur la trésorerie

¹ Chiffre d'affaires + Production immobilisée

² Résultat d'exploitation (+) Dotations aux amortissements & provisions nettes de reprises + Crédits d'impôts

³ Résultat d'exploitation + Crédits d'impôts



UNE STRUCTURE FINANCIÈRE QUI NÉCESSITE DE SÉCURISER LES RESSOURCES

013

ACTIF – K€	31/12/2023	31/12/2024	
Actif immobilisé	65 559	28 021	----- Impact des dépréciations et sortie d'actifs > 51,8 M€
Stocks, en-cours	-	-	
Clients, comptes rattachés	2 887	812	
Autres créances	9 360	6 673	----- Dont 4,8 M€ de crédits d'Impôts non encaissés
Disponibilités	54 798	32 875	
TOTAL	132 603	68 380	
PASSIF – K€	31/12/2023	31/12/2024	
Fonds propres	118 567	55 731	----- Impact perte nette
Provisions	4 474	4 923	
Dettes financières	3 148	1 648	----- Dont PGE (1,2 M€) remboursable à échéance avril 2026
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 598	1 738	
Autres dettes	4 816	4 340	
TOTAL	132 603	68 380	



TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

014

En K€	2023	2024	
Marge Brute d'Autofinancement	2 278	(7 732)	-- Impact de la production non immobilisée (6 M€) et de la baisse du CIJV
Variation du BFR	853	4 456	
Flux net de trésorerie lié à l'activité	3 131	(3 276)	
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(27 109)	(18 757)	-- Ajustement des investissements de développement +1,7 M€ d'éléments financiers non récurrents
Free Cash Flow	(23 978)	(22 033)	-- Des FCF en amélioration
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	43 876	131	
Trésorerie d'ouverture	34 905	54 795	-- Levée de fonds 45,4 M€ en 2023
Trésorerie de clôture	54 795	32 872	
Variation de trésorerie	19 890	(21 923)	





▶ PERSPECTIVES ET
STRATÉGIE





Wishlist



Wishlist



Wishlist

LOST RECORDS

BLOOM & RAGE



metacritic

80



STEAM

92%

Partenariat avec Sony

Des ventes en ligne avec nos prévisions basées sur les wishlists dans un marché très difficile





KOÏÏRA



metacritic

80



STEAM®

-10% jusqu'au 14 avril !



STEAM®

96%

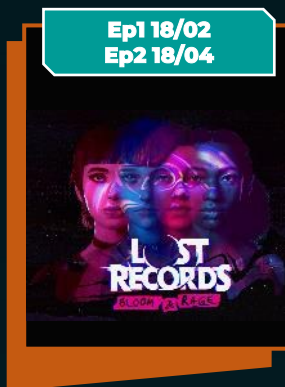


PS5

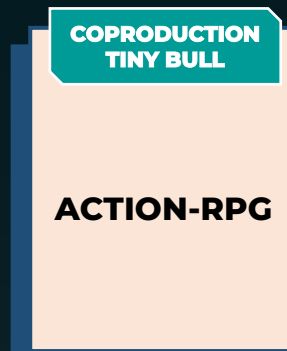
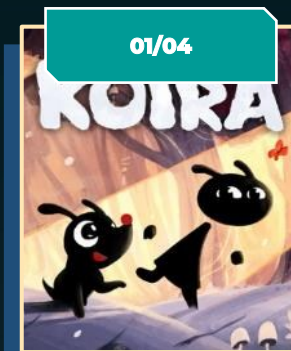
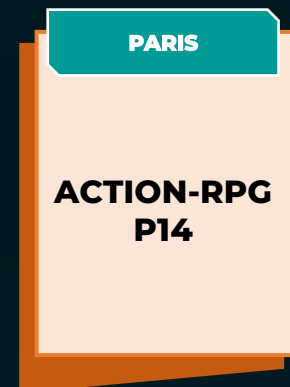
POURSUITE DES DÉVELOPPEMENTS


018


2025



Au-delà



 Développement interne

 Développement externe



NOS AMBITIONS

019

- **Concentrer** les efforts sur les trois genres d'excellence du studio : Action-RPG, Aventure Narrative et Action-Aventure, afin de maximiser les chances de succès des titres à fort potentiel
- **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** le financement des productions
- **Saisir** les opportunités de partenariats sur des IP à succès, non détenues par le Groupe, pour diversifier les sources de revenus tout en limitant les risques



PLUS DE 15 ANS DE CRÉATIVITÉ
AU SERVICE DES JOUEURS

020

**Leadership
sur les jeux
narratifs**

3

**EXPERTISES RECONNUES
SUR LES GENRES À SUCCES**
RPG / AVENTURE NARRATIVE
/ ACTION AVENTURE

12 jeux

commercialisés
(INTERNE
ET EXTERNE)

10

**JEUX DANS LE
BACK CATALOGUE¹**

3

**SORTIES
EN 2025**



¹ à partir de la 2^{ème} année calendaire de mise en vente pour les jeux sortis avant Q4 ou de la troisième pour les jeux sortis après Q4



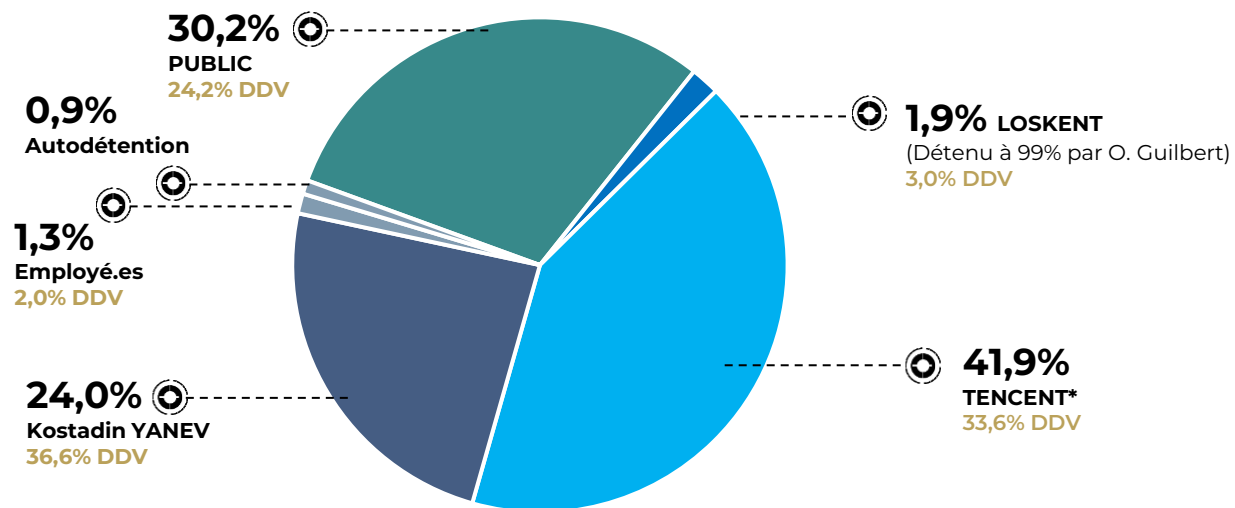


▶ ANNEXES



CARNET DE L'ACTIONNAIRE

Répartition du capital au 31/03/2025



FR0013331212 - ALDNE
Nombre d'actions 13 081 759

Listing sponsor
Allegra Finance

Contrat de liquidité
TP ICAP EUROPE
Société de Bourse

Suivi analystes
TP ICAP EUROPE
Charles-Louis Planade

SG Gilbert Dupont
Yann De Peyrelongue

Portzamparc BNP Paribas Group
Maxence Dhoury

*Détenu indirectement par l'intermédiaire d'une société affiliée

022



COMPTES DE RÉSULTATS

	2024	2023
	(12 mois)	(12 mois)
Chiffre d'affaires	3 315	5 240
Production immobilisée	20 623	26 825
Autres produits d'exploitation	16	31
Impôts et taxes	(463)	(518)
Charges de personnel	(24 824)	(26 004)
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions - Net	(36 311)	(13 290)
Autres charges d'exploitation	(9 624)	(10 549)
RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS DES ECARTS D'ACQUISITION	(47 269)	(18 266)
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	(1 385)	(314)
RESULTAT D'EXPLOITATION APRES DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS DES ECARTS D'ACQUISITION	(48 654)	(18 580)
Charges et produits financiers	963	954
Charges et produits exceptionnels	(19 043)	(3 535)
Impôts sur les résultats	2 417	6 333
RESULTAT NET - PART DU GROUPE	(64 317)	(14 827)

BILAN ACTIF

ACTIF			31/12/24	31/12/23
	Brut	Amort. & Dép.	Net	Net
Immobilisations incorporelles	91 573	(65 199)	26 374	61 445
<i>dont écarts d'acquisition</i>	3 136	(3 136)	-	1 385
Immobilisations corporelles	4 208	(2 974)	1 234	1 974
Immobilisations financières	412	-	412	2 140
ACTIF IMMOBILISÉ	96 193	(68 172)	28 021	65 559
Créances clients et comptes rattachés	812	-	812	2 887
Autres créances et comptes de régularisation	6 673	-	6 673	9 360
Valeurs mobilières de placement	17 587	(340)	17 247	43 679
Disponibilités	15 628	-	15 628	11 119
ACTIF CIRCULANT	40 699	(340)	40 359	67 045
TOTAL DE L'ACTIF	136 892	(68 512)	68 380	132 603

BILAN PASSIF

PASSIF	31/12/24	31/12/23
Capital social	262	261
Primes d'émission	133 113	133 113
Réserves consolidées	(14 790)	63
Réserves de conversion	(82)	(42)
Résultat consolidé	(64 317)	(14 827)
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	54 186	118 567
AUTRES FONDS PROPRES	1 545	-
PROVISIONS	4 923	4 474
Emprunts et dettes financières	1 648	3 148
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 738	1 598
Autres dettes et comptes de régularisation	4 340	4 816
<i>dont impôts différés passif</i>	395	444
DETTES	7 726	9 562
TOTAL DU PASSIF	68 380	132 603

	2024	2023
	(12 mois)	(12 mois)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS A L'ACTIVITÉ		
Résultat net des sociétés intégrées	(64 317)	(14 827)
Amt/Pertes val. écart d'acquisition	1 385	314
Amortissements et provisions (nets)	36 626	15 295
Variation des impôts différés	(40)	110
(Plus) / moins values de cession	(125)	(60)
Mise au rebut des immobilisations incorporelles	18 725	1 419
Intérêts financiers ⁽¹⁾	17	26
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	(7 728)	2 278
Variation des créances d'exploitation	4 721	83
Variation des dettes d'exploitation	(269)	770
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	4 452	853
Flux net de trésorerie liés à l'activité	(3 276)	3 131
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles ⁽²⁾	(20 720)	(27 082)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	237	280
Variation des immobilisations financières	1 726	(306)
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(18 757)	(27 109)
FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLE	(22 033)	(23 978)

⁽¹⁾ Les intérêts financiers payés sont présentés en opérations de financement

⁽²⁾ Les flux liés à l'activation des contrats de crédits-bail ne sont plus présentés dans le tableau des flux de trésorerie

TFT SUITE

	2024	2023
	(12 mois)	(12 mois)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital en numéraire	-	45 447
Acquisitions d'actions propres	(317)	(479)
Cessions d'actions propres	419	431
Remboursements d'emprunts, de dettes locatives & intérêts payés	(1 517)	(1 523)
Subventions reçues	1 545	-
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement	131	43 876
Incidences des variations de taux de change	(21)	(8)
VARIATION DE TRÉSORERIE	(21 923)	19 890
Trésorerie à l'ouverture	54 795	34 905
Trésorerie à la clôture	32 872	54 795
Trésorerie nette	32 872	54 795
Décomposition de la trésorerie nette		
Valeurs mobilières de placement	17 247	43 679
Disponibilités	15 628	11 119
Découverts bancaires	(3)	(3)
Trésorerie nette	32 872	54 795

⁽¹⁾ Les intérêts financiers payés sont présentés en opérations de financement

⁽²⁾ Les flux liés à l'activation des contrats de crédits-bail ne sont plus présentés dans le tableau des flux de trésorerie



Parc du Pont de Flandre
11 rue de Cambrai
75 019 Paris
dontnod@actus.fr