



Ne pas diffuser directement ou indirectement aux États-Unis, au Canada, en Australie, au Japon ou auprès de ressortissants américains

LE STUDIO FRANÇAIS DONTNOD ENTERTAINMENT LANCE SON INTRODUCTION EN BOURSE SUR Euronext Growth à Paris

- Émission d'actions nouvelles pour un montant d'environ 20,1 M€¹
- Engagements de souscription : 10,6 M€²
- Fourchette indicative de prix de l'offre : entre 14,62 € et 19,76 €
- Période de souscription : du 3 mai au 17 mai 2018 inclus
- Éligible aux réductions d'impôt, PEA & PEA-PME et qualification Bpifrance Entreprise innovante

03 mai 2018. DONTNOD Entertainment, studio français indépendant de création et de développement de jeux vidéo, annonce le lancement de son introduction en bourse en vue de l'inscription de ses actions aux négociations sur le marché Euronext Growth à Paris.

L'Autorité des marchés financiers (AMF) a apposé, le 2 mai 2018, le visa numéro 18-156 sur le prospectus composé du document de base, enregistré le 17 avril 2018 sous le numéro I.18-017, et d'une note d'opération (incluant le résumé du prospectus).

DONTNOD, le studio français des jeux vidéo à succès

Créé en 2008, DONTNOD développe des jeux vidéo déclinés dans les genres populaires : aventure, action et jeux de rôle avec une expérience narrative et des mécaniques de jeu uniques. Les jeux DONTNOD, au budget maîtrisé « AA »³, sont des créations originales, nativement multi-écrans (consoles, PC, Mac, smartphones, tablettes et TV) et destinées à un large public.

En 2017⁴, DONTNOD a réalisé un chiffre d'affaires de 9,7 M€, en croissance de +33% et un bénéfice net de 2,1 M€.

Un succès mondial et un des jeux les plus attendus de l'année 2018

Grâce au succès mondial de *Life Is Strange* édité par Square Enix, *blockbuster* avec plus de 3 millions de joueurs payants⁵ et numéro 1 des téléchargements de jeux narratifs dans le monde, le studio est aujourd'hui reconnu à l'international pour la qualité de ses jeux aux univers tant immersifs que novateurs.

¹ Sur la base du prix médian de la fourchette indicative de prix, soit 17,19 € par action, hors exercice éventuel de la clause d'extension et de l'option de surallocation (dont 3,1 M€ par compensation de créances et 17,0 M€ en numéraire)

² Dont 3,1 M€ par compensation de créances

³ AA : budget compris entre 10 et 15 M€

⁴ Données retraitées auditées établies en normes françaises destinées à présenter une performance dépolluée de corrections d'erreurs concernant les exercices antérieurs – se référer au chapitre 9 et chapitre 20 du Document de Base reprenant les tableaux de passage des comptes publiés aux comptes retraités

⁵ En cumulé à mai 2017, source Square Enix





Vampyr, nouvelle création originale de DONTNOD éditée par Focus Home Interactive, est un des jeux les plus attendus de 2018. Le niveau d'attente des joueurs sur Steam⁶ et les précommandes permettent d'anticiper un succès commercial fort.

Un modèle gagnant : le jeu épisodique inspiré des séries TV

Life is Strange reprend les recettes du succès des séries TV, avec une première saison découpée en 5 épisodes, qui entretiennent une dynamique vertueuse des ventes de la franchise dans la durée. Ce nouveau modèle, créateur de valeur, permet d'adapter certaines phases du jeu aux feedbacks des joueurs et suscite une véritable impatience entre chaque épisode. Ce modèle s'adapte parfaitement aux nouveaux modes de consommation et répond au phénomène de la dématérialisation de l'industrie du jeu vidéo.

Des partenariats avec des éditeurs d'envergure mondiale

Les jeux DONTNOD bénéficient d'un rayonnement mondial grâce à la qualité des partenaires éditeurs de ses jeux, tous acteurs de premier plan comme Capcom (*Street Fighter*, *Resident Evil*), Square Enix (*Final Fantasy*, *Tomb Raider*), le français Focus Home Interactive (*Farming Simulator*, *Bloodbowl*) ou encore Bandai Namco Entertainment (*Dragon Ball Z*, *Naruto*)⁷.

Fort de son originalité créative, de ses qualités narratives, visuelles et de jouabilité, DONTNOD a acquis une confiance croissante d'éditeurs mondiaux.

Un pipeline de jeux en production jusqu'en 2020

Fort d'une équipe de collaborateurs passionnés, DONTNOD possède un pipeline de jeux en développement déjà porteur de croissance significative sur les trois prochaines années avec 4 jeux en production : *Vampyr*, le nouveau *Life is Strange*, un jeu narratif avec Bandai Namco Entertainment et un quatrième projet dont le titre et l'éditeur sont encore confidentiels. Au-delà, le studio travaille d'ores et déjà sur la conception de 2 nouveaux jeux, pour lesquels des discussions sont engagées avec des éditeurs de 1^{er} rang.

Euronext Growth pour soutenir la stratégie

DONTNOD souhaite profiter pleinement d'un marché mondial du jeu vidéo qui connaît une solide dynamique et représente déjà 109 milliards de dollars en 2017⁸.

Ainsi, le produit net de la levée de fonds réalisée dans le cadre de cette opération permettra de doter la société des moyens financiers nécessaires à la mise en œuvre de sa stratégie de croissance incluant :

- 75% environ pour accroître le nombre de jeux en coproduction et/ou augmenter la quote-part financée par DONTNOD ;
- 25% environ pour saisir des opportunités de croissance externe pour renforcer la capacité de création du studio.

⁶ Source : Steamspy.com unités cumulées

⁷ Exemples des jeux de nos éditeurs, liste non exhaustive

⁸ Source : newzoo, 2017 Global Games Market report





D'importants engagements de souscription reçus

Modern Vision Entertainment Ltd, contrôlée par l'actionnaire majoritaire de DONTNOD, s'est engagée à placer un ordre de souscription à hauteur 3,1 M€ par compensation de créances.

Au-delà, 3 investisseurs non encore actionnaires de la Société à la date du Prospectus (Keren Finance, Ostrum Asset Management et Turenne Capital) se sont engagés de manière irrévocable à souscrire à l'augmentation de capital à hauteur d'un montant total de 7,5 M€.

Mise à disposition du prospectus

Des exemplaires du prospectus visé par l'AMF le 2 mai 2018 sous le numéro 18-156, composé du document de base enregistré par l'AMF le 17 avril 2018 sous le numéro I.18-017, et d'une note d'opération (incluant le résumé du prospectus), sont disponibles sans frais au siège social de DONTNOD, 134-140 rue d'Aubervilliers, 75019 Paris et sur les sites Internet de la société (www.dontnod-bourse.com) et de l'AMF (www.amf-france.org).

Facteurs de risques

DONTNOD attire l'attention du public sur le chapitre 4 « Facteurs de risques » du document de base enregistré auprès de l'AMF et sur le chapitre 2 « Facteurs de risques liés à l'offre » de la note d'opération.

Intermédiaires financiers et conseils

Chef de file et
Teneur de livre



Co-Chef de file et
Teneur de livre



Listing Sponsor



Communication
financière



Retrouvez toutes les informations sur www.dontnod-bourse.com

À propos de DONTNOD Entertainment

Créé en 2008, DONTNOD est un studio français indépendant de création et de développement de jeux vidéo « AA » de genres populaires, aventure (*Life is Strange*), action (*Remember Me*) et jeux de rôle (*Vampyr*). Chaque nouveau jeu est une création originale avec une expérience narrative et une mécanique de jeu uniques, nativement multi-écrans (consoles, PC, smartphones, tablettes, Mac et TV) et destiné à un large public, qu'il soit lancé par épisodes en reprenant avec succès les recettes des séries TV ou en « One shot ». Le studio a construit une notoriété internationale avec des éditeurs leaders tels que Square Enix, Focus Home Interactive, Bandai Namco Entertainment ou Capcom.

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

CONTACT INVESTISSEURS

ACTUS finance & communication
Corinne PUISSANT
dontnod@actus.fr
Tel. 01 53 67 36 77

CONTACT PRESSE

ACTUS finance & communication
Anne-Catherine BONJOUR
acbonjour@actus.fr
Tel. 01 53 67 36 93





CAPITAL SOCIAL AVANT L'OPÉRATION

Société anonyme dont le capital social s'élève à 55 615,50 € divisé en 2 780 775 actions

MARCHÉ DE COTATION

Euronext Growth - ISIN : FR0013331212 - Mnémonique : ALDNE

FOURCHETTE INDICATIVE DE PRIX

Entre 14,62 € et 19,76 € par action

MODALITÉS DE L'OFFRE

- Un maximum de 1 168 754 actions nouvelles pouvant être porté à un maximum de 1 344 067 actions en cas d'exercice de l'intégralité de la clause d'extension et un maximum de 1 545 677 actions en cas d'exercice de l'intégralité de l'Option de Surallocation.

MONTANT BRUT DE L'OPÉRATION

- 20,1 M€ environ de produit brut de l'émission des actions nouvelles (dont 3,1 M€ par compensation de créances et 17,0 M€ en numéraire) pouvant être porté à un maximum de 23,1 M€ en cas d'exercice de l'intégralité de la Clause d'Extension et un maximum de 26,6 M€ en cas d'exercice de l'intégralité de l'Option de Surallocation (sur la base du prix médian de la fourchette indicative de prix, soit 17,19 € par action).

MONTANT NET DE L'OPÉRATION

- Le produit net de l'Offre (18,5 M€ sur la base du milieu de fourchette), exclusivement en augmentation de capital, est estimé à 15,4 M€ (sur la base du milieu de fourchette) en numéraire et 3,1 M€ par voie de compensation de créances.

STRUCTURE DE L'OFFRE

- Une offre au public en France réalisée sous la forme d'une Offre à Prix Ouvert, principalement destinée aux personnes physiques (OPO) ;
- Un Placement Global principalement destiné aux investisseurs institutionnels, en France et hors de France (excepté, notamment, aux États-Unis d'Amérique, au Canada, au Japon et en Australie).

Si la demande exprimée dans le cadre de l'Offre à Prix Ouvert le permet, le nombre d'actions allouées en réponse aux ordres émis dans le cadre de l'Offre à Prix Ouvert sera au moins égal à 10% du montant initial de l'augmentation de capital (hors exercice éventuel de la Clause d'Extension et de l'Option de Surallocation).

Les ordres seront décomposés en fonction du nombre de titres demandés :

- Fraction d'ordre A1 : de 1 à 200 actions ; et
- Fraction d'ordre A2 : au-delà de 200 actions.

Les fractions d'ordre A1 bénéficieront d'un traitement préférentiel par rapport aux fractions d'ordre A2 dans le cas où tous les ordres ne pourraient pas être entièrement satisfaits.





ENGAGEMENTS DE SOUSCRIPTION

Engagements de souscription reçus

Modern Vision Entertainment Ltd, contrôlée par l'actionnaire majoritaire de DONTNOD, s'est engagée à placer un ordre de souscription à hauteur de la créance qu'il détient soit 3,1 M€ soit 15,4% (hors exercice de la Clause d'Extension et de l'Option de Surallocation (sur la base d'un prix égal au point médian de la fourchette indicative du Prix de l'Offre, soit 17,19 €). Cet engagement irrévocable s'effectuera exclusivement par compensation de créances étant précisé que cet ordre sera servi en priorité et intégralement.

Intentions de souscription d'investisseurs tiers

Aux termes d'engagements de souscription signés le 30 avril 2018, 3 investisseurs non encore actionnaires de la Société à la date du Prospectus (les « Nouveaux investisseurs »), se sont engagés de manière irrévocable à souscrire à l'augmentation de capital à hauteur d'un montant total de 7,5 M€ représentant 37,3% de la présente augmentation de capital (sur la base d'un prix égal au point médian de la fourchette indicative du Prix de l'Offre, soit 17,19 €).

ENGAGEMENTS D'ABSTENTION ET DE CONSERVATION

- Engagement d'abstention de la société : 180 jours
- Engagement de conservation de tous les actionnaires, tous les détenteurs d'obligations convertibles, tous les détenteurs de BSA et de Modern Vision Entertainment Ltd : 365 jours

CALENDRIER INDICATIF

2 mai 2018	Visa de l'AMF sur le Prospectus
3 mai 2018	Ouverture de l'Offre à Prix Ouvert (OPO) et du Placement Global
17 mai 2018	Clôture de l'OPO et du Placement Global
18 mai 2018	Fixation du prix de l'Offre et exercice éventuel de la Clause d'Extension
22 mai 2018	Règlement-livraison de l'OPO et du Placement Global
23 mai 2018	Début des négociations des actions de la Société sur Euronext Growth Début de la période de stabilisation éventuelle
17 juin 2018	Date limite d'exercice de l'Option de Surallocation Fin de la période de stabilisation éventuelle





Éligibilité de l'offre au PEA et PEA-PME et qualification Bpifrance Entreprise innovante⁹

DONTNOD annonce respecter les critères d'éligibilité au PEA-PME précisés par le décret d'application en date du 4 mars 2014 (décret n°2014-283). En conséquence, les actions DONTNOD peuvent pleinement être intégrées au sein des plans d'épargne en actions (PEA) et des comptes PEA-PME, qui bénéficient des mêmes avantages fiscaux que le PEA classique.

DONTNOD est par ailleurs qualifiée Entreprise innovante par Bpifrance.

Avertissements

Le présent communiqué de presse et les informations qu'il contient ne constituent ni une offre de souscription ou d'achat, ni la sollicitation d'un ordre d'achat ou de souscription, des valeurs mobilières de DONTNOD Entertainment aux États-Unis ou dans toute autre juridiction dans laquelle l'opération pourrait faire l'objet de restrictions.

Des valeurs mobilières ne peuvent être offertes ou vendues aux États-Unis ou à des résidents des États-Unis en l'absence d'enregistrement ou de dispense d'enregistrement au titre de l'US Securities Act de 1933, tel que modifié (l'« US Securities Act »). Les actions de DONTNOD Entertainment n'ont pas été et ne seront pas enregistrées au titre de l'US Securities Act et DONTNOD Entertainment n'a pas l'intention d'effectuer une quelconque offre publique de ses valeurs mobilières aux États-Unis.

Le présent communiqué de presse constitue une communication à caractère promotionnel et non pas un prospectus au sens de la directive 2003/71/EC du Parlement européen et du Conseil (la « Directive Prospectus »), telle que modifiée.

S'agissant des États Membres de l'Espace Économique Européen autres que la France, ayant transposé la Directive Prospectus (chacun étant dénommé l'« État Membre Concerné »), aucune action n'a été entreprise et ne sera entreprise à l'effet de permettre une offre au public de titres rendant nécessaire la publication d'un prospectus dans l'un ou l'autre des États Membres Concernés. Par conséquent, toute offre d'actions nouvelles ou existantes de la Société ne pourra être réalisée dans l'un ou l'autre des États Membres Concernés, autre que la France, sauf conformément à l'article 3 de la Directive Prospectus et/ou des réglementations applicables dans l'État Membre Concerné.

Pour les besoins du présent paragraphe, l'expression « offre au public » d'actions nouvelles ou existantes de la Société dans l'un ou l'autre des États Membres Concernés signifie toute communication adressée à des personnes, sous quelque forme et par quelque moyen que ce soit, et présentant une information suffisante sur les conditions de l'offre et les actions nouvelles ou existantes de la Société objet de l'offre, pour permettre à un investisseur de décider de souscrire ou d'acheter ces actions nouvelles ou existantes de la Société, telle que cette définition a été, le cas échéant, modifiée dans l'État Membre considéré par toute mesure visant à transposer la Directive Prospectus dans cet État Membre.

Au Royaume-Uni, le présent document ne constitue pas un prospectus approuvé au sens de l'article 85 du Financial Services and Markets Act 2000 tel qu'amendé (le « FSMA »). Il n'a pas été préparé conformément aux Prospectus Rules émises par le UK Financial Conduct Authority (le « FCA ») en application de l'article 73A du FSMA et n'a pas été approuvé ni déposé auprès du FCA ou de toute autre autorité compétente pour les besoins de la Directive Prospectus. Les actions nouvelles ou existantes de la Société ne peuvent être offertes ou vendues au public au Royaume-Uni (au sens des articles 85 et 102B du FSMA), sauf dans les hypothèses dans lesquelles il serait conforme à la loi de le faire sans mise à la disposition du public d'un prospectus approuvé (au sens de l'article 85 du FSMA) avant que l'offre ne soit réalisée.

Au Royaume-Uni, le présent document est destiné uniquement aux personnes qui (i) ont une expérience professionnelle en matière d'investissements visées à l'article 19(5) du Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (tel qu'amendé, the « Financial Promotion Order »), (ii) sont visées à l'article 49(2)(a) à (d) (« high net worth bodies corporate, unincorporated associations etc. ») du Financial Promotion Order, ou (iii) auxquelles une invitation ou une incitation à s'engager dans une activité d'investissement (au sens de l'article 21 du FSMA) relative à l'émission ou à la vente de titres peut être légalement communiquée par une personne autre qu'une personne autorisée au sens de l'article 31 du FSMA et, lorsque le contenu de la communication concernée n'a pas été approuvé pour les besoins de l'article 21 du FSMA, par une telle personne autorisée (toutes ces personnes étant dénommées ensemble les « Personnes Qualifiées »). Ce document est destiné uniquement aux Personnes Qualifiées et ne doit pas être utilisé par des personnes qui ne seraient pas des Personnes Qualifiées. Tout investissement ou activité d'investissement auxquels le présent document se réfère est accessible au Royaume-Uni seulement aux Personnes Qualifiées et ne pourra être proposé ou conclu qu'avec des Personnes Qualifiées.

La diffusion, la publication ou la distribution du présent communiqué de presse dans certains pays peut être sujette à des restrictions en vertu des dispositions légales et réglementaires en vigueur. En conséquence, les personnes présentes dans ces pays et dans lesquels le présent communiqué de presse est diffusé, publié ou distribué doivent s'informer et se conformer à ces lois et règlements.

⁹ Ces dispositifs sont conditionnels et dans la limite des plafonds disponibles. Les personnes intéressées sont invitées à se rapprocher de leur conseiller financier



RÉSUMÉ DU PROSPECTUS

Visa n°18-156 en date du 02 mai 2018 de l'AMF

La présentation de la note d'opération suit l'Annexe 3 de l'annexe I du RE Prospectus

Le résumé se compose d'une série d'informations clés, désignées sous le terme d'« Éléments », qui sont présentés en cinq sections A à E et numérotées de A.1 à E.7.

Ce résumé contient l'ensemble des Éléments devant figurer dans le résumé d'un prospectus relatif à cette catégorie de valeurs mobilières et à ce type d'émetteur. Tous les Éléments ne devant pas être renseignés, la numérotation des Éléments dans le présent résumé n'est pas continue.

Il est possible qu'aucune information pertinente ne puisse être fournie au sujet d'un Éléments donné qui doit figurer dans le présent résumé du fait de la catégorie de valeurs mobilières et du type d'émetteur concerné. Dans ce cas, une description sommaire de l'Éléments concerné figure dans le résumé avec la mention « Sans objet ».

Section A – Introduction et avertissements		
A.1	Introduction et avertissements	<p>Le présent résumé doit être lu comme une introduction au Prospectus. Toute décision d’investir dans les valeurs mobilières concernées doit être fondée sur un examen exhaustif du Prospectus par l’investisseur.</p> <p>Lorsqu’une action concernant l’information contenue dans le Prospectus est intentée devant un tribunal, l’investisseur plaignant peut, selon la législation nationale des États membres, avoir à supporter les frais de traduction du Prospectus avant le début de la procédure judiciaire.</p> <p>Une responsabilité civile n’est attribuée qu’aux personnes qui ont présenté le résumé, y compris sa traduction, mais uniquement si le contenu du résumé est trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus ou s’il ne fournit pas, lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus, les informations clés permettant d’aider les investisseurs lorsqu’ils envisagent d’investir dans ces valeurs mobilières.</p>
A.2	Consentement de l’Emetteur	Sans objet.
Section B – Emetteur		
B.1	Raison sociale / Dénomination sociale	<ul style="list-style-type: none"> - Raison sociale : Don’t Nod Entertainment (la « Société » ou l’« Emetteur ») ; - Nom commercial : DONTNOD.
B.2	Siège social / Forme juridique / Législation / Pays d’origine	<ul style="list-style-type: none"> - Siège social : 134-140 rue d’Aubervilliers 75019 Paris – France ; - Forme juridique : société anonyme à conseil d’administration ; - Droit applicable : droit français ; - Pays d’origine : France.
B.3	Nature des opérations et Principales activités	<p>Studio de création et de développement de jeux vidéo indépendant, Don’t Nod a été créée en 2008. La Société a choisi un positionnement créatif original, avec une recette qui lui est propre et qui s’applique aux genres populaires : aventure, action et jeux de rôle. Afin de toucher le public le plus large et d’en fidéliser une grande part, Don’t Nod développe à la fois des jeux « one shot » et des titres à épisodes.</p> <p>Don’t Nod a construit sa notoriété sur : un jeu d’action, Remember Me, et un jeu d’aventure à épisodes, Life is Strange, dont le 1er épisode a été commercialisé en janvier 2015. Ses prochains titres élargiront le spectre aux jeux de rôle avec Vampyr dont la commercialisation est prévue en juin 2018. Trois autres jeux sont en production. Ces jeux sont déployés sur les différentes plateformes, principalement consoles (Playstation, Xbox, Switch, etc.), ordinateurs (PC et MAC) et mobiles (smartphones et tablettes), et déclinés dans de nombreuses langues pour en assurer une commercialisation mondiale.</p> <p>Le modèle économique de Don’t Nod est fondé principalement sur des redevances forfaitaires payées par les éditeurs au titre du financement des coûts de développement pendant la phase de production du jeu. Il est complété par le versement de royalties après l’atteinte d’une marge de recoupement par les éditeurs. Don’t Nod a enregistré plus qu’un</p>

		<p>doublent de son CA passant de 3,8 millions d'euros en 2014 à 8,9 millions d'euros fin 2017 (9,7 M€ en données retraitées).</p> <p>En quelques années, la Société a franchi des étapes clés de son développement et bénéficie aujourd'hui de nombreux atouts pour s'inscrire dans une dynamique de développement pérenne parmi lesquels :</p> <ul style="list-style-type: none"> - une expertise métier assurant une maîtrise totale de la production des jeux de la conception au contrôle qualité ; - une reconnaissance du marché à travers l'obtention de plus de 200 prix pour Life is Strange dont le célèbre BAFTA (prix de la « meilleure histoire » obtenu lors de la British Academy Games Awards en avril 2016 à Londres) ; - des collaborations avec des éditeurs prestigieux dans un rapport de force équilibré ; - un marché mondial en forte croissance ; - un secteur bénéficiant d'une politique fiscale incitative récemment revalorisée; - un capital humain constitué de plus de 150 collaborateurs passionnés et expérimentés encadré par un management ayant mené l'essentiel de sa carrière dans le secteur du jeu vidéo ; - un modèle économique actuel de redevances forfaitaires et de royalties qui permet à la Société de limiter ses risques en couvrant ses frais de développement; - un carnet de commandes de jeux en développement porteur d'un potentiel de croissance très significatif à l'horizon 2020 avec trois jeux en cours de développement et deux jeux en conception lesquels viendront compléter le catalogue existant et couvrir les principaux genres populaires du jeu vidéo ; - un actionnariat majoritairement détenu par le dirigeant actuel et un business angel ayant toujours marqué un engagement fort auprès de la Société. <p>Fort de ses acquis et afin de tirer le meilleur profit d'un marché mondial en croissance soutenue, Don't Nod mise sur une stratégie ambitieuse reposant sur les principaux axes suivants :</p> <ul style="list-style-type: none"> - une accélération du rythme de sortie de jeux et d'épisodes de jeu en veillant à poursuivre la diversification des jeux vers des genres nouveaux ; - un élargissement du modèle économique pour certaines de ses productions en intervenant comme coproducteur ; - au-delà de la croissance organique, la Société souhaite saisir des opportunités de croissance externe pour augmenter sa capacité de développement et rendre accessibles certains titres du catalogue à partir de smartphones et ainsi conquérir un public supplémentaire de joueurs et joueuses occasionnels ou de zones géographiques à fort potentiel comme l'Asie, en particulier la Chine dont le taux d'équipement en mobiles et tablettes est bien supérieur à celui en ordinateurs et consoles.
<p>B.4a</p>	<p>Tendances récentes ayant des répercussions sur la Société</p>	<p>Depuis le 1er janvier 2018, en termes de production, une équipe de Don't Nod Entertainment s'est concentrée sur la finalisation du jeu Vampyr dont la date de sortie est prévue le 5 juin 2018.</p> <p>Au-delà de la reconnaissance acquise auprès des éditeurs leaders, la notoriété de Don't Nod continue à se renforcer par sa communauté sur les réseaux sociaux et celle de ses jeux qui a dépassé les 3 millions d'abonnements cumulés.</p> <p>Au cours du premier trimestre de l'année 2018, dans la perspective du projet d'introduction en bourse, la Société a souhaité le rapprochement avec son sous-traitant Don't Nod Eleven comme un troisième plateau de production. La Société a conclu un contrat de cession avec la société Modern Vision Entertainment Ltd, contrôlée par l'actionnaire majoritaire de Don't Nod, actionnaire exclusif de Don't Nod Eleven suite à la restructuration de ses fonds propres, le montant de la cession de 3 090 K€ a été établi sur la base d'une expertise indépendante, dont la valeur retenue résulte de la méthode intrinsèque à partir du plan d'affaires de Don't Nod Eleven et la poursuite du seul contrat de services existant conclu avec Don't Nod à des conditions analogues, sous condition</p>

		<p>suspensive de la réalisation de l'introduction en bourse. La société Modern vision Entertainment Ltd s'est engagée à souscrire à hauteur du montant du prix de cession des actions Don't Nod Eleven, dans le cadre de l'augmentation de capital réalisée lors de l'introduction en bourse de cette cession par voie de compensation de créance, sur la base du prix définitif qui sera retenu par le Conseil d'administration.</p>																	
B.5	Description du Groupe	<p>A la date du visa du Prospectus, la Société ne détient aucune filiale. Cependant la Société a conclu en date du 30 mars 2018 avec Modern Vision Entertainment Ltd, associé unique de Don't Nod Eleven, un contrat de cession portant sur 100% des actions de la société Don't Nod Eleven, sous condition suspensive de la réalisation du projet d'introduction en bourse de Don't Nod Entertainment. En cas d'introduction en bourse, la structure juridique du Groupe sera la suivante :</p> <div style="text-align: center;"> <pre> graph TD A[DON'T NOD ENTERTAINMENT] --- 100% B[DON'T NOD ELEVEN] </pre> </div> <p>Le montant de l'acquisition est de 3 090K€. Le bénéficiaire Modern Vision Entertainment Ltd, société détenue par M. Yanev actionnaire majoritaire de Don't Nod s'est engagé à souscrire ce même montant dans le cadre de l'introduction en bourse, par voie de compensation de créance.</p>																	
B.6	Actionnariat	<p>A la date de visa du Prospectus, le capital de la Société s'élève à 55 615,50 € divisé en 2 780 775 actions ordinaires de 0,02 € de valeur nominale chacune, entièrement libérées.</p> <p>La situation de l'actionnariat sur une base non diluée à la date du Prospectus est la suivante :</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Actionnaires</th> <th colspan="2">31-déc-17</th> </tr> <tr> <th>Nombre d'actions</th> <th>% en capital et en droits de vote</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Loskent (1)</td> <td style="text-align: right;">387 075</td> <td style="text-align: right;">13,92%</td> </tr> <tr> <td>Kostadin Yanev</td> <td style="text-align: right;">2 338 050</td> <td style="text-align: right;">84,08%</td> </tr> <tr> <td>Douglas Hawes</td> <td style="text-align: right;">55 650</td> <td style="text-align: right;">2,00%</td> </tr> <tr> <td>TOTAL</td> <td style="text-align: right;">2 780 775</td> <td style="text-align: right;">100,00%</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>(1) société détenue à 99% par M. Oskar Guilbert, Président-directeur général de Don't Nod</i></p> <p><u>Dilution potentielle</u></p> <p>A la date du présent Prospectus, le nombre maximum d'actions ordinaires susceptibles d'être créées est (i) de 469 207 actions nouvelles résultant de la conversion automatique de l'intégralité des 4 800 000 OC1 émises en janvier et février 2018, pour un montant en principal total de 4 800 000 euros immédiatement avant la première cotation des actions de la Société, au Prix de l'Offre diminué d'une décote de 30% et déterminé sur la base d'un prix égal au point bas de la fourchette indicative du Prix de l'Offre, soit 14,62 euros et (ii) de 164 158 actions nouvelles résultant de l'exercice des 2.400.000 BSA attachés aux OC1 émises en janvier et février 2018, pour un montant en principal total de 2 400 000 euros au Prix de l'Offre et déterminé sur la base d'un prix égal au point bas de la fourchette indicative du Prix de l'Offre, soit 14,62 euros.</p> <p>Les obligataires sont les suivants :</p>	Actionnaires	31-déc-17		Nombre d'actions	% en capital et en droits de vote	Loskent (1)	387 075	13,92%	Kostadin Yanev	2 338 050	84,08%	Douglas Hawes	55 650	2,00%	TOTAL	2 780 775	100,00%
Actionnaires	31-déc-17																		
	Nombre d'actions	% en capital et en droits de vote																	
Loskent (1)	387 075	13,92%																	
Kostadin Yanev	2 338 050	84,08%																	
Douglas Hawes	55 650	2,00%																	
TOTAL	2 780 775	100,00%																	

		Nb OCA souscrites	Montant en €																																																																																																																																								
	Cely Finance (1)	1 500 000	1 500 000																																																																																																																																								
	Modern Vision Entertainment Ltd (2)	3 300 000	3 300 000																																																																																																																																								
	TOTAL	4 800 000	4 800 000																																																																																																																																								
	<i>(1) société contrôlée par un investisseur tiers, sans lien avec le Groupe, les dirigeants et les actionnaires actuels</i>																																																																																																																																										
	<i>(2) société contrôlée par M. Kostadin Yanev</i>																																																																																																																																										
	<p>Au jour de l'admission des titres de la Société aux négociations sur le marché Euronext Growth à Paris à compter de laquelle l'intégralité des OC1 aura été convertie en 399 002 actions ordinaires de la Société (sur la base d'un prix médian de la fourchette indicative du Prix de l'Offre), l'exercice intégral des BSA (139 616 actions potentielles sur la base d'un prix médian de la fourchette indicative du Prix de l'Offre) serait susceptible de générer une dilution de 3,2% sur la base du capital social après offre à 100%.</p>																																																																																																																																										
B.7	Informations financières sélectionnées	<p>Pour préparer la clôture de l'exercice 2017, la Société s'est dotée d'outils de budgétisation multi-projets lui permettant de fiabiliser son suivi économique de chaque contrat signé avec un éditeur ce qui l'a conduite à constater des corrections d'erreurs qui impactent principalement l'exercice 2017 alors qu'elles concernent des exercices comptables antérieurs.</p> <p>C'est pourquoi les informations financières sélectionnées ci-dessous au titre des exercices 2016 et 2017 présentent les données publiées ainsi que les données retraitées.</p> <p>➤ Informations financières sélectionnées du bilan</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Données (référentiel français) (en K€)</th> <th>Exercice 2017 12 mois</th> <th>Exercice 2017 12 mois Retraité</th> <th>Exercice 2016 12 mois</th> <th>Exercice 2016 12 mois Retraité</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Total Actif immobilisé</td> <td>4 563</td> <td>4 563</td> <td>3 077</td> <td>2 299</td> </tr> <tr> <td>Immobilisations incorporelles</td> <td>4 352</td> <td>4 352</td> <td>2 787</td> <td>2 008</td> </tr> <tr> <td>Immobilisations corporelles</td> <td>119</td> <td>119</td> <td>201</td> <td>201</td> </tr> <tr> <td>Immobilisations financières</td> <td>91</td> <td>91</td> <td>90</td> <td>90</td> </tr> <tr> <td>Total Actif circulant</td> <td>6 156</td> <td>6 156</td> <td>7 291</td> <td>5 309</td> </tr> <tr> <td>Stocks</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>2 359</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Clients et comptes rattachés</td> <td>1 816</td> <td>1 816</td> <td>1 180</td> <td>1 610</td> </tr> <tr> <td>Autres créances</td> <td>3 602</td> <td>3 602</td> <td>1 849</td> <td>1 796</td> </tr> <tr> <td>Valeurs mobilières de placement</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>900</td> <td>900</td> </tr> <tr> <td>Disponibilités</td> <td>692</td> <td>692</td> <td>834</td> <td>834</td> </tr> <tr> <td>Charges constatées d'avance</td> <td>46</td> <td>46</td> <td>169</td> <td>169</td> </tr> <tr> <td>Total Actif</td> <td>10 719</td> <td>10 719</td> <td>10 368</td> <td>7 607</td> </tr> <tr> <td>Total Capitaux propres</td> <td>116</td> <td>116</td> <td>1 409</td> <td>-1 959</td> </tr> <tr> <td>Report à nouveau</td> <td>1 250</td> <td>-2 118</td> <td>504</td> <td>-3 167</td> </tr> <tr> <td>Résultat de l'exercice</td> <td>-1 235</td> <td>2 133</td> <td>746</td> <td>1 049</td> </tr> <tr> <td>Subventions d'investissement</td> <td>50</td> <td>50</td> <td>112</td> <td>112</td> </tr> <tr> <td>Provisions réglementées</td> <td>6</td> <td>6</td> <td>2</td> <td>2</td> </tr> <tr> <td>Total dettes et autres fonds propres</td> <td>10 604</td> <td>10 604</td> <td>8 959</td> <td>9 567</td> </tr> <tr> <td>Avances conditionnées</td> <td>507</td> <td>507</td> <td>390</td> <td>390</td> </tr> <tr> <td>Provisions pour risques et charges</td> <td>333</td> <td>333</td> <td>-</td> <td>77</td> </tr> <tr> <td>Dettes fournisseurs</td> <td>762</td> <td>762</td> <td>763</td> <td>763</td> </tr> <tr> <td>Dettes financières (associés)</td> <td>4 962</td> <td>4 962</td> <td>4 804</td> <td>4 804</td> </tr> <tr> <td>Autres dettes</td> <td>87</td> <td>87</td> <td>683</td> <td>5</td> </tr> <tr> <td>Dettes fiscales et sociales</td> <td>1 451</td> <td>1 451</td> <td>1 454</td> <td>1 454</td> </tr> <tr> <td>Produits constatés d'avance</td> <td>2 503</td> <td>2 503</td> <td>866</td> <td>2 074</td> </tr> <tr> <td>Total Passif</td> <td>10 719</td> <td>10 719</td> <td>10 368</td> <td>7 607</td> </tr> </tbody> </table>			Données (référentiel français) (en K€)	Exercice 2017 12 mois	Exercice 2017 12 mois Retraité	Exercice 2016 12 mois	Exercice 2016 12 mois Retraité	Total Actif immobilisé	4 563	4 563	3 077	2 299	Immobilisations incorporelles	4 352	4 352	2 787	2 008	Immobilisations corporelles	119	119	201	201	Immobilisations financières	91	91	90	90	Total Actif circulant	6 156	6 156	7 291	5 309	Stocks	-	-	2 359	-	Clients et comptes rattachés	1 816	1 816	1 180	1 610	Autres créances	3 602	3 602	1 849	1 796	Valeurs mobilières de placement	-	-	900	900	Disponibilités	692	692	834	834	Charges constatées d'avance	46	46	169	169	Total Actif	10 719	10 719	10 368	7 607	Total Capitaux propres	116	116	1 409	-1 959	Report à nouveau	1 250	-2 118	504	-3 167	Résultat de l'exercice	-1 235	2 133	746	1 049	Subventions d'investissement	50	50	112	112	Provisions réglementées	6	6	2	2	Total dettes et autres fonds propres	10 604	10 604	8 959	9 567	Avances conditionnées	507	507	390	390	Provisions pour risques et charges	333	333	-	77	Dettes fournisseurs	762	762	763	763	Dettes financières (associés)	4 962	4 962	4 804	4 804	Autres dettes	87	87	683	5	Dettes fiscales et sociales	1 451	1 451	1 454	1 454	Produits constatés d'avance	2 503	2 503	866	2 074	Total Passif	10 719	10 719	10 368	7 607
Données (référentiel français) (en K€)	Exercice 2017 12 mois	Exercice 2017 12 mois Retraité	Exercice 2016 12 mois	Exercice 2016 12 mois Retraité																																																																																																																																							
Total Actif immobilisé	4 563	4 563	3 077	2 299																																																																																																																																							
Immobilisations incorporelles	4 352	4 352	2 787	2 008																																																																																																																																							
Immobilisations corporelles	119	119	201	201																																																																																																																																							
Immobilisations financières	91	91	90	90																																																																																																																																							
Total Actif circulant	6 156	6 156	7 291	5 309																																																																																																																																							
Stocks	-	-	2 359	-																																																																																																																																							
Clients et comptes rattachés	1 816	1 816	1 180	1 610																																																																																																																																							
Autres créances	3 602	3 602	1 849	1 796																																																																																																																																							
Valeurs mobilières de placement	-	-	900	900																																																																																																																																							
Disponibilités	692	692	834	834																																																																																																																																							
Charges constatées d'avance	46	46	169	169																																																																																																																																							
Total Actif	10 719	10 719	10 368	7 607																																																																																																																																							
Total Capitaux propres	116	116	1 409	-1 959																																																																																																																																							
Report à nouveau	1 250	-2 118	504	-3 167																																																																																																																																							
Résultat de l'exercice	-1 235	2 133	746	1 049																																																																																																																																							
Subventions d'investissement	50	50	112	112																																																																																																																																							
Provisions réglementées	6	6	2	2																																																																																																																																							
Total dettes et autres fonds propres	10 604	10 604	8 959	9 567																																																																																																																																							
Avances conditionnées	507	507	390	390																																																																																																																																							
Provisions pour risques et charges	333	333	-	77																																																																																																																																							
Dettes fournisseurs	762	762	763	763																																																																																																																																							
Dettes financières (associés)	4 962	4 962	4 804	4 804																																																																																																																																							
Autres dettes	87	87	683	5																																																																																																																																							
Dettes fiscales et sociales	1 451	1 451	1 454	1 454																																																																																																																																							
Produits constatés d'avance	2 503	2 503	866	2 074																																																																																																																																							
Total Passif	10 719	10 719	10 368	7 607																																																																																																																																							

		<p>➤ <u>Informations financières sélectionnées du compte de résultat</u></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Données (référentiel français) (en K€)</th> <th>Exercice 2017 12 mois</th> <th>Exercice 2017 12 mois Retraité</th> <th>Exercice 2016 12 mois</th> <th>Exercice 2016 12 mois Retraité</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Total Produits d'exploitation</td> <td>8 199</td> <td>12 032</td> <td>9 278</td> <td>8 888</td> </tr> <tr> <td><i>Dont chiffre d'affaires</i></td> <td><i>8 891</i></td> <td><i>9 669</i></td> <td><i>7 840</i></td> <td><i>7 238</i></td> </tr> <tr> <td><i>Dont production stockée</i></td> <td><i>-2 276</i></td> <td><i>-</i></td> <td><i>-1 319</i></td> <td><i>-</i></td> </tr> <tr> <td><i>Dont production immobilisée</i></td> <td><i>1 584</i></td> <td><i>2 362</i></td> <td><i>2 752</i></td> <td><i>1 644</i></td> </tr> <tr> <td><i>Dont reprises sur dep., prov., et amort., transferts de charges</i></td> <td><i>1</i></td> <td><i>1</i></td> <td><i>0</i></td> <td><i>0</i></td> </tr> <tr> <td>Résultat d'exploitation</td> <td>-4 650</td> <td>-605</td> <td>856</td> <td>962</td> </tr> <tr> <td>Résultat financier</td> <td>589</td> <td>-89</td> <td>-1 668</td> <td>-1 470</td> </tr> <tr> <td>Résultat courant avant impôts</td> <td>-4 061</td> <td>-694</td> <td>-812</td> <td>-508</td> </tr> <tr> <td>Résultat exceptionnel</td> <td>-231</td> <td>-231</td> <td>144</td> <td>144</td> </tr> <tr> <td>Impôt sur les sociétés</td> <td>3 057</td> <td>3 057</td> <td>1 414</td> <td>1 414</td> </tr> <tr> <td>Résultat net</td> <td>-1 235</td> <td>2 133</td> <td>746</td> <td>1 049</td> </tr> </tbody> </table> <p>➤ <u>Informations financières sélectionnées des flux de trésorerie</u></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Données (référentiel français) (en K€)</th> <th>Exercice 2017 12 mois</th> <th>Exercice 2017 12 mois Retraité</th> <th>Exercice 2016 12 mois</th> <th>Exercice 2016 12 mois Retraité</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Marge brute d'autofinancement</td> <td>17</td> <td>2 530</td> <td>2 312</td> <td>2 692</td> </tr> <tr> <td>Variation du BFR d'exploitation</td> <td>1 130</td> <td>-1 383</td> <td>1 779</td> <td>291</td> </tr> <tr> <td>Flux nets d'exploitation</td> <td>1 147</td> <td>1 147</td> <td>4 090</td> <td>2 983</td> </tr> <tr> <td>Flux nets d'investissement</td> <td>-2 464</td> <td>-2 464</td> <td>-2 649</td> <td>-1 542</td> </tr> <tr> <td>Flux nets de financement</td> <td>275</td> <td>275</td> <td>-50</td> <td>-50</td> </tr> <tr> <td>Variation de trésorerie</td> <td>-1 042</td> <td>-1 042</td> <td>1 392</td> <td>1 392</td> </tr> </tbody> </table>	Données (référentiel français) (en K€)	Exercice 2017 12 mois	Exercice 2017 12 mois Retraité	Exercice 2016 12 mois	Exercice 2016 12 mois Retraité	Total Produits d'exploitation	8 199	12 032	9 278	8 888	<i>Dont chiffre d'affaires</i>	<i>8 891</i>	<i>9 669</i>	<i>7 840</i>	<i>7 238</i>	<i>Dont production stockée</i>	<i>-2 276</i>	<i>-</i>	<i>-1 319</i>	<i>-</i>	<i>Dont production immobilisée</i>	<i>1 584</i>	<i>2 362</i>	<i>2 752</i>	<i>1 644</i>	<i>Dont reprises sur dep., prov., et amort., transferts de charges</i>	<i>1</i>	<i>1</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	Résultat d'exploitation	-4 650	-605	856	962	Résultat financier	589	-89	-1 668	-1 470	Résultat courant avant impôts	-4 061	-694	-812	-508	Résultat exceptionnel	-231	-231	144	144	Impôt sur les sociétés	3 057	3 057	1 414	1 414	Résultat net	-1 235	2 133	746	1 049	Données (référentiel français) (en K€)	Exercice 2017 12 mois	Exercice 2017 12 mois Retraité	Exercice 2016 12 mois	Exercice 2016 12 mois Retraité	Marge brute d'autofinancement	17	2 530	2 312	2 692	Variation du BFR d'exploitation	1 130	-1 383	1 779	291	Flux nets d'exploitation	1 147	1 147	4 090	2 983	Flux nets d'investissement	-2 464	-2 464	-2 649	-1 542	Flux nets de financement	275	275	-50	-50	Variation de trésorerie	-1 042	-1 042	1 392	1 392
Données (référentiel français) (en K€)	Exercice 2017 12 mois	Exercice 2017 12 mois Retraité	Exercice 2016 12 mois	Exercice 2016 12 mois Retraité																																																																																													
Total Produits d'exploitation	8 199	12 032	9 278	8 888																																																																																													
<i>Dont chiffre d'affaires</i>	<i>8 891</i>	<i>9 669</i>	<i>7 840</i>	<i>7 238</i>																																																																																													
<i>Dont production stockée</i>	<i>-2 276</i>	<i>-</i>	<i>-1 319</i>	<i>-</i>																																																																																													
<i>Dont production immobilisée</i>	<i>1 584</i>	<i>2 362</i>	<i>2 752</i>	<i>1 644</i>																																																																																													
<i>Dont reprises sur dep., prov., et amort., transferts de charges</i>	<i>1</i>	<i>1</i>	<i>0</i>	<i>0</i>																																																																																													
Résultat d'exploitation	-4 650	-605	856	962																																																																																													
Résultat financier	589	-89	-1 668	-1 470																																																																																													
Résultat courant avant impôts	-4 061	-694	-812	-508																																																																																													
Résultat exceptionnel	-231	-231	144	144																																																																																													
Impôt sur les sociétés	3 057	3 057	1 414	1 414																																																																																													
Résultat net	-1 235	2 133	746	1 049																																																																																													
Données (référentiel français) (en K€)	Exercice 2017 12 mois	Exercice 2017 12 mois Retraité	Exercice 2016 12 mois	Exercice 2016 12 mois Retraité																																																																																													
Marge brute d'autofinancement	17	2 530	2 312	2 692																																																																																													
Variation du BFR d'exploitation	1 130	-1 383	1 779	291																																																																																													
Flux nets d'exploitation	1 147	1 147	4 090	2 983																																																																																													
Flux nets d'investissement	-2 464	-2 464	-2 649	-1 542																																																																																													
Flux nets de financement	275	275	-50	-50																																																																																													
Variation de trésorerie	-1 042	-1 042	1 392	1 392																																																																																													
B.8	Informations proforma	Sans objet : la Société n'établit pas d'information financière pro forma.																																																																																															
B.9	Prévision de bénéfice	Sans objet : la Société ne publie pas de prévision ou d'estimation du bénéfice.																																																																																															
B.10	Eventuelles réserves sur les informations financières historiques contenues dans les rapports du commissaire aux comptes	Sans objet : il n'existe aucune réserve dans le rapport d'audit sur les informations financières historiques contenues dans le Prospectus.																																																																																															
B.11	Fonds de roulement net	La Société atteste que, de son point de vue, son fonds de roulement net, avant l'augmentation de capital en numéraire objet de la Note d'Opération, est suffisant au regard de ses obligations actuelles pour les 12 prochains mois à compter de la date de visa sur le Prospectus.																																																																																															

Section C – Valeurs mobilières

C.1	Nature, catégorie et numéro d'identification des actions nouvelles	<p>Les actions de la Société dont l'admission aux négociations sur le marché Euronext Growth à Paris est demandée sont :</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) L'intégralité des actions existantes composant le capital social, soit 2 780 775 actions de 0,02 euro de valeur nominale chacune (les « Actions Existantes ») ; (ii) Un maximum de 469 207 actions nouvelles, résultant de la conversion automatique immédiatement avant la première cotation des actions de la Société de 4 800 000 obligations convertibles, sur la base de la borne inférieure de la fourchette indicative du Prix de l'Offre minorée d'une décote de trente pour cent (30%) (les « Actions Issues de la Conversion ») ; (iii) D'un maximum de 164 158 actions ordinaires à provenir de l'exercice des 2 400 000 BSA exerçables dans un délai de 5 ans, à compter du 10 janvier 2018, à un prix égal au Prix de l'Offre ; (iv) Un nombre maximum de 1 168 754 actions nouvelles à émettre par la Société dans le cadre d'une augmentation de capital en numéraire, y compris par compensation de créances, par voie d'offre au public, par voie d'offre au public, pouvant être porté à (i) un nombre maximum de 1 344 067 actions nouvelles en cas d'exercice intégral de la Clause d'Extension (ensemble, les « Actions Nouvelles »), et (ii) un nombre maximum de 1 545 677 actions nouvelles en cas d'exercice intégral de la Clause d'Extension et de l'Option de Surallocation (tels que ces termes sont définis en E.3 du présent résumé) (les « Actions Nouvelles Supplémentaires ») et avec les Actions Nouvelles, les « Actions Offertes » et avec l'ensemble des Actions Existantes, des Actions Issues de la Conversion et des Actions Nouvelles, les « Actions Don't Nod »). <p>Les Actions Don't Nod sont toutes de même catégorie et de même valeur nominale. L'offre des Actions Don't Nod est définie comme l'« Offre ».</p> <p>Date de jouissance : Les Actions Nouvelles, les Actions Nouvelles Supplémentaires et les Actions Issues de la Conversion seront assimilables dès leur émission aux Actions Existantes. Elles donneront droit à tout dividende distribué par la Société à compter de leur date d'émission.</p> <p>Code ISIN : FR0013331212</p> <p>Mnémonique : ALDNE ;</p> <p>ICB Classification : 3747 Jouet ;</p> <p>Lieu de cotation : Euronext Growth – Compartiment « Offre au public » ;</p> <p>Code LEI : 969500L3P11D8PFDTK24</p>
C.2	Devise d'émission	Euro.
C.3	Nombre d'actions émises et valeur nominale	<p>Dans le cadre de l'Offre, la Société émettra :</p> <ul style="list-style-type: none"> - un nombre de 1 168 754 actions nouvelles pouvant être augmenté de 175 313 actions nouvelles (ci-après ensemble les « Actions Nouvelles ») en cas d'exercice intégral de la Clause d'Extension, tel que ce terme est défini en E.3 ci-après ; et

		<ul style="list-style-type: none"> - pouvant être augmenté de 376 923 Actions Nouvelles Supplémentaires, en cas d'exercice intégral de la Clause d'Extension et de l'Option de Surallocation tel que ce terme est défini en E.3 ci-après. <p>Une fois émises, les Actions Issues de la Conversion et les Actions Offertes seront intégralement souscrites, entièrement libérées et de même catégorie que les Actions Existantes.</p> <p>La valeur nominale par action est de 0,02 euro.</p>
C.4	Droits attachés aux actions	<p>En l'état actuel de la législation française et des statuts de la Société, tels qu'adoptés par l'assemblée générale mixte des actionnaires de la Société du 16 mars 2018 sous la condition suspensive de la première cotation des actions de la Société sur le marché Euronext Growth à Paris, les principaux droits attachés aux Actions Don't Nod à compter de leur admission et de leur première cotation sur le marché Euronext Growth dans le cadre de l'Offre sont les suivants :</p> <ul style="list-style-type: none"> - droit à dividendes ; - droit de vote, étant précisé qu'un droit de vote double est attribué à toutes les Actions entièrement libérées pour lesquelles il est justifié d'une inscription nominative depuis au moins deux ans au nom du même actionnaire, à compter du 10 janvier 2018 ; - droit préférentiel de souscription ; - droit de participation à tout excédent en cas de liquidation ; - droit d'information des actionnaires.
C.5	Restrictions à la libre négociabilité des actions	Sans objet : aucune clause statutaire ne limite la libre négociabilité des actions composant le capital de la Société.
C.6	Demande d'admission à la négociation	L'ensemble des Actions Don't Nod ne fera pas l'objet d'une demande d'admission aux négociations sur un marché réglementé mais sur le marché Euronext Growth Paris (Compartiment « Offre au public »), un système multilatéral de négociation organisé (« SMNO ») géré par Euronext Paris S.A.
C.7	Politique en matière de dividendes	<p>La Société n'a jamais versé de dividende depuis sa création.</p> <p>Il n'est pas prévu à ce jour, d'initier une politique de versement de dividende à court terme compte tenu du stade de développement de la Société.</p>
Section D – Risques		
D.1	Principaux risques propres à l'Émetteur et son secteur d'activité	<p>Avant de prendre leur décision d'investissement, les investisseurs sont invités à prendre en considération les principaux risques propres à l'émetteur ou à son secteur d'activité mentionnés ci-dessous :</p> <ul style="list-style-type: none"> - les risques liés à l'activité de la Société, notamment ceux liés : <ul style="list-style-type: none"> o au décalage dans le développement d'un jeu ; o à un démarrage des ventes ne correspondant pas aux attentes de la Société lors de la sortie d'un jeu ; o à la dépendance à l'égard des éditeurs ; o à la dépendance à l'égard de technologies tierces ; o à la recherche et à la fidélisation des talents ; o à la gestion de la croissance interne de la Société ;

		<ul style="list-style-type: none"> ○ à la croissance externe ; - les risques liés au marché de la Société, notamment ceux liés : <ul style="list-style-type: none"> ○ à la capacité de la Société de s'adapter aux évolutions permanentes du marché des jeux vidéo ; ○ à la capacité de la Société à faire face à la pression concurrentielle ; ○ au non-respect des contraintes techniques des consoliers ; - Les risques règlementaires et juridiques, notamment ceux liés : <ul style="list-style-type: none"> ○ aux droits de propriété intellectuelle et aux contrats de licences ; ○ à l'évolution des tendances du marché et à l'évolution dans la fonctionnalité des jeux en portefeuille ; ○ au piratage et à la contrefaçon. - Les risques financiers, notamment ceux liés au(x) : <ul style="list-style-type: none"> ○ risque de liquidité, la Société a procédé à une revue spécifique de son risque de liquidité et elle considère être en mesure de faire face à ses échéances à venir pour les douze prochains mois à la date du présent Document de Base, sans prise en compte de nouvelle levée de fonds prévue ou de recours à des financements complémentaires; ○ risque lié à l'existence de dispositifs fiscaux avantageux comme le Crédit d'Impôt Jeu Vidéo (CIJV) ; ○ risque lié à de possibles besoins de financements ultérieurs du fait de l'évolution du modèle économique, la levée de fonds envisagée à l'occasion du projet d'introduction en bourse de la Société devrait lui permettre de cofinancer au moins deux jeux d'ici 2020 ; ○ risque lié à la dépendance financière à l'égard de son actionnaire majoritaire, la Société considère que cet actionnaire, qui n'intervient pas dans la direction opérationnelle ni dans la gestion de la Société, a constitué un atout et non un risque pour les premières années de son existence. Pour la poursuite de son développement, la Société prévoit de diversifier ses sources de financement; ○ risque relatif à l'existence d'instruments dilutifs, l'exercice des BSA pour un montant de 2 400 000 €, d'une validité de cinq ans, seront réalisés sur la base du prix qui sera retenu pour l'introduction en bourse et représente une dilution potentielle de 3,2% sur la base du prix de milieu de fourchette.
D.3	Principaux risques propres aux actions nouvelles	<p>Les principaux risques liés à l'Offre sont les suivants :</p> <ul style="list-style-type: none"> - Les actions de la Société n'ont pas été préalablement cotées et sont soumises aux fluctuations de marché ; - Le cours de l'action de la Société est susceptible d'être affecté par une volatilité importante ; - Si les souscriptions n'atteignaient pas les 75 % du montant de l'émission initialement prévue (<i>i.e.</i> 75 % de l'augmentation de capital envisagée), l'opération serait annulée, étant précisé que l'Offre ne fera pas l'objet d'une garantie de bonne fin au sens de l'article L.225-145 du Code de commerce et que des engagements de souscriptions ont été obtenus par la Société, à hauteur de 62% de l'augmentation de capital envisagée; - La cession d'actions de la Société pourrait intervenir sur le marché à l'issue de la période de conservation, et pourrait avoir un impact défavorable sur le prix de marché de l'action ; - En cas de nouvel appel au marché par la Société, il en résulterait une dilution complémentaire pour les actionnaires ; et - La cotation sur le marché Euronext Growth à Paris ne permet pas aux actionnaires de

		la Société de bénéficier des garanties associées aux marchés réglementés.
Section E – Offre		
E.1	Montant total du produit de l'émission et de l'offre et estimation des dépenses totales liées à l'émission	<p><u>Produit brut de l'Offre</u></p> <p>A titre indicatif, un montant d'environ 20,1 millions d'euros pouvant être porté à un montant d'environ 23,1 millions d'euros en cas d'exercice intégral de la Clause d'Extension et à un montant d'environ 26,6 millions d'euros en cas d'exercice intégral de la Clause d'Extension et de l'Option de Surallocation (sur la base d'un prix se situant au point médian de la Fourchette Indicative du Prix de l'Offre, tel que ce terme est défini en E.3 ci- après, soit 17,19 euros).</p> <p>A titre indicatif, un montant d'environ 15,1 millions d'euros, en cas de réduction du montant de l'émission à 75% du montant de l'émission initialement prévue (sur la base du prix médian de la Fourchette Indicative du Prix de l'Offre, soit 17,19 euros).</p> <p>En cas d'insuffisance de la demande, l'augmentation de capital envisagée dans le cadre de l'Offre pourrait être limitée aux souscriptions reçues dès lors que celles-ci atteindraient 75 % du montant de l'émission initialement prévue. En revanche, si les souscriptions ne n'atteignaient pas le seuil des 75% du montant initial de l'augmentation de capital, l'Offre serait annulée et les ordres seraient caducs.</p> <p><u>Produit net estimé de l'Offre</u></p> <p>A titre indicatif, un montant d'environ 18,5 millions d'euros pouvant être porté à un montant d'environ 21,3 millions d'euros en cas d'exercice intégral de la Clause d'Extension et à un montant d'environ 24,6 millions d'euros en cas d'exercice intégral de la Clause d'Extension et de l'Option de Surallocation (sur la base d'un prix se situant au point médian de la Fourchette Indicative du Prix de l'Offre, tel que ce terme est défini en E.3 ci- après, soit 17,19 euros).</p> <p>A titre indicatif, un montant d'environ 13,5 millions d'euros, en cas de réduction du montant de l'émission à 75 % du montant de l'émission initialement prévue (sur la base du prix médian de la Fourchette Indicative du Prix de l'Offre, soit 17,19 euros).</p> <p>Les dépenses liées à l'Offre à la charge de la Société sont estimées à environ 1,6 millions d'euros, en l'absence d'exercice de la Clause d'Extension et de l'Option de Surallocation et à environ 1,9 millions d'euros en cas d'exercice intégral de la Clause d'Extension et de l'Option de Surallocation (sur la base d'un prix se situant au point médian de la Fourchette Indicative du Prix de l'Offre, tel que ce terme est défini en E.3 ci- après, soit 17,19 euros).</p> <p>A titre indicatif, sur la base d'une Offre à 100% souscrite à un prix égal au point médian de la Fourchette Indicative du Prix de l'Offre, et après conversion automatique des obligations convertibles à un prix égal au Prix d'Offre minoré d'une décote de 30%, la capitalisation boursière de la Société s'établirait à 81,2 M€.</p>
E.2a	Raisons de l'Offre / Utilisation du produit de l'émission / Montant net maximum	<p>Le Produit net de l'Offre (18,5 M€ sur la base du milieu de fourchette), exclusivement en augmentation de capital, est estimé à 15,4 M€ (sur la base du milieu de fourchette) en numéraire et 3,1 M€ par voie de compensation de créances.</p> <p>Le Produit net estimé de l'Offre en numéraire à l'occasion du projet d'introduction en bourse, soit 15,4 M€ (sur la base du milieu de fourchette) permettront de doter la Société des moyens financiers nécessaires à la mise en œuvre de sa stratégie de croissance. La Société souhaite affecter le Produit net estimé de l'Offre en numéraire de la façon</p>

	<p>estimé du produit de l'augmentation de capital</p>	<p>suivante :</p> <ul style="list-style-type: none"> - 75% environ pour accroître le nombre de jeux en coproduction et/ou la quote-part de production en cofinancement ; - 25% environ pour saisir des opportunités de croissance externe. <p>Le produit de l'Offre doit ainsi permettre à la Société, quel que soit le produit net de l'Offre (en ce compris en cas de souscription de 75% du montant initialement envisagé), de participer au financement du plan de développement.</p> <p>Dans l'hypothèse où la levée de fonds était limitée à 75 %, le Produit net estimé de l'Offre en numéraire serait au minimum de 11,5 millions d'euros. Dans cette hypothèse, la Société consacrerait les fonds levés en numéraire à l'accroissement de sa part de coproduction sur les nouveaux jeux.</p>
<p>E.3</p>	<p>Modalités et conditions de l'offre</p>	<p><i>Nature des titres offerts dans le cadre de l'Offre</i></p> <p>Les Actions Offertes sont des actions ordinaires d'une valeur nominale de 0,02 euro chacune, intégralement souscrites et entièrement libérées. Les Actions Nouvelles et les Actions Nouvelles Supplémentaires faisant l'objet de l'Offre seront assimilables dès leur émission aux Actions Existantes. Elles porteront jouissance courante.</p> <p><i>Structure de l'Offre</i></p> <p>Préalablement à la première admission des Actions Don't Nod sur le marché Euronext Growth à Paris, il est prévu que la diffusion des Actions Offertes soit réalisée dans le cadre de l'Offre, comprenant :</p> <ul style="list-style-type: none"> - une offre au public en France réalisée sous la forme d'une offre à prix ouvert, principalement destinée aux personnes physiques (l'« Offre à Prix Ouvert » ou l'« OPO ») ; - un placement global principalement destiné aux investisseurs institutionnels, en France et hors de France (excepté, notamment, aux États-Unis d'Amérique, l'Australie, le Canada et le Japon) (le « Placement Global »). <p>Si la demande exprimée dans le cadre de l'Offre à Prix Ouvert le permet, le nombre d'actions allouées en réponse aux ordres émis dans le cadre de l'Offre à Prix Ouvert sera au moins égal à 10 % du montant initial de l'augmentation de capital (hors exercice éventuel de la Clause d'Extension et de l'Option de Surallocation).</p> <p>Les ordres seront décomposés en fonction du nombre de titres demandés :</p> <ul style="list-style-type: none"> - Fraction d'ordre A1 : de 1 à 200 actions ; et - Fraction d'ordre A2 : au-delà de 200 actions. <p>Les fractions d'ordre A1 bénéficieront d'un traitement préférentiel par rapport aux fractions d'ordres A2 dans le cas où tous les ordres ne pourraient pas être entièrement satisfaits.</p> <p><i>Révocation des ordres</i></p> <p>Les ordres de souscription des particuliers passés par Internet dans le cadre de l'Offre à Prix Ouvert seront révocables, par Internet, jusqu'à la clôture de l'Offre à Prix Ouvert (le 17 mai 2018 à 20h00, heure de Paris). Il appartient aux particuliers de se rapprocher de leur intermédiaire financier afin de vérifier si les ordres transmis par d'autres canaux sont révocables et dans quelles conditions ou bien si les ordres transmis par Internet peuvent être révoqués autrement que par Internet.</p> <p><i>Clause d'Extension</i></p>

	<p>En fonction de l'importance de la demande, le nombre initial d'actions nouvelles pourra, à la discrétion de la Société, être augmenté de 15 %, soit un maximum de 175 313 Actions Nouvelles (la « Clause d'Extension »).</p> <p>Option de Surallocation</p> <p>Une option de surallocation portera sur un maximum de 15 % du nombre d'Actions Nouvelles après exercice éventuel de la Clause d'Extension, soit un maximum de 201 610 actions nouvelles supplémentaires (l' « Option de Surallocation »).</p> <p>La Société consentira au Chef de File et Teneur de Livre une option de surallocation portant sur un maximum de 15 % du nombre d'Actions Nouvelles après exercice éventuel de la Clause d'Extension, soit un maximum de 201 610 Actions Nouvelles Supplémentaires (l' « Option de Surallocation ») au Prix de l'Offre permettant ainsi de couvrir d'éventuelles surallocations et de faciliter les opérations de stabilisation.</p> <p>Cette Option de Surallocation pourra être exercée en une seule fois, à tout moment, en tout ou partie, au Prix de l'Offre, au plus tard le 17 juin 2018 inclus (selon le calendrier indicatif).</p> <p>En cas d'exercice de l'Option de Surallocation, cette information sera portée à la connaissance du public au moyen d'un communiqué de presse diffusé par la Société.</p> <p>Pour les besoins des opérations de stabilisation (voir la section 6.5 de la présente note d'opération), Gilbert Dupont (l'« Agent Stabilisateur ») se verra prêter un certain nombre d'actions par une partie des actionnaires historiques de la Société. Les actions achetées sur le marché par l'Agent Stabilisateur dans le cadre des opérations de stabilisation permettront à l'Agent Stabilisateur de restituer aux actionnaires historiques prêteurs tout ou partie des actions existantes prêtées. Si l'Agent Stabilisateur n'a pas acquis un nombre suffisant d'actions pour rembourser le prêt de titres ainsi concédé par les actionnaires historiques, il procédera à l'exercice partiel ou intégral de l'option de surallocation ci-après décrite à hauteur du solde d'actions restant à restituer.</p> <p>Fourchette indicative de prix de l'offre et méthodes de fixation du Prix de l'Offre</p> <p><i>Fourchette indicative de prix</i></p> <p>Le prix des Actions Offertes (le « Prix de l'Offre ») sera le même dans l'Offre à Prix Ouvert et dans le Placement Global et pourrait se situer dans une fourchette indicative comprise entre 14,62 euros et 19,76 euros par action (la « Fourchette Indicative du Prix de l'Offre »). Cette fourchette indicative du Prix de l'offre a été arrêtée par le conseil d'administration du 27 avril 2018 après consultation du Chef de File et Teneur de Livre et du Co-Chef de File et Teneur de Livre.</p> <p>La fourchette est seulement indicative et le Prix de l'Offre pourra être fixé en dehors de la Fourchette Indicative du Prix de l'Offre. La Fourchette Indicative du Prix de l'Offre pourra être modifiée à tout moment jusqu'au jour prévu pour la fixation du Prix de l'Offre (inclus). En cas de modification de la borne supérieure de la Fourchette Indicative du Prix de l'Offre, ou de fixation du Prix de l'Offre au-dessus de la Fourchette Indicative du Prix de l'Offre (initiale ou, le cas échéant, modifiée), la date de clôture de l'Offre à Prix Ouvert sera reportée ou une nouvelle période de souscription à l'Offre à Prix Ouvert sera alors ouverte, selon le cas, de telle sorte qu'il s'écoule au moins deux jours de bourse entre la date de diffusion du communiqué de presse informant de cette modification et la nouvelle date de clôture de l'Offre à Prix Ouvert. Les ordres émis dans le cadre de l'Offre à Prix Ouvert avant la diffusion du communiqué de presse susvisé seront maintenus sauf s'ils ont été expressément révoqués avant la nouvelle date de clôture de l'Offre à Prix Ouvert incluse.</p> <p>Le Prix de l'Offre pourra être librement fixé en dessous de la borne inférieure de la Fourchette Indicative du Prix de l'Offre, ou la Fourchette Indicative du Prix de l'Offre pourra être modifiée librement à la hausse (en l'absence d'impact significatif sur les autres caractéristiques de l'Offre).</p>
--	---

Méthodes de fixation du Prix de l'Offre

Il est prévu que le Prix de l'Offre soit fixé le 18 mai 2018 selon le calendrier indicatif de l'Offre. Cette date pourrait être reportée si les conditions de marché et les résultats de la construction du livre d'ordres ne permettaient pas de fixer le Prix de l'Offre à cette date, à des conditions satisfaisantes. La date de fixation du Prix de l'Offre pourra également être avancée en cas de clôture anticipée de l'Offre à Prix Ouvert et du Placement Global ou retardée en cas de prorogation de l'Offre à Prix Ouvert et du Placement Global.

Le Prix de l'Offre sera fixé par la Société, après consultation du Chef de File et Teneur de Livre et du Co-Chef de File et Teneur de Livre, et résultera de la confrontation du nombre d'Actions Offertes dans le cadre de l'Offre, et des demandes émises par les investisseurs selon la technique dite de la « construction du livre d'ordres », telle que développée par les usages professionnels.

Garantie

L'Offre ne fait pas l'objet d'une garantie.

Calendrier indicatif

2 mai 2018	- Visa de l'AMF sur le Prospectus.
3 mai 2018	- Communiqué de presse annonçant l'opération ; - Diffusion par Euronext de l'avis relatif à l'ouverture de l'OPO et du Placement Global ; - Ouverture de l'OPO et du Placement Global.
17 mai 2018	- Clôture de l'OPO à 17h00 (heure de Paris) pour les souscriptions au guichet et à 20h00 (heure de Paris) pour les souscriptions par Internet ; - Clôture du Placement Global à 17h00 (heure de Paris).
18 mai 2018	- Fixation du Prix de l'Offre et exercice éventuel de la Clause d'Extension ; - Avis Euronext relatif au résultat de l'OPO et du Placement Global ; - Communiqué de presse indiquant le Prix de l'Offre et le résultat de l'OPO et du Placement Global ainsi que le nombre d'actions résultant de la conversion des obligations convertibles sur la base du Prix d'Offre ; - Première cotation des actions de la Société sur le marché Euronext Growth à Paris ; -
22 mai 2018	- Règlement-livraison des actions dans le cadre de l'OPO et du Placement Global.
23 mai 2018	- Début des négociations des actions de la Société sur le marché Euronext Growth à Paris. - Début de la période de stabilisation éventuelle.
17 juin 2018	- Date limite d'exercice de l'Option de sur-allocation ; - Fin de la période de stabilisation éventuelle.

Modalités de souscription

Les personnes désirant participer à l'Offre à Prix Ouvert devront déposer leurs ordres auprès d'un intermédiaire financier habilité en France, au plus tard le 17 mai 2018 à 17 heures (heure de Paris) pour les souscriptions aux guichets et 20 heures (heure de Paris) pour les souscriptions par Internet.

Pour être pris en compte, les ordres émis dans le cadre du Placement Global devront être reçus par le Chef de File et Teneur de Livre ou le Co-Chef de file et Teneur de Livre au plus tard le 17 mai 2018 à 17 heures (heure de Paris), sauf clôture anticipée.

Établissements financiers introducteurs

Listing Sponsor

- Allegra Finance

Chefs de File Teneur de Livre et co-Chef de file Teneur de Livre

- Gilbert Dupont Société de Bourse : Chef de File Teneur de Livre
- Midcap Partners : Co-Chef de File Teneur de Livre

Engagements de souscriptions reçus

MODERN VISION ENTERTAINMENT LTD, s'est engagé à placer un ordre de souscription à hauteur de la créance qu'il détient suite à l'acquisition de l'intégralité des actions de Don't Nod Eleven par Don't Nod Entertainment, soit 3 090 870 € soit 15,4 % du montant brut de l'Offre (hors exercice de la Clause d'Extension et de l'Option de Surallocation, sur la base d'un prix égal au point médian de la fourchette indicative du Prix de l'Offre, soit 17,19 €). Cet engagement irrévocable s'effectuera exclusivement par compensation de créances étant précisé que cet ordre sera servi en priorité et intégralement.

Compte-tenu de la fourchette de prix établie entre 14,62 € et 19,76 €, MODERN VISION ENTERTAINMENT LTD, recevra un nombre de titres correspondant au montant qu'il s'est engagé à souscrire, divisé par le Prix de l'Offre tel qu'il résultera de construction du livre d'ordres.

Intentions de souscription d'investisseurs tiers

Aux termes d'engagements de souscription signés le 30 avril 2018, 3 investisseurs non encore actionnaires de la Société à la date du Prospectus (les « **Nouveaux investisseurs** »), se sont engagés de manière irrévocable à souscrire à l'augmentation de capital à hauteur d'un montant total de 7.500.000 euros en numéraire représentant 37,3% de la présente augmentation de capital hors exercice de la Clause d'Extension (sur la base d'un prix égal au point médian de la fourchette indicative du Prix de l'Offre, soit 17,19 €).

Détail des engagements de souscription :

Nom de l'Investisseur	Montant de l'engagement de souscription
KEREN	3 000 000 €
Turenne capital	3 000 000 €
Ostrum AM	1 500 000 €
Total	7 500 000 €

		<p>Ces ordres ont vocation à être servis en priorité et intégralement, étant précisé qu'ils pourraient néanmoins être réduits dans le respect des principes d'allocation usuels (principalement dans l'hypothèse où les souscriptions recueillies dans le cadre de l'Offre seraient très supérieures au nombre des Actions Offertes).</p> <p>A la date du Prospectus l'actionnaire Loskent n'entend pas participer à l'Offre et l'actionnaire Modern Vision Entertainment Ltd. entend participer à l'Offre dans les conditions précisées ci-dessus pour un montant de 3.090 K€ par voie de compensation de créance.</p> <p>Les engagements de souscription cumulés recueillis par la Société, représentent un montant total de 10,6 M€ soit 52,7% du montant de l'Offre (sur la base d'un prix égal au point médian de la fourchette indicative du Prix de l'Offre, soit 17,19 €).</p> <p>Stabilisation</p> <p>Des opérations en vue de stabiliser ou soutenir le prix de marché des actions de la Société sur Euronext pourront être réalisées du 23 mai 2018 au 17 juin (inclus).</p> <p>Contrat de liquidité</p> <p>Aucun contrat de liquidité relatif aux actions de la Société n'a été conclu à la date du visa du Prospectus. La Société s'engage cependant à mettre en place ce type de contrat une fois la société cotée avec Gilbert Dupont ou Midcap Partners au plus tard et avant la fin de la période de stabilisation et portera cette information à la connaissance du public.</p> <p>Pays dans lesquels l'offre au public sera ouverte</p> <p>L'Offre sera ouverte au public uniquement en France.</p> <p>Restrictions applicables à l'offre</p> <p>La diffusion du Prospectus, la vente des actions, des droits préférentiels de souscription et la souscription des actions nouvelles peuvent, dans certains pays, y compris les Etats-Unis d'Amérique, faire l'objet d'une réglementation spécifique.</p> <p>Mise à disposition du Prospectus</p> <p>Le Prospectus est disponible sans frais au siège social de Don't Nod, 134-140 rue d'Aubervilliers 75019 Paris, sur le site Internet de la Société (www.dont-nod.com) ainsi que sur le site Internet de l'AMF (www.amf-france.org).</p>
E.4	Intérêts pouvant influencer sensiblement sur l'émission	<p>Le Listing Sponsor, le Chef de File et Teneur de Livre et le Co-Chef de File et Teneur de Livre, et/ou certains de leurs affiliés, ont rendu et/ou pourront rendre dans le futur, divers services bancaires, financiers, d'investissements, commerciaux et autres à la Société, ses affiliés ou actionnaires ou à ses mandataires sociaux, dans le cadre desquels ils ont reçu ou pourront recevoir une rémunération.</p> <p>Dans le cadre de l'Offre, le Chef de File et Teneur de Livre et le Co-Chef de File et Teneur de Livre ont produit une analyse financière indépendante.</p> <p>La société Modern Vision Entertainment Ltd participera à l'augmentation de capital par voie de compensation de créance dans le cadre de l'introduction en bourse.</p>
E.5	Personne ou entité offrant de vendre ses actions / Convention de blocage	<p>Nom de la société émettrice</p> <p>Don't Nod Entertainment</p> <p>Engagement d'abstention de la Société</p>

		<p>Pendant une période expirant 180 jours calendaires suivant la date de règlement-livraison de l'Offre, sous réserve de certaines exceptions.</p> <p>Engagements de conservation pris par tous les actionnaires de la Société, à l'égard du Chef de File et Teneur de Livre et du Co-Chef de File et Teneur de Livre</p> <p>Titres concernés : Toutes les actions détenues directement et/ou indirectement au jour du présent visa soit environ 100% du capital (à l'exception de tout prêt d'Actions le cas échéant mis en place pour les besoins de l'option de surallocation dans le cadre de l'introduction en bourse) ;</p> <p>Durée : Pendant une période expirant 365 jours calendaires suivant la date de règlement-livraison de l'Offre, sous réserve de certaines exceptions.</p> <p>Engagements de conservation pris par tous les détenteurs d'obligations convertibles à l'égard du Chef de File et Teneur de Livre et du Co-Chef de File et Teneur de Livre</p> <p>Titres concernés : Toutes les actions ordinaires à résulter de la conversion automatique de l'intégralité des obligations convertibles détenues au jour du présent visa, au jour de la 1^{ère} cotation des actions ;</p> <p>Durée : Pendant une période expirant 365 jours calendaires suivant la date de règlement-livraison de l'Offre, sous réserve de certaines exceptions.</p> <p>Engagements de conservation pris par tous les détenteurs de BSA à l'égard du Chef de File et Teneur de Livre et du Co-Chef de File et Teneur de Livre</p> <p>Titres concernés : Toutes les actions ordinaires à résulter, au cours des 365 jours calendaires suivant la date de règlement-livraison de l'Offre, de l'exercice des BSA détenus au jour du présent visa, au jour de la 1^{ère} cotation des actions ;</p> <p>Durée : Pendant une période expirant 365 jours calendaires suivant la date de règlement-livraison de l'Offre, sous réserve de certaines exceptions.</p> <p>Engagements de conservation pris par MODERN VISION ENTERTAINMENT LTD à l'égard du Chef de File et Teneur de Livre et du Co-Chef de File et Teneur de Livre</p> <p>Titres concernés : toutes les actions ordinaires résultant de la souscription par compensation de créances (à l'exception de tout prêt d'Actions le cas échéant mis en place pour les besoins de l'option de surallocation dans le cadre de l'introduction en bourse).</p> <p>Durée : Pendant une période expirant 365 jours calendaires suivant la date de règlement-livraison de l'Offre.</p>																	
E.6	Montant et pourcentage de dilution résultant immédiatement de l'offre	<p><u>Incidence de l'Offre sur la quote-part des capitaux propres</u></p> <p><i>Impact de l'Offre sur les capitaux propres de la Société et sur la base du point médian de la Fourchette Indicative du Prix de l'Offre</i></p> <table border="1" data-bbox="488 1610 1437 1843"> <thead> <tr> <th rowspan="2" style="text-align: center;">(en euros par action)</th> <th colspan="2" style="text-align: center;">Capitaux propres par action ordinaire au 31 décembre 2017</th> </tr> <tr> <th style="text-align: center;">Base non diluée</th> <th style="text-align: center;">Base diluée</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Avant l'Offre</td> <td style="text-align: center;">0,04 €</td> <td style="text-align: center;">0,86 €</td> </tr> <tr> <td>Après l'Offre à 100%</td> <td style="text-align: center;">5,38 €</td> <td style="text-align: center;">5,74 €</td> </tr> <tr> <td>Après l'Offre en cas d'exercice de la Clause d'Extension</td> <td style="text-align: center;">5,80 €</td> <td style="text-align: center;">6,14 €</td> </tr> <tr> <td>Après l'Offre en cas d'exercice de la Clause d'Extension et de l'Option de Surallocation</td> <td style="text-align: center;">6,26 €</td> <td style="text-align: center;">6,57 €</td> </tr> </tbody> </table> <p>Depuis le 31 décembre 2017, les capitaux propres (hors résultat depuis le 1^{er} janvier 2018) n'ont pas été modifiés.</p> <p><u>Incidence de l'Offre sur la situation de l'actionnaire</u></p>	(en euros par action)	Capitaux propres par action ordinaire au 31 décembre 2017		Base non diluée	Base diluée	Avant l'Offre	0,04 €	0,86 €	Après l'Offre à 100%	5,38 €	5,74 €	Après l'Offre en cas d'exercice de la Clause d'Extension	5,80 €	6,14 €	Après l'Offre en cas d'exercice de la Clause d'Extension et de l'Option de Surallocation	6,26 €	6,57 €
(en euros par action)	Capitaux propres par action ordinaire au 31 décembre 2017																		
	Base non diluée	Base diluée																	
Avant l'Offre	0,04 €	0,86 €																	
Après l'Offre à 100%	5,38 €	5,74 €																	
Après l'Offre en cas d'exercice de la Clause d'Extension	5,80 €	6,14 €																	
Après l'Offre en cas d'exercice de la Clause d'Extension et de l'Option de Surallocation	6,26 €	6,57 €																	

Montant et pourcentage de la dilution résultant immédiatement de l'Offre sur la base du point médian de la Fourchette Indicative du Prix de l'Offre

L'incidence de l'Offre sur la participation dans le capital de la Société d'un actionnaire qui détiendrait à la date du Prospectus 1 % du capital social de la Société et ne souscrivant pas à celle-ci (calculs effectués sur la base du nombre d'actions composant le capital de la Société à la date du Prospectus) serait la suivante :

(en euros par action)	Participation de l'actionnaire	
	Base non diluée	Base diluée
Avant l'Offre	1,00%	0,84%
Après l'Offre à 100%	0,64%	0,62%
Après l'Offre en cas d'exercice de la Clause d'Extension	0,61%	0,60%
Après l'Offre en cas d'exercice de la Clause d'Extension et de l'Option de Surallocation	0,59%	0,57%

Incidence de l'Offre sur la répartition du capital et des droits de vote de la Société

Les calculs réalisés pour l'ensemble des tableaux ci-après sont basés sur un Prix de l'Offre égal au point médian de la fourchette indicative de Prix de l'Offre, soit 17,19 € en cas d'Offre souscrite à 100%, exercice intégral de la Clause d'Extension et exercice de l'Option de Surallocation ainsi qu'en cas de limitation de l'Offre à 75%.

• **Sur la base du capital existant avant l'Offre**

Actionnaires	Avant l'Offre		Après l'Offre limitée à 75%		Après l'offre limitée à 100%	
	Nombre d'actions	% en capital et en droit de vote	Nombre d'actions ⁽⁴⁾	% en capital et en droit de vote	Nombre d'actions ⁽⁴⁾	% en capital et en droit de vote
Loskent ⁽¹⁾	387 075	13,92%	387 075	9,54%	387 075	8,90%
Kostadin Yanev	2 338 050	84,08%	2 338 050	57,64%	2 338 050	53,77%
Modern Vision Ent. ⁽²⁾	-	0,00%	454 120	11,20%	454 120	10,44%
Sous-Total K. Yanev	2 338 050	84,08%	2 792 170	68,83%	2 792 170	64,21%
Douglas Hawes	55 650	2,00%	55 650	1,37%	55 650	1,28%
Cely Finance ⁽³⁾	-	0,00%	124 688	3,07%	124 688	2,87%
Public	-	0,00%	696 760	17,18%	988 948	22,74%
Total	2 780 775	100,00%	4 056 343	100,00%	4 348 531	100,00%

Actionnaires	Avant l'Offre		Après l'Offre émission à 100% + Extension		Après l'Offre émission à 100% + Extension + Option de surallocation	
	Nombre d'actions	% en capital et en droit de vote	Nombre d'actions ⁽⁴⁾	% en capital et en droit de vote	Nombre d'actions ⁽⁴⁾	% en capital et en droit de vote
Loskent ⁽¹⁾	387 075	13,92%	387 075	8,56%	387 075	8,19%
Kostadin Yanev	2 338 050	84,08%	2 338 050	51,68%	2 338 050	49,48%
Modern Vision Ent. ⁽²⁾	-	0,00%	454 120	10,04%	454 120	9,61%
Sous-Total K. Yanev	2 338 050	84,08%	2 792 170	61,72%	2 792 170	59,09%
Douglas Hawes	55 650	2,00%	55 650	1,23%	55 650	1,18%
Cely Finance ⁽³⁾	-	0,00%	124 688	2,76%	124 688	2,64%
Public	-	0,00%	1 164 261	25,74%	1 365 871	28,90%
Total	2 780 775	100,00%	4 523 844	100,00%	4 725 454	100,00%

(1) société détenue à 99% par O. Guilbert Pdg de Don'tNod ;

(2) Société contrôlée par K. Yanev ;

(3) Société contrôlée par un investisseur tiers, sans liens avec la Société, les dirigeants et les actionnaires actuels ;

(4) Tenant compte de la conversion automatique de l'intégralité des 4 800 000 OCI souscrites en janvier et février 2018 par Modern Vision Entertainment Ltd et Cely Finance en 399 002 actions nouvelles de la Société immédiatement avant la première cotation des actions de la Société (étant précisé que le nombre d'actions issues de la conversion a été déterminé sur la base d'un Prix d'Offre égal au point médian de la Fourchette Indicative du Prix de l'Offre, diminué d'une décote de 30%).

• **Sur la base du capital dilué des BSA**

Actionnaires	Avant l'Offre		Après l'offre limitée à 75% Dilué ⁽⁵⁾		Après l'Offre émission à 100% dilué ⁽⁵⁾	
	Nombre d'actions	% en capital et en droit de vote	Nombre d'actions ⁽⁴⁾	% en capital et en droit de vote	Nombre d'actions ⁽⁴⁾	% en capital et en droit de vote
Loskent ⁽¹⁾	387 075	13,92%	387 075	9,17%	387 075	8,62%
Kostadin Yanev	2 338 050	84,08%	2 338 050	55,40%	2 338 050	52,09%
Modern Vision Ent. ⁽²⁾	-	0,00%	566 979	13,43%	550 106	12,26%
Sous-Total K. Yanev	2 338 050	84,08%	2 905 029	68,83%	2 888 156	64,35%
Douglas Hawes	55 650	2,00%	55 650	1,32%	55 650	1,24%
Cely Finance ⁽³⁾	-	0,00%	175 987	4,17%	168 318	3,75%
Public	-	0,00%	696 760	16,51%	988 948	22,03%
Total	2 780 775	100,00%	4 220 501	100,00%	4 488 147	100,00%

(1) société détenue à 99% par O. Guilbert Pdg de Don'tNod ;

(2) Société contrôlée par K. Yanev ;

(3) Société contrôlée par un investisseur tiers, sans liens avec la Société, les dirigeants et les actionnaires actuels ;

(4) Tenant compte de la conversion automatique de l'intégralité des 4 800 000 OCI souscrites en janvier et février 2018 par Modern Vision Entertainment Ltd et Cely Finance en 399 002 actions nouvelles de la Société immédiatement avant la première cotation des actions de la Société (étant précisé que le nombre d'actions issues de la conversion a été déterminé sur la base d'un Prix d'Offre égal au point médian de la Fourchette Indicative du Prix de l'Offre, diminué d'une décote de 30%).

(5) dilué de l'exercice de la totalité des BSA en 139 616 actions sur la base d'un Prix d'Offre égal au point médian de la Fourchette indicative du Prix de l'Offre)

		<p>Dans cette hypothèse d'émission à 100%, post introduction en bourse, l'exercice de l'intégralité des instruments dilutifs en vie (après conversion automatique des OC1 immédiatement avant la première cotation des actions de la Société) représenterait une dilution additionnelle de 3,1% sur la base du capital dilué après l'Offre.</p>					
		Avant l'Offre		Après l'Offre émission à 100% + Extension dilué (5)		Après l'Offre émission à 100% + Ext. + Surallocation dilué (5)	
	Actionnaires	Nombre d'actions	% en capital et en droit de vote	Nombre d'actions (4)	% en capital et en droit de vote	Nombre d'actions (4)	% en capital et en droit de vote
	Loskent ⁽¹⁾	387 075	13,92%	387 075	8,30%	387 075	7,96%
	<i>Kostadin Yanev</i>	2 338 050	84,08%	2 338 050	50,14%	2 338 050	48,06%
	<i>Modern Vision Ent.</i> ⁽²⁾	-	0,00%	550 106	11,80%	550 106	11,31%
	Sous-Total K. Yanev	2 338 050	84,08%	2 888 156	61,93%	2 888 156	59,37%
	Douglas Hawes	55 650	2,00%	55 650	1,19%	55 650	1,14%
	Cely Finance ⁽³⁾	-	0,00%	168 318	3,61%	168 318	3,46%
	Public	-	0,00%	1 164 261	24,97%	1 365 871	28,08%
	Total	2 780 775	100,00%	4 663 460	100,00%	4 865 070	100,00%
E.7	Dépenses facturées à l'investisseur par l'Emetteur	Sans objet : aucune dépense ne sera mise à la charge de l'investisseur.					