



DONTNOD
ENTERTAINMENT

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2020

LE STUDIO FRANCAIS
AU COEUR DES UNIVERS IMMERSIFS ET NOVATEURS



DONTNOD

ENTERTAINMENT

DON'T NOD ENTERTAINMENT

Société anonyme au capital de 103 226,86 euros
Siège social : Métropole 19, 134-140 rue d'Aubervilliers – 75019 Paris
504 161 902 RCS Paris
(la "Société")

RAPPORT DE GESTION DES COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2020

1. EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS AU COURS DU PREMIER SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2020

- **Information relative au Covid-19**

Compte tenu des circonstances exceptionnelles provoquées par la crise sanitaire du Coronavirus (Covid-19) et des recommandations gouvernementales, DONTNOD Entertainment a mis en œuvre un plan de continuité d'activité avec notamment un recours massif au télétravail.

DONTNOD Entertainment assure une productivité optimale des chaînes de production, cependant la durée de la crise sanitaire Covid-19 étant inconnue à ce jour, les calendriers de lancement dans l'industrie du jeu vidéo pourraient être ajustés en fonction de l'évolution de la situation.

L'industrie observe aujourd'hui néanmoins une consommation accrue des jeux vidéo, notamment au travers des plateformes en ligne.

- **Ouverture d'un studio à Montreal au Canada (Studios DONTNOD Inc.)**

Le 29 mai 2020, DONTNOD a annoncé la création d'une filiale à Montréal, au Canada. L'ouverture d'un bureau dans l'une des villes les plus dynamiques du monde en savoir-faire créatif et technologique, qui offre par ailleurs un écosystème favorable aux entreprises multimédia avec des dispositifs de soutien comme le crédit d'impôt de 37,5% pour les jeux disponibles en version française, permettra d'attirer de nouveaux talents et ainsi de renforcer la capacité de développement et d'innovation du studio. Ceux-ci viendront enrichir les compétences des équipes actuelles avec pour objectif d'accélérer la montée en puissance du studio en proposant aux joueurs de nouvelles expériences de jeu, toujours plus innovantes, immersives et engageantes.

Cette implantation dans le centre névralgique de l'industrie du jeu vidéo au Canada permettra également à DONTNOD de renforcer son rayonnement à l'international. Cette stratégie d'investissement à long terme est motivée par une volonté de se rapprocher du territoire nord-américain qui représente aujourd'hui le premier marché



pour les jeux DONTNOD.

- **Fusion simplifiée de DONTNOD ELEVEN**

Afin de clarifier l'organisation juridique du Groupe, DONTNOD a réalisé au mois de juin 2020 une fusion simplifiée de DONTNOD Eleven vers DONTNOD Entertainment. Cette fusion s'est accompagnée de la création d'un établissement secondaire qui permettra à DONTNOD d'avoir recours à l'intermittence pour la production de ses jeux vidéo.

- **Création des pôles Marketing et Publishing**

Le 5 mars 2020, la Société a annoncé la création de pôles Edition et Marketing afin d'accompagner les sorties des jeux du studio.

L'arrivée de nouveaux acteurs dans la distribution digitale des jeux vidéo et leur constante recherche de contenus de qualité ont permis à DONTNOD de renforcer sa position dans la chaîne de valeur. Ainsi, le studio a signé un premier contrat en direct avec le distributeur Epic Games Store pour le jeu Twin Mirror. Ce type d'accord se caractérise par des minimums garantis pour financer la production des jeux, la conservation des propriétés intellectuelles par le studio et des royalties en forte hausse (88%) reversées en totalité au studio sans intermédiaire. Dans le cadre de l'évolution actuelle de l'industrie du jeu vidéo, DONTNOD a décidé d'accélérer le processus initié lors de l'introduction en Bourse en développant ses activités d'Édition et de Marketing et renforce ainsi sa stratégie de création de valeur.

- **LIFE IS STRANGE 2 lauréat aux Pégases 2020**

Le 9 mars 2020, LIFE IS STRANGE 2 a remporté le Prix de l'Excellence narrative, lors de la première cérémonie des Pégases 2020 organisée par l'Académie française des Arts et Techniques du jeu vidéo.

- **LIFE IS STRANGE 2 lauréat aux BAFTA 2020**

Le 2 avril 2020, la Société a annoncé que Gonzalo Martin, acteur dans le rôle de Sean Diaz dans Life Is Strange 2, le nouveau titre de la franchise à succès, récompensée et encensée par la critique, a remporté le BAFTA du meilleur acteur dans un rôle principal, lors de la dernière cérémonie organisée par la British Academy of Film and Television Arts.

La première saison de la série à succès Life is Strange avait déjà été récompensée par un BAFTA pour la qualité de son écriture, le second l'est pour l'excellence de l'interprétation de son acteur principal Gonzalo Martin. Le studio démontre une nouvelle fois sa capacité à se hisser au plus haut niveau des productions de jeu vidéo internationales.

- **Crédit impôt recherche**

Il est précisé en application de l'article L 232-1 du Code de commerce, que la Société n'a effectué aucune activité de recherche et de développement au cours de l'exercice écoulé.



- **Crédit impôt jeux vidéo**

La Société a sollicité des agréments auprès du C.N.C. (Centre national du cinéma et de l'image animée) dans le cadre du CIJV dans le but de soutenir son processus de création.

Le taux du crédit d'impôt jeux vidéo a été relevé de 20 à 30 % pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2017 (loi 2016-1917 du 29 décembre 2016), son plafond augmenté de 3 à 6 millions d'euros pour chaque entreprise et par exercice et le plafond des dépenses de sous-traitance porté de 1 million à 2 millions d'euros.

Ce crédit d'impôt a été sollicité pour chacun des jeux développés par la Société.

Le montant du CIJV comptabilisé en résultat s'élève à 2,3 M€ au titre du premier semestre 2020 contre 2,6 M€ euros au titre premier semestre 2019. Même s'il fait partie intégrante du modèle économique de la Société, le CIJV est comptabilisé dans le poste « Impôts sur les bénéfices ».

2. EVENEMENTS SURVENUS DEPUIS LE 30 JUIN 2020

- **Augmentation de capital en numéraire**

Le 2 juillet 2020, DONTNOD a annoncé le succès d'une augmentation de capital avec suppression du droit préférentiel de souscription dans le cadre d'une offre au sens de l'article L.411-2 1° du Code monétaire et financier qui a permis au studio de lever 6,7 M€ par l'émission de 487 821 actions, à un prix de 13,67 € par action, soit une décote de 4,7% par rapport à la moyenne pondérée par les volumes des cours des trois dernières séances de bourse.

Dans une industrie du jeu vidéo en profonde transformation avec de plus en plus de plateformes digitales en compétition pour obtenir du contenu de qualité et différenciant, DONTNOD est idéalement positionné. Ses créations originales à fort succès commercial et reconnues internationalement pour leur qualité ont également renforcé sa position dans la chaîne de valeur. Les fonds levés permettront au studio d'accélérer le processus initié lors de l'introduction en Bourse dans la mise en œuvre de sa stratégie de développement vers plus d'autoédition et, ainsi, de bénéficier pleinement de l'évolution favorable du secteur.

Modalités principales de l'Offre :

L'augmentation de capital a été effectuée avec suppression du droit préférentiel de souscription auprès d'investisseurs qualifiés, français et internationaux, dans le cadre d'une offre au sens de l'article L.411-2 1° du Code monétaire et financier d'actions nouvelles (les « Actions Nouvelles ») par construction accélérée d'un livre d'ordres (l'« Offre »).

Un nombre total de 487 821 actions ordinaires nouvelles, d'une valeur nominale unitaire de 0,02 euro, a été émis au profit d'investisseurs qualifiés visés à l'article L. 411-2 1° du code monétaire et financier conformément à la 10ème résolution votée par l'assemblée générale mixte de la Société en date du 18 juin 2019.

Les actions nouvelles, représentant 10,4% du capital social de la Société avant la réalisation de l'Offre, ont été émises par décisions du Président du Conseil d'Administration de la Société en vertu et dans les limites des délégations de compétence et de subdélégation conférées par l'Assemblée Générale et le Conseil d'Administration de la Société en date du 1er juillet 2020.



Le prix d'émission des actions nouvelles a été fixé à 13,67 € par action, représentant une décote de 3,4% par rapport au cours de clôture de l'action DONTNOD au 1er juillet 2020, soit 14,15 €, et de 4,7% par rapport à la moyenne des cours pondérée par les volumes de l'action DONTNOD sur le marché Euronext Growth Paris des 3 dernières séances de bourse précédant sa fixation (i.e. 29, 30 juin et 1er juillet 2020 inclus), soit 14,34 €, conformément à la 10ème résolution votée par l'assemblée générale mixte de la Société en date du 18 juin 2019.

Le règlement-livraison des Actions Nouvelles et leur admission aux négociations sur le marché Euronext Growth Paris a été réalisé le 6 juillet 2020. Les Actions Nouvelles sont soumises à toutes les dispositions statutaires et sont assimilées aux actions anciennes dès la réalisation définitive de l'Augmentation de capital, elles porteront jouissance courante et seront admises aux négociations sur le marché Euronext Growth Paris sur la même ligne de cotation que les actions de la Société d'ores et déjà cotées sous le même code ISIN FR0013331212 - ALDNE.

- **Sortie de TELL ME WHY**

DONTNOD et Xbox Game Studios, division de Microsoft, ont commercialisé les trois chapitres de cette nouvelle aventure narrative épisodique (contrat classique) sur la base du calendrier suivant :

- Sortie du premier chapitre le 27 août 2020, et ouverture des précommandes ;
- Sortie du deuxième chapitre le 3 septembre 2020 ;
- Sortie du troisième et dernier chapitre le 10 septembre 2020.

A sa sortie, TELL ME WHY a obtenu le prix du meilleur jeu Xbox au cours de la conférence annuelle Gamescom, le plus grand évènement du secteur.

TELL ME WHY est disponible sur Xbox One, Windows 10 PC et Steam et est venu enrichir, dès le premier jour, le Xbox Game Pass pour console et PC.

3. EVOLUTION PREVISIBLE ET PERSPECTIVES D'AVENIR

Au titre du second semestre 2020, la Société entend :

- Acheter la production de TWIN MIRROR (autoédité sur PC), dont la sortie est prévue au cours du second semestre 2020 ;
- Poursuivre la préproduction du Projet 7 (autoédition) ;
- Poursuivre la préproduction du Projet 8, coproduit avec Focus Home Interactive ;
- Poursuivre la conception du Projet 9 ;
- Poursuivre la conception du Projet M1 (basé à Montréal au Canada) ;
- Poursuivre et démarrer la conception de deux nouvelles propriétés intellectuelles suite aux lancements consécutifs de TELL ME WHY et TWIN MIRROR.

4. ACTIVITE DU GROUPE – COMPTES CONSOLIDES

4.1. Périmètre de consolidation

Le Groupe est spécialisé dans le développement et l'édition de jeux vidéo.

Les comptes consolidés du Groupe regroupent les comptes de la société mère et des filiales dans lesquelles la société mère exerce directement un contrôle exclusif ou une influence notable.

Les sociétés intégrées dans le périmètre de consolidation sont les suivantes :

- **Studios DONTNOD Inc.**, Société par action au capital de 100 000 CAD, dont le siège social est sis Bureau 600 - 1800 av. McGill College Montréal (Québec) H3A3J6 Canada, enregistrée au Registraire des Entreprises du Québec sous le numéro d'identification NEQ 1175458885.

4.2. Activité du Groupe sur le premier semestre 2020

	2020 (6 mois)	2019 (6 mois)
Chiffre d'affaires	6 993	7 810
Production immobilisée	3 825	1 214
Autres produits d'exploitation	3	107
Impôts et taxes	(256)	(212)
Charges de personnel	(8 785)	(6 898)
Autres charges d'exploitation	(2 331)	(2 261)
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	(909)	(1 270)
RESULTAT D'EXPLOITATION	(1 460)	(1 510)
Charges et produits financiers	(11)	(67)
RESULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGREES	(1 471)	(1 577)
Charges et produits exceptionnels	4	(422)
Impôts sur les résultats	2 290	2 563
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES	824	563
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	(157)	(157)
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	667	406
Intérêts minoritaires	-	-
RESULTAT NET PART DU GROUPE	667	406
Résultat par action (en euros)	0,14	0,09
Résultat dilué par action (en euros)	0,13	0,08

Au cours du semestre écoulé, la Société a réalisé un chiffre d'affaires net de 7 M€ contre 7,8 M€ au titre de l'exercice précédent. Ce chiffre d'affaires est composé d'une part des revenus éditeurs liés à la production des jeux sur les modèles classiques et de coproduction, et d'autre part des royalties perçues au titre des jeux commercialisés.



La production immobilisée dans le cadre du développement des contrats de coproduction pour lesquels nous prenons à notre charge une part des coûts de développement en contrepartie notamment d'une co-détention de la propriété intellectuelle s'est établie à 3,8 M€ au premier semestre 2020, contre 1,2 M€ au premier semestre 2019. L'augmentation de la production immobilisée s'explique par la montée en puissance du développement de Twin Mirror et du Projet 8, fruit d'un nouveau partenariat de coproduction avec l'éditeur FOCUS Home Interactive, mais également du Projet 7, premier projet entièrement autoédité du Studio.

Afin de mieux refléter l'activité réelle du studio et conformément à la stratégie initiée lors de l'introduction en Bourse, qui vise à conserver une part croissante de propriété intellectuelle née de ses créations originales, DONTNOD modifie la structure de publication de son activité. Ainsi, le Groupe présente conjointement son chiffre d'affaires et sa production immobilisée afin d'illustrer la montée en puissance des jeux en coproduction ou en autoédition.

Le total des produits d'exploitation économiques s'est ainsi élevé à 10,8 M€ au cours du premier semestre 2020, contre 9 M€ au premier semestre 2019, soit une progression de 19,9% :

	2020 (6 mois)	2019 (6 mois)
Chiffre d'affaires	6 993	7 810
- dont développement	6 073	6 504
- dont royalties	920	1 306
Production immobilisée	3 825	1 214
Produits d'exploitation économiques	10 819	9 025

Les charges de personnel se sont établies à 8,8 M€ au 30 juin 2020, contre 6,9 M€ au 30 juin 2018, soit une augmentation de 27,4%. Cette hausse s'explique par les recrutements nécessaires au développement des six chaînes de production.

Les autres charges d'exploitation sont restées stables, et se sont élevées à 2,3 M€ au 30 juin 2020.

L'EBITDA¹ économique, incluant le Crédit d'Impôt Jeu Vidéo (CIJV), s'est établi à 1,7 M€ au premier semestre 2020, contre 2,3 M€ au premier semestre 2019.

Après déduction des dotations aux amortissements, dépréciations et provisions, l'EBIT économique s'est élevé à 0,8 M€ au 30 juin 2020, contre 1,1 M€ au premier semestre 2019.

¹ Résultat d'exploitation + dotations aux amortissements & provisions nettes de reprises

	2020 (6 mois)	2019 (6 mois)
Résultat d'exploitation comptable	(1 460)	(1 510)
+ Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	909	1 270
+ CIJV	2 290	2 563
EBITDA économique	1 739	2 323
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	(909)	(1 270)
EBIT économique	830	1 053

Après déduction des amortissements au titre des écarts d'acquisition pour 0,2 M€, le résultat net part du Groupe s'est élevé à 0,7 M€ au 30 juin 2020, contre 0,4 M€ au 30 juin 2019, soit un résultat net par action de 0,14 € au 30 juin 2020.

4.3. Analyse du bilan

L'examen du bilan appelle les constatations suivantes :

a. À l'actif

ACTIF	Brut	Amort. & Dép.	30/06/20 Net	31/12/19 Net
Ecarts d'acquisition	3 136	(653)	2 483	2 639
Immobilisations incorporelles	24 610	(11 273)	13 337	10 349
Immobilisations corporelles	2 308	(1 770)	538	671
Immobilisations financières	2 007	-	2 007	2 013
ACTIF IMMOBILISE	32 060	(13 696)	18 364	15 673
Clients et comptes rattachés	4 679	-	4 679	3 050
Impôts différés actifs	-	-	-	-
Autres créances et comptes de régularisation	3 280	-	3 280	5 977
Valeurs mobilières de placement	-	-	-	-
Disponibilités	20 002	-	20 002	16 955
ACTIF CIRCULANT	27 961	-	27 961	25 982
TOTAL DE L'ACTIF	60 021	(13 696)	46 325	41 655

L'actif immobilisé s'élève en valeur nette à 18,4 M€ au 30 juin 2020, contre 15,7 M€ au 30 juin 2019. Les immobilisations incorporelles se sont élevées à 13,3 M€ au 30 juin 2020 contre 10,3 M€ au 30 juin 2019, soit une augmentation de 28,9%. Cette augmentation s'explique par la montée en puissance du développement des projets pour lesquels DONTNOD détient tout ou partie de leur propriété intellectuelle.

L'actif circulant représente une valeur nette de 28 M€ au 30 juin 2020 contre 26 M€ au titre du 30 juin 2019. Cette augmentation s'explique par une progression des disponibilités à 20 M€ au 30 juin 2020 contre 17 M€ au 30 juin

2019. Cette progression s'explique d'une part par la réception des crédits d'impôts jeu vidéo dus au titre de l'exercice 2019, et d'autre part par l'obtention d'un Prêt Garanti par l'Etat (PGE), d'un montant de 3,6 M€, dans le cadre de la crise sanitaire du Covid-19.

b. Au passif

PASSIF	30/06/20	31/12/19
Capital social	93	93
Primes d'émission	32 834	32 834
Réserves consolidées	(77)	17
Résultat consolidé	667	(86)
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	33 518	32 859
Intérêts des minoritaires	-	-
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	33 518	32 859
PROVISIONS	2 393	2 330
Emprunts et dettes financières	4 488	1 560
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	402	401
Impôts différés passifs	-	-
Autres dettes et comptes de régularisation	5 524	4 505
DETTES	10 414	6 466
TOTAL DU PASSIF	46 325	41 655

Les capitaux propres qui incluent le résultat du semestre totalisent 33,5 M€ contre 32,9 M€ euros au titre de l'exercice précédent.

Les provisions pour risques et charges ressortent à 2,4 M€ réparties comme suit :

TABLEAU DES PROVISIONS	31 décembre 2019	Dotations	Reprises	30 juin 2020
Provision pour indemnités de fin de carrière	587	66	-	653
Provision pour risque CIJV	1 743	615	(618)	1 740
TOTAL	2 330	681	(618)	2 393
<i>dont exploitation</i>		66	-	
<i>dont financier</i>		-	-	
<i>dont exceptionnel</i>		615	(618)	

Après l'obtention d'un Prêt Garanti par l'Etat (PGE) de 3,6 M€ en avril 2020 dans le cadre de la crise sanitaire du Covid-19, les dettes financières s'élevaient à 4,5 M€ contre 1,6 M€ au titre du premier semestre 2019.

	31-déc-19	Augmentation	Diminution	30-juin-20
Avances conditionnées	150	-	-	150
Dettes fin. auprès des établ. de crédit	-	3 570	-	3 570
Dettes financières diverses	1 050	-	(600)	450
Dettes financières liées au crédit-bail	340	51	(83)	308
Intérêts courus sur dettes financières diverses	20	17	(27)	10
TOTAL	1 560	3 638	(710)	4 488

5. ACTIONNARIAT DES SALARIES – INFORMATIONS SUR LE PERSONNEL

5.1. Attribution d'Actions Gratuites (AG) aux salariés

Par décision du Conseil d'Administration du 15 mars 2019, et conformément aux vingt-quatrième et vingt-sixième résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire et Extraordinaire du 30 mars 2018, la Société a procédé à la mise en œuvre d'un plan de 207 391 Actions Gratuites Ordinaires. En cas d'exercice intégral de ces Actions Gratuites Ordinaires, un nombre maximum de 207 391 actions ordinaires nouvelles de la Société seraient émises représentant 4,43% du capital actuel, à la date d'origine de l'attribution.

Actions Gratuites Ordinaires (AGO)	
Date du Conseil d'Administration	15 mars 2019
Date d'attribution	15 mars 2019
Nombre d'actions gratuites attribuées à l'origine	207 391
- dont nombre d'actions attribuées aux mandataires sociaux à l'origine	4 674
Mandataires concernés :	
- Nicolas SIMON	2 337
- Samuel JACQUES	2 337
Nombre de bénéficiaires non-mandataires (à l'origine du plan) :	204
Point de départ d'exercice des actions gratuites	25 mars 2021
Prix d'exercice à l'origine	N/A
Nombre d'actions gratuites exercées au 30/06/2020	-
Nombre cumulé d'actions caduques ou annulées au 30/06/2020	25 910

5.2. Attribution de Bons de Souscription d'Actions (BSA) aux salariés

Par décision du Conseil d'Administration du 15 mars 2019, et conformément aux vingt-quatrième et vingt-sixième résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire et Extraordinaire du 30 mars 2018, la Société a procédé à la mise en œuvre d'un plan de 157 105 Bons de Souscription d'Actions. En cas d'exercice intégral de ces BSA, un nombre maximum de 157 105 actions ordinaires nouvelles de la Société seraient émises représentant 3,36% du capital actuel, à la date d'origine de l'attribution.

Bons de souscription d'actions (BSA)	
Date du Conseil d'Administration	15 mars 2019
Date d'attribution	15 mars 2019
Nombre de bons de souscription d'actions attribués	157 105
- dont nombre d'actions attribuées aux mandataires sociaux à l'origine	22 482
Mandataires concernés :	
- Nicolas SIMON	11 235
- Samuel JACQUES	11 247
Nombre de bénéficiaires non-mandataires (à l'origine du plan) :	53
Point de départ d'exercice des bons de souscription d'actions	25 mars 2021
Prix d'exercice à l'origine	16,00 €
Nombre de bons de souscription d'actions exercés au 30/06/2020	-
Nombre cumulé de BSA caducs ou annulés au 30/06/2020	5 324

5.3. Effectif salarié de la Société

L'effectif moyen du Groupe au 30 juin 2020 s'est élevé à 243 personnes, contre 198 au 30 juin 2019, soit une augmentation de 22,7%. L'effectif au 30 juin 2020 est réparti de la manière suivante :

	Hommes	Femmes	Total
Encadrement	123	24	147
Employés	66	30	96
Total	189	54	243

6. ATTRIBUTION DE LA DIRECTION GENERALE – COMPOSITION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Au 30 juin 2020, le Conseil d'administration et la Direction Générale sont composés de la manière suivante :

- Monsieur Oskar GUILBERT, Président Directeur Général et administrateur ;
- Monsieur Kostadin Dimitrov YANEV, administrateur ;
- Monsieur Samuel JACQUES, administrateur ;
- Monsieur Nicolas SIMON, administrateur.

Monsieur Oskar GUILBERT, Monsieur Kostadin Dimitrov YANEV, Monsieur Samuel JACQUES et Monsieur Nicolas SIMON ont été nommés administrateurs par décision des actionnaires réunis en assemblée générale le 30 mars 2018 pour une durée de cinq (5) années expirant à l'issue de la réunion de l'assemblée générale ordinaire annuelle appelée à statuer sur les comptes de l'exercice social qui sera clos le 31 décembre 2022.

Monsieur Oskar GUILBERT a été désigné Président Directeur Général par délibération du Conseil d'administration du 30 mars 2018.

A compter du 1^{er} juillet 2020, Monsieur Samuel JACQUES a quitté ses fonctions au sein du Conseil d'Administration de DONTNOD.

7. LISTE DES MANDATS SOCIAUX

Nous vous dressons ci-après la liste de l'ensemble des mandats et fonctions exercées dans toute société par chaque mandataire social au cours de l'exercice écoulé et dont nous avons pu à ce jour avoir connaissance.

Personne concernée	Société	Fonctions
Oskar GUILBERT	DON'T NOD ENTERTAINMENT	Président Directeur Général, Administrateur
	LOSKENT SAS	Président
	DON'T NOD ELEVEN	Administrateur
Kostadin Dimitrov YANEV	DON'T NOD ENTERTAINMENT	Administrateur
	EASY AS A DRINK Production	CEO
	EZD (former ACTIVBODY Inc.)	Chairman
	KOBINA JSC	Chairman
	ALPHA RING	Administrateur
Samuel JACQUES	DON'T NOD ELEVEN	Administrateur
Nicolas SIMON	DON'T NOD ENTERTAINMENT	Administrateur

Nous vous invitons à prendre connaissance du paragraphe ci-dessus intitulé *Attribution de la direction générale – Composition du CA* pour plus de renseignements concernant la direction de la Société.

8. STRUCTURE DU CAPITAL AU 30 JUIN 2020 – INFORMATIONS SUR LES ACTIONS

8.1. Structure du capital

A la date du présent rapport, le capital social de la Société est fixé à 103.226,86 euros divisé en 5.161.343 actions ordinaires de deux centimes d'euro (0,02 €) de valeur nominale chacune entièrement souscrites et libérées.

Le capital de la Société au 30 septembre 2020 sont répartis comme suit :

Actionnaires	Capital et droits de vote au 30.09.2020				Capital dilué des BSA sur OC ⁽¹⁾		Capital dilué des BSA sur OC + capital des employé.e.s ⁽¹⁾	
	Actions	%	Droits de vote ⁽²⁾	% des droits de vote	Actions	%	Actions	%
Loskent ⁽³⁾	241 708	4,68%	483 416	5,92%	241 708	4,61%	241 708	4,33%
Kostadin Yanev	2 448 050	47,43%	4 786 100	58,64%	2 448 050	46,68%	2 448 050	43,89%
Modern Vision Entertainment ⁽⁴⁾	395 031	7,65%	790 062	9,68%	478 533	9,12%	478 533	8,58%
Douglas Hawes	25 650	0,50%	51 300	0,63%	25 650	0,49%	25 650	0,46%
Employé.e.s							333 262	5,97%
Public	2 050 904	39,74%	2 050 904	25,13%	2 050 904	39,10%	2 050 904	36,77%
TOTAL	5 161 343	100,00%	8 161 782	100,00%	5 244 845	100,00%	5 578 107	100,00%

(1) Dilution théorique

(2) Obtention des droits de vote double au 10 janvier 2020

(3) Société contrôlée par O. Guilbert

(4) Société contrôlée par K. Yanev

8.2. Instruments dilutifs

L'incidence de l'augmentation de capital du 2 juillet 2020 sur les instruments dilutifs est la suivante, sur la base d'un pourcentage de détention de 1,00% :

	Avant émission des 487 821 actions ordinaires	Après émission des 487 821 actions ordinaires
Incidence de l'augmentation de capital sur les instruments dilutifs - BSA sur OC - :	1,00%	0,91%
Incidence de l'augmentation de capital sur les instruments dilutifs - Employé.e.s - :	1,00%	0,91%

8.3. Actions d'auto-contrôle

Au 30 juin 2020, la société détenait 9 409 actions auto-détenues dans le cadre du contrat de liquidité mis en place le 15 juin 2018 avec la Société de Bourse Gilbert Dupont.

* * *

Paris, le 18 septembre 2020.



Pour le Conseil d'administration

Oskar Guilbert

Président du Conseil d'administration - Directeur Général

DON'T NOD ENTERTAINMENT, S.A.

Métropole 19

134-140, Rue d'Aubervilliers

75019 PARIS

COMPTES CONSOLIDES INTERMEDIAIRES

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020

SOMMAIRE

Bilan consolidé	3
Compte de résultat consolidé	4
Tableau de variation des capitaux propres consolidés	5
Tableau des flux de trésorerie consolidé	6
Annexe des comptes consolidés	7
1. Nature de l'activité et événements significatifs	7
1.1. Information relative à la société et à son activité	7
1.1.1. Historique et perspectives	7
1.1.2. Crédit Impôt Jeux Vidéo (CIJV)	7
1.2. Événements marquants de la période	8
1.2.1. Information relative au COVID-19	8
1.2.2. Ouverture d'un studio à Montreal au Canada (Studios DONTNOD Inc.)	8
1.3. Événements postérieurs à la période	8
1.3.1. Augmentation de capital en numéraire	8
1.3.2. Sortie de TELL ME WHY	8
2. Périmètre de consolidation	9
3. Principes et méthodes comptables	9
3.1. Référentiel comptable	9
3.2. Comparabilité des comptes	9
3.3. Modalités de consolidation	10
3.3.1. Méthodes de consolidation	10
3.3.2. Utilisation de jugements et d'estimations	10
3.4. Méthodes et règles d'évaluation	10
4. Notes relatives au bilan et au compte de résultat	11
5. Autres informations	19

BILAN CONSOLIDE*(montants en milliers d'euros)*

ACTIF	Notes	Brut	Amort. & Dép.	30/06/20 Net	31/12/19 Net
Ecart d'acquisition	1	3 136	(653)	2 483	2 639
Immobilisations incorporelles	2	24 610	(11 273)	13 337	10 349
Immobilisations corporelles	2	2 308	(1 770)	538	671
Immobilisations financières	3	2 007	-	2 007	2 013
ACTIF IMMOBILISE		32 060	(13 696)	18 364	15 673
Clients et comptes rattachés	4	4 679	-	4 679	3 050
Impôts différés actifs	5	-	-	-	-
Autres créances et comptes de régularisation	4	3 280	-	3 280	5 977
Valeurs mobilières de placement	6	-	-	-	-
Disponibilités	6	20 002	-	20 002	16 955
ACTIF CIRCULANT		27 961	-	27 961	25 982
TOTAL DE L'ACTIF		60 021	(13 696)	46 325	41 655

PASSIF	Note	30/06/20	31/12/19
Capital social	7	93	93
Primes d'émission		32 834	32 834
Réserves consolidées		(77)	17
Résultat consolidé		667	(86)
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE		33 518	32 859
Intérêts des minoritaires		-	-
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		33 518	32 859
PROVISIONS	8	2 393	2 330
Emprunts et dettes financières	9	4 488	1 560
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		402	401
Impôts différés passifs	5	-	-
Autres dettes et comptes de régularisation	10	5 524	4 505
DETTES		10 414	6 466
TOTAL DU PASSIF		46 325	41 655

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDE*(montants en milliers d'euros)*

	Note	2020 (6 mois)	2019 (6 mois)
Chiffre d'affaires	11	6 993	7 810
Production immobilisée		3 825	1 214
Autres produits d'exploitation	12	3	107
Impôts et taxes		(256)	(212)
Charges de personnel		(8 785)	(6 898)
Autres charges d'exploitation		(2 331)	(2 261)
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	13	(909)	(1 270)
RESULTAT D'EXPLOITATION		(1 460)	(1 510)
Charges et produits financiers		(11)	(67)
RESULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGREES		(1 471)	(1 577)
Charges et produits exceptionnels	14	4	(422)
Impôts sur les résultats	15	2 290	2 563
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES		824	563
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	1	(157)	(157)
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		667	406
Intérêts minoritaires		-	-
RESULTAT NET PART DU GROUPE		667	406
Résultat par action (en euros)	16	0,14	0,09
Résultat dilué par action (en euros)	16	0,13	0,08

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES*(montants en milliers d'euros)*

Capitaux propres du groupe DONTNOD Entertainment	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat consolidé	Ecart de conversion	Total
31/12/2018	93	32 834	(444)	490	-	32 974
Affectation du résultat N-1			490	(490)		-
Résultat de la période N				(86)		(86)
Actions propres			(30)			(30)
31/12/2019	93	32 834	17	(86)	-	32 859
Affectation du résultat N-1			(86)	86		-
Résultat de la période N				667		667
Actions propres			(8)			(8)
Variation des écarts de conversion					(0)	(0)
30/06/2020	93	32 834	(77)	667	(0)	33 518

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDE*(montants en milliers d'euros)*

	2020	2019
	<i>6 mois</i>	<i>6 mois</i>
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE		
Résultat net des sociétés intégrées	824	563
<i>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité</i>		
Amortissements et provisions (nets)	905	1 720
Variation des impôts différés	-	-
(Plus) / moins values de cession, nettes d'impôt	-	-
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	1 728	2 283
Variation des créances d'exploitation	1 068	(5 037)
Variation des dettes d'exploitation	1 020	1 336
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	2 088	(3 702)
Flux net de trésorerie lié à l'activité	3 816	(1 418)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(3 914)	(4 342)
Cessions ou diminutions d'immobilisations corporelles et incorporelles	218	163
Variation des immobilisations financières	7	(15)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(3 690)	(4 195)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital en numéraire	-	-
Acquisitions d'actions propres	(514)	(693)
Cessions d'actions propres	506	671
Emissions d'emprunts	3 638	49
Remboursements d'emprunts	(710)	(130)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	2 920	(103)
VARIATION DE TRESORERIE	3 047	(5 716)
Trésorerie à l'ouverture	16 955	24 415
Trésorerie à la clôture	20 002	18 698
VARIATION DE TRESORERIE	3 047	(5 716)

ANNEXE DES COMPTES CONSOLIDES

Tous les montants sont exprimés en milliers d'euros, sauf mention contraire.

1. NATURE DE L'ACTIVITE ET EVENEMENTS SIGNIFICATIFS

1.1. INFORMATION RELATIVE A LA SOCIETE ET A SON ACTIVITE

1.1.1. Historique et perspectives

La société DON'TNOD Entertainment (DNE) est une société anonyme de droit français créée en 2008, mère du groupe DON'TNOD Entertainment (« le Groupe »), créée en 2008. Il s'agit d'un studio de création de jeux vidéo basé à Paris dont les équipes de développement travaillent simultanément sur plusieurs projets.

L'historique de développement se résume comme suit :

- 2008 : Création de DON'T NOD ENTERTAINMENT
- 2013 : Sortie officielle de Remember Me (éditeur : CAPCOM)
- 2015 : Sortie officielle de Life is Strange (éditeur : SQUARE ENIX)
- 2018 : Introduction en bourse sur le marché Euronext Growth
Acquisition de la société DON'T NOD Eleven
Sortie de Vampyr (FOCUS HOME INTERACTIVE)
Sortie des Aventures Extraordinaires de Captain Spirit (SQUARE ENIX)
Sortie des premiers épisodes de Life is Strange 2 (SQUARE ENIX)
- 2019 : Acquisition de la Propriété Intellectuelle de Twin Mirror
Annonce d'un nouveau partenariat de coproduction avec Focus Home Interactive (Projet 8)
- 2020 : Ouverture d'un studio à Montréal
Fusion simplifiée de Dontnod Eleven
Création des pôles marketing et publishing

1.1.2. Crédit Impôt Jeux Vidéo (CIJV)

La société a sollicité des agréments auprès du C.N.C. (Centre national du cinéma et de l'image animée) dans le cadre du CIJV dans le but de soutenir son processus de création.

Le taux du crédit d'impôt jeux vidéo a été relevé de 20 à 30 % pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2017 (loi 2016-1917 du 29 décembre 2016), son plafond augmenté de 3 à 6 millions d'euros pour chaque entreprise et par exercice et le plafond des dépenses de sous-traitance porté de 1 million à 2 millions d'euros.

Ce crédit d'impôt a été sollicité pour chacun des jeux développés par la Société.

Le montant du CIJV comptabilisé en résultat s'élève à 2.290 milliers d'euros au titre du premier semestre 2020 contre 2.563 milliers d'euros au titre de la même période de l'exercice précédent.

1.2. EVENEMENTS MARQUANTS DE LA PERIODE

1.2.1. Information relative au COVID-19

Compte tenu des circonstances exceptionnelles provoquées par la crise sanitaire du Coronavirus (Covid-19) et des recommandations gouvernementales, DON'TNOD Entertainment a mis en œuvre un plan de continuité d'activité avec notamment un recours massif au télétravail.

DON'TNOD Entertainment assure une productivité optimale des chaînes de production, cependant la durée de la crise sanitaire Covid-19 étant inconnue à ce jour, les calendriers de lancement dans l'industrie du jeux vidéo pourraient être ajustés en fonction de l'évolution de la situation.

L'industrie observe aujourd'hui néanmoins une consommation accrue des jeux vidéo, notamment au travers des plateformes en ligne.

Dans le cadre des mesures mises en place par le gouvernement, la société a contracté en juin 2020 un Prêt Garanti par l'Etat d'un montant de 3,6 millions d'euros.

1.2.2. Fusion absorption de la filiale DON'T NOD Eleven

Au cours de la période DON'T NOD Entertainment a absorbé sa filiale DON'T NOD Eleven par voie de fusion avec effet rétroactif comptable au 1^{er} janvier 2020. Cette filiale était précédemment détenue à 100 %.

1.2.3. Ouverture d'un studio à Montreal au Canada (Studios DONTNOD Inc.)

Le 29 mai 2020, DON'TNOD Entertainment a annoncé la création d'une filiale à Montréal, au Canada.

1.3. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA PERIODE

1.3.1. Augmentation de capital en numéraire

Le 2 juillet 2020, DON'TNOD Entertainment a annoncé le succès d'une augmentation de capital avec suppression du droit préférentiel de souscription dans le cadre d'une offre au sens de l'article L.411-2 1° du Code monétaire et financier qui a permis au studio de lever 6.669 milliers d'euros par l'émission de 487.821 actions, à un prix de 13,67 euros par action, soit avec une prime d'émission brute globale de 6.659 milliers d'euros.

1.3.2. Sortie de TELL ME WHY

DON'TNOD Entertainment et Xbox Game Studios, division de Microsoft, ont commercialisé les trois chapitres de cette nouvelle aventure narrative épisodique (contrat classique) sur la base du calendrier suivant :

- Sortie du premier chapitre le 27 août 2020, et ouverture des précommandes ;

- Sortie du deuxième chapitre le 3 septembre 2020 ;
- Sortie du troisième et dernier chapitre le 10 septembre 2020.

2. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Au 30 juin 2020, le périmètre de consolidation se présente comme suit :

Nom de la société	Méthode de consolidation	% d'intérêts	% de contrôle	Pays d'activité	Siège social
DON'T NOD ENTERTAINMENT	Société mère	-	-	France	SIREN : 504 161 902 Métropole 19 - 134-140, Rue d'Aubervilliers - 75019 Paris
Studios DONTNOD Inc	Intégration globale	100 %	100 %	Canada	NEQ 1175458885 Bureau 600 - 1800 av. McGill College Montréal (Québec) H3A3J6 Canada

Au 30 juin et au 31 décembre 2019, le périmètre de consolidation incluait uniquement la filiale DON'T NOD Eleven. Comme mentionné précédemment, cette dernière a été fusionnée sur la période avant effet rétroactif au 1^{er} janvier 2020.

3. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

3.1. RÉFÉRENTIEL COMPTABLE

Les comptes consolidés intermédiaires sont établis selon les principes comptables et les règles d'évaluation fixés par la loi et le Code de commerce, en conformité avec le Règlement CRC n°99-02 relatif aux comptes consolidés des entreprises industrielles et commerciales et à la recommandation n° R99-01 relative à l'établissement et à la présentation des comptes intermédiaires.

Ils ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour les états financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec les états financiers du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2019.

3.2. COMPARABILITÉ DES COMPTES

Les méthodes d'évaluation des comptes sont identiques à celles de la même période de l'exercice précédent.

La fusion de DON'T NOD Eleven avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2020 n'altère pas la comparabilité des comptes,

cette dernière étant précédemment intégrée globalement dans les comptes consolidés du Groupe.

Les états financiers des deux périodes peuvent donc être comparés.

3.3. MODALITÉS DE CONSOLIDATION

3.3.1. Méthodes de consolidation

La filiale du groupe est contrôlée et est consolidée suivant la méthode de l'intégration globale.

Les opérations et les soldes intragroupe sont éliminés.

Les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation sont consolidées sur la base de leurs comptes intermédiaires arrêtés au 30 juin 2020, retraités, le cas échéant, pour se conformer aux principes comptables retenus par le groupe.

3.3.2. Conversion des états financiers et des transactions libellées en monnaie étrangère

Les comptes des filiales étrangères exprimés en devise locale sont convertis en euros selon la méthode du cours de clôture :

- les actifs et les passifs sont convertis au taux clôture ;
- le compte de résultat est converti au taux moyen de l'exercice ;
- les écarts de conversion résultant de l'application de ces différents taux sont inscrits directement dans les capitaux propres.

Les opérations en devises sont comptabilisées après conversion au taux du jour de la transaction. Les dettes et créances libellées en devises sont converties au cours en vigueur au cours de clôture. Les différences de change dégagées à cette occasion sont comptabilisées en compte de résultat.

3.3.3. Utilisation de jugements et d'estimations

Dans le cadre de l'élaboration de ces comptes consolidés intermédiaires, les principaux jugements effectués par la Direction ainsi que les principales estimations faites ont porté sur l'évaluation :

- des actifs incorporels ;
- de l'avancement du chiffre d'affaires ;
- des impôts différés ;
- des provisions ;
- du Crédit d'Impôt Jeux Video.

3.4. MÉTHODES ET RÈGLES D'ÉVALUATION

Les principes comptables utilisés pour ces comptes consolidés intermédiaires sont identiques à ceux appliqués par la société pour ses états financiers consolidés annuels, à l'exception des spécificités requises par la recommandation n° R99-01 relative à l'établissement et à la présentation des comptes intermédiaires (utilisation de taux annuels projetés, corrigés des principales différences permanentes, pour le calcul de l'impôt du Groupe).

Les produits perçus et les charges encourues de façon saisonnière ou cyclique pendant un exercice ne sont ni anticipés ni différés à une date intermédiaire s'il n'est pas approprié de les anticiper ou de les différer à la fin de l'exercice.

4. NOTES RELATIVES AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT**NOTE 1 : ECART D'ACQUISITION**

	31 décembre 2019	Augmentations	Reclassements	Diminutions	30 juin 2020
Ecart d'acquisition bruts	3 136	-	-	-	3 136
Amortissements des écarts d'acquisition	(497)	(157)	-	-	(653)
TOTAL NET	2 639	(157)	-	-	2 483

L'écart d'acquisition correspond à l'acquisition de la filiale DON'T NOD Eleven, fusionnée sur la période.

NOTE 2 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

IMMOBILISATIONS BRUTES	31/12/2019	Acquisitions	Reclassements	Cessions	30/06/2020
Immobilisations incorporelles					
Marque	20	-	-	-	20
Concessions, brevets, licences	12 081	-	218	(218)	12 081
Autres immobilisations incorporelles	10	-	-	-	10
Immobilisations incorporelles en cours	8 891	3 825	(218)	-	12 499
	21 002	3 825	-	(218)	24 610
Immobilisations corporelles					
Installations techniques et matériels	97	12	-	-	109
Agencements et aménagements des installations générales	604	4	-	-	608
Matériel de bureau et informatique, mobilier	1 519	71	-	-	1 591
	2 220	88	-	-	2 308
TOTAL Brut	23 221	3 914	-	(218)	26 918

AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS	31/12/2019	Dotations	Reclassements	Diminutions	30/06/2020
Immobilisations incorporelles					
Marque	-	-	-	-	-
Concessions, brevets, licences	10 643	620	-	-	11 263
Autres immobilisations incorporelles	10	-	-	-	10
	10 653	620	-	-	11 273
Installations techniques et matériels	97	0	-	-	97
Agencements et aménagements des installations générales	446	92	-	-	539
Matériel de transport	-	-	-	-	-
Matériel de bureau et informatique, mobilier	1 005	129	-	-	1 134
Immobilisations corporelles	1 548	222	-	-	1 770
TOTAL Amortissements et Dépréciations	12 201	842	-	-	13 043
IMMOBILISATIONS NETTES	11 020	3 072	-	(218)	13 875

Au cours de la période, le Groupe a porté en immobilisations incorporelles en cours des frais de développement à hauteur de 3.825 milliers d'euros au titre des jeux pour lesquels cette dernière dispose de tout ou partie des droits de propriété et / ou d'exploitation. Ce montant intègre les coûts liés à l'acquisition de la propriété intellectuelle du jeu Twin Mirror.

NOTE 3 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

	31/12/2019	Augmentations	Reclassements	Diminutions	30/06/2020
Contrat de liquidité	84	506	-	(514)	76
Dépôts et cautionnements	1 930	1	-	-	1 931
TOTAL	2 013	507	-	(514)	2 007

NOTE 4 : CREANCES

Les créances se décomposent comme suit :

	30-juin-20	31-déc-19
Créances sociales	26	4
TVA	26	367
Crédits d'impôt	2 974	5 169
Autres créances fiscales	5	19
Charges constatées d'avance	249	418
Total autres créances	3 280	5 977

Les crédits d'impôts sont principalement relatifs au CIJV.

Les créances clients se décomposent ainsi :

	30-juin-20	31-déc-19
Clients (brut)	1 335	1 003
Factures à établir	3 344	2 047
Dépréciation	-	-
Clients (net)	4 679	3 050
<i>Taux de dépréciation</i>	0%	0%

L'ensemble des créances a une échéance à moins d'un an.

NOTE 5 : IMPOTS DIFFERES

En l'absence d'historique de bénéfices suffisants, les conditions pour activer les impôts différés sur les déficits reportables n'ont pas été considérées comme réunies à la clôture des périodes présentées.

Il n'existe pas d'impôts différés passifs.

NOTE 6 : TRESORERIE NETTE

La trésorerie nette du Groupe se présente comme suit :

	30/06/2020	31/12/2019
Valeurs mobilières de placement	-	-
Disponibilités	20 002	16 955
Concours bancaires courants	-	-
TRESORERIE NETTE	20 002	16 955

NOTE 7 : CAPITAL SOCIAL■ **COMPOSITION**

Au 30 juin 2020, le capital social s'élève 93 milliers d'euros composé de 4.673.522 actions de 0,02 euro de valeur nominale chacune.

Il n'a pas évolué au cours de la période.

■ **CAPITAL POTENTIEL**

Le tableau de synthèse des instruments dilutifs se présente comme suit :

	BSA attachée aux obligations	BSA autres	Actions gratuites	Total instruments dilutifs en cours de validité
<i>Attribution à l'origine</i>	121 457	157 105	207 391	485 953
<i>Exercés à l'ouverture</i>	-			-
<i>Caducs à l'ouverture</i>	-	(631)	(8 680)	(9 311)
Nombre existant au 31/12/2019	121 457	156 474	198 711	476 642
Attribués sur la période	-	-	-	-
Exercés sur la période	-	-	-	-
Echus sur la période	-	-	-	-
Caducs (suite départ salariés) sur la période	-	(4 693)	(17 230)	(21 923)
Nombre existant au 30/06/2020	121 457	151 781	181 481	454 719
Augmentation de capital potentielle	2 429	3 036	3 630	9 094

NOTE 8 : PROVISIONS

Les provisions ont évolué comme suit au cours de la période :

TABLEAU DES PROVISIONS	31 décembre 2019	Dotations	Reprises	30 juin 2020
Provision pour indemnités de fin de carrière	587	67	-	654
Provision pour risque CIJV	1 743	614	(618)	1 739
TOTAL	2 330	681	(618)	2 393
<i>dont exploitation</i>		67	-	
<i>dont financier</i>		-	-	
<i>dont exceptionnel</i>		614	(618)	

■ **PROVISIONS POUR INDEMNITES DE FIN DE CARRIERE**

La provision au 30 juin a été déterminée en utilisant la projection établie lors du calcul effectué à la clôture annuelle des comptes 2019.

■ **PROVISION POUR RISQUE CIJV**

Cette provision a pour objet de couvrir le risque de remboursement d'une partie du CIJV en fonction de la date d'obtention de l'agrément définitif du jeu.

NOTE 9 : DETTES FINANCIERES

L'ensemble des dettes financières est contracté en euros.

L'évolution au cours de la période se présente comme suit :

	31-déc-19	Augmentation	Diminution	30-juin-20
Avances conditionnées	150	-	-	150
Dettes fin. auprès des établ. de crédit	-	3 570	-	3 570
Dettes financières diverses	1 050	-	(600)	450
Dettes financières liées au crédit-bail	340	51	(83)	308
Intérêts courus sur dettes financières diverses	20	17	(27)	10
TOTAL	1 560	3 638	(710)	4 488

L'augmentation des dettes financières est essentiellement liée à la conclusion sur la période d'un Prêt Garanti par l'Etat de 3,6 millions d'euros comme précisé précédemment.

L'échéancier des dettes financières au 30 juin 2020 se présente comme suit :

	30-juin-20	Echéancier de remboursement		
		Moins de 1 an	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Avances conditionnées	150	125	25	-
Dettes fin. auprès des établ. de crédit	3 570	-	3 570	-
Dettes financières diverses	450	450	-	-
Dettes financières liées au crédit-bail	308	158	150	-
Intérêts courus sur dettes financières diverses	10	10	-	-
TOTAL	4 488	743	3 745	-

NOTE 10 : DETTES

Au 30 juin 2020, les dettes se décomposent comme suit :

	30-juin-20	31-déc-19
Dettes sociales	2 272	1 704
TVA	418	119
Autres dettes fiscales	179	256
Produits constatés d'avance	2 655	2 426
TOTAL	5 524	4 505

Le chiffre d'affaires est comptabilisé selon la méthode de l'avancement. La part de la facturation non reconnue en résultat en application de cette méthode est comptabilisée en produit constaté d'avance.

NOTE 11 : CHIFFRE D'AFFAIRES – INFORMATION SECTORIELLE

Le chiffre d'affaires du Groupe est généré sur un seul secteur d'activité, celui du développement de jeux video.

Le chiffre d'affaire perçu au titre des royalties sur les jeux commercialisés s'est élevé à 0,9 million d'euros au premier semestre 2020 contre 1,3 million d'euros au premier semestre 2019.

La décomposition du chiffre d'affaires par zone géographique n'est pas communiquée car elle pourrait divulguer le nom des partenaires de la Société.

Le groupe dispose désormais d'une filiale au Canada. Au regard de la date de création de cette entité, le Groupe est soumis, au 30 juin 2020, à un risque marginal de change lors de la conversion des comptes de cette nouvelle entité.

NOTE 12 : AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Les autres produits d'exploitation se décomposent comme suit :

	2019 (6 mois)	2018 (6 mois)
Reprises de dépréciations et provisions d'exploitation		
Transfert de charges d'exploitation	2	4
Subventions d'exploitation	-	83
Produits divers de gestion et gain de change sur opérations commerciales	1	20
Total	3	107

NOTE 13 : DOTATIONS ET REPRISES AUX AMORTISSEMENTS, DEPRECIATIONS ET PROVISIONS

Les dotations aux amortissements, dépréciation et provisions, nettes des reprises s'analysent comme suit sur la période :

DOTATIONS ET REPRISES AUX AMORTISSEMENTS, DEPRECIATIONS ET PROVISIONS	31 décembre 2019	Dotations	Reprises	30 juin 2020
Dépréciations	-	-	-	-
Provisions pour risques et charges	2 330	681	(618)	2 393
Sous-Total		681	(618)	
Amortissements		842	-	
TOTAL		1 523	(618)	
<i>dont exploitation</i>		908	-	
<i>dont financier</i>		-	-	
<i>dont exceptionnel</i>		615	(618)	

NOTE 14 : RESULTAT EXCEPTIONNEL

	PRODUITS	CHARGES
Opérations de gestion		
- Provisions et dépréciations exceptionnelles	618	614
Opérations de capital		
- Cessions d'immobilisations	218	218
TOTAL	836	832
		4

La dotation aux provisions exceptionnelles est relative au CIJV.

NOTE 15 : IMPOT SUR LES SOCIETES

En l'absence d'impôts différés le poste correspond au CIJV.

NOTE 16 : RESULTAT PAR ACTION

	2020 (6 mois)	2019 (6 mois)
Résultat net (en €)	667 053	406 464
Nombre moyen d'actions en circulation	4 673 522	4 673 522
Nombre moyen d'actions diluées	5 128 241	5 155 151
Résultat net par action (en €)	0,14	0,09
Résultat net dilué par action (en €)	0,13	0,08

NOTE 17 : PRESENTATION D'UN RESULTAT D'EXPLOITATION ECONOMIQUE

Le CIJV fait partie intégrante du modèle économique des studios de jeux vidéo. Aussi, bien qu'il soit comptabilisé dans le poste « Impôts sur les bénéfices », le tableau ci-dessous présente un résultat d'exploitation économique qui en tient compte.

	2020 (6 mois)	2019 (6 mois)
Résultat d'exploitation comptable	(1 460)	(1 510)
+ CIJV	2 290	2 563
RESULTAT D'EXPLOITATION ECONOMIQUE	830	1 053

5. AUTRES INFORMATIONS**NOTE 18 : EFFECTIFS GROUPE**

L'effectif moyen du Groupe s'élève à 243 personnes au 30 juin 2020 contre 198 personnes au titre de la période précédente.

NOTE 19 : ENGAGEMENTS HORS BILAN■ **ENGAGEMENTS DONNES**

	Total	Paiements dus par période		
		A 1 an au plus	A plus d'1 an et à 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Contrats de location immobilière simple	8 549	1 754	5 517	1 278

Les engagements de paiements futurs se décomposent comme suit :

Engagements donnés	30/06/2020	31/12/2019
Engagements financiers		
Créances cédées non échues		
Nantissements, hypothèques et sûretés réelles		
Avals, cautions et garanties données		
Dettes garanties par des sûretés réelles		
Autres engagements		
Engagements de paiements futurs	8 549	8 822
TOTAL	8 549	8 822

▪ **ENGAGEMENTS REÇUS**

Néant.

A la connaissance de la société, il n'existe pas d'autres engagements hors bilan significatifs selon les normes comptables en vigueur ou qui pourraient le devenir dans le futur.

BECOUZE

34, rue de Liège
75008 PARIS

CLAVEL AUDIT-ASSOCIES

72, boulevard de Strasbourg
31000 TOULOUSE

S.A. DON'T NOD ENTERTAINMENT

PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2020

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES COMPTES CONSOLIDES
SEMESTRIELS**

SOMMAIRE

	<u>PAGES</u>
RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS	1 - 2
SITUATION INTERMEDIAIRE	
. Bilan consolidé	3
. Compte de résultat consolidé	4
. Tableau de variation des capitaux propres consolidés	5
. Tableau des flux de trésorerie consolidé	6
. Annexe	7 à 20

BECOUZE**CLAVEL AUDIT-ASSOCIES****34, rue de Liège
75008 PARIS****72, boulevard de Strasbourg
31000 TOULOUSE****S.A. DON'T NOD ENTERTAINMENT**

Adresse : Métropole 19
134 - 140, rue d'Aubervilliers
75019 PARIS

Rapport d'examen limité des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés semestriels

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020

Au Président Directeur Général,

En notre qualité de Commissaires aux Comptes de la société DON'T NOD ENTERTAINMENT et en réponse à votre demande dans le cadre de la publication des comptes consolidés semestriels prévue par les règles d'Euronext Growth, nous avons effectué un examen limité des comptes consolidés semestriels de la société DON'T NOD ENTERTAINMENT relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces comptes consolidés semestriels ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration le 18 septembre 2020 sur la base des éléments disponible à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes consolidés semestriels.

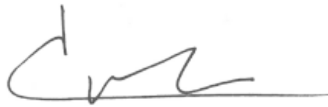
Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France et la doctrine professionnelle de la Compagnie Nationale des Commissaires aux Comptes relative à cette intervention. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la Direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes consolidés semestriels, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives, obtenue dans le cadre d'un examen limité, est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard des règles et principes comptables français, le fait que les comptes consolidés semestriels présentent sincèrement le patrimoine et la situation financière de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation au 30 juin 2020, ainsi que le résultat des opérations pour la période écoulée entre le 1^{er} janvier et le 30 juin 2020.

Fait à PARIS et TOULOUSE, le 30 septembre 2020

Les Commissaires aux Comptes

BECOUZE

A handwritten signature in blue ink, consisting of a large, stylized 'F' followed by a series of loops and a horizontal line at the end.

F. BROVEDANI
Associé

CLAVEL AUDIT-ASSOCIES

A handwritten signature in blue ink, featuring a large, stylized 'C' followed by a series of loops and a horizontal line at the end.

P. CLAVEL
Associé

Ce rapport comprend 20 pages.

BILAN CONSOLIDE*(montants en milliers d'euros)*

ACTIF	<i>Notes</i>	Brut	Amort. & Dép.	30/06/20 Net	31/12/19 Net
Ecarts d'acquisition	1	3 136	(653)	2 483	2 639
Immobilisations incorporelles	2	24 610	(11 273)	13 337	10 349
Immobilisations corporelles	2	2 308	(1 770)	538	671
Immobilisations financières	3	2 007	-	2 007	2 013
ACTIF IMMOBILISE		32 060	(13 696)	18 364	15 673
Clients et comptes rattachés	4	4 679	-	4 679	3 050
Impôts différés actifs	5	-	-	-	-
Autres créances et comptes de régularisation	4	3 280	-	3 280	5 977
Valeurs mobilières de placement	6	-	-	-	-
Disponibilités	6	20 002	-	20 002	16 955
ACTIF CIRCULANT		27 961	-	27 961	25 982
TOTAL DE L'ACTIF		60 021	(13 696)	46 325	41 655

PASSIF	<i>Note</i>	30/06/20	31/12/19
Capital social	7	93	93
Primes d'émission		32 834	32 834
Réserves consolidées		(77)	17
Résultat consolidé		667	(86)
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE		33 518	32 859
Intérêts des minoritaires		-	-
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		33 518	32 859
PROVISIONS	8	2 393	2 330
Emprunts et dettes financières	9	4 488	1 560
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		402	401
Impôts différés passifs	5	-	-
Autres dettes et comptes de régularisation	10	5 524	4 505
DETTES		10 414	6 466
TOTAL DU PASSIF		46 325	41 655

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDE*(montants en milliers d'euros)*

	Note	2020 (6 mois)	2019 (6 mois)
Chiffre d'affaires	11	6 993	7 810
Production immobilisée		3 825	1 214
Autres produits d'exploitation	12	3	107
Impôts et taxes		(256)	(212)
Charges de personnel		(8 785)	(6 898)
Autres charges d'exploitation		(2 331)	(2 261)
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	13	(909)	(1 270)
RESULTAT D'EXPLOITATION		(1 460)	(1 510)
Charges et produits financiers		(11)	(67)
RESULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGREES		(1 471)	(1 577)
Charges et produits exceptionnels	14	4	(422)
Impôts sur les résultats	15	2 290	2 563
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES		824	563
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	1	(157)	(157)
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		667	406
Intérêts minoritaires		-	-
RESULTAT NET PART DU GROUPE		667	406
Résultat par action (en euros)	16	0,14	0,09
Résultat dilué par action (en euros)	16	0,13	0,08

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES*(montants en milliers d'euros)*

Capitaux propres du groupe DONTNOD Entertainment	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat consolidé	Ecart de conversion	Total
31/12/2018	93	32 834	(444)	490	-	32 974
Affectation du résultat N-1			490	(490)		-
Résultat de la période N				(86)		(86)
Actions propres			(30)			(30)
31/12/2019	93	32 834	17	(86)	-	32 859
Affectation du résultat N-1			(86)	86		-
Résultat de la période N				667		667
Actions propres			(8)			(8)
Variation des écarts de conversion					(0)	(0)
30/06/2020	93	32 834	(77)	667	(0)	33 518

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDE*(montants en milliers d'euros)*

	2020 6 mois	2019 6 mois
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE		
Résultat net des sociétés intégrées	824	563
<i>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité</i>		
Amortissements et provisions (nets)	905	1 720
Variation des impôts différés	-	-
(Plus) / moins values de cession, nettes d'impôt	-	-
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	1 728	2 283
Variation des créances d'exploitation	1 068	(5 037)
Variation des dettes d'exploitation	1 020	1 336
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	2 088	(3 702)
Flux net de trésorerie lié à l'activité	3 816	(1 418)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(3 914)	(4 342)
Cessions ou diminutions d'immobilisations corporelles et incorporelles	218	163
Variation des immobilisations financières	7	(15)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(3 690)	(4 195)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital en numéraire	-	-
Acquisitions d'actions propres	(514)	(693)
Cessions d'actions propres	506	671
Emissions d'emprunts	3 638	49
Remboursements d'emprunts	(710)	(130)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	2 920	(103)
VARIATION DE TRESORERIE	3 047	(5 716)
Trésorerie à l'ouverture	16 955	24 415
Trésorerie à la clôture	20 002	18 698
VARIATION DE TRESORERIE	3 047	(5 716)

ANNEXE DES COMPTES CONSOLIDES

Tous les montants sont exprimés en milliers d'euros, sauf mention contraire.

1. NATURE DE L'ACTIVITE ET EVENEMENTS SIGNIFICATIFS

1.1. INFORMATION RELATIVE A LA SOCIETE ET A SON ACTIVITE

1.1.1. Historique et perspectives

La société DON'TNOD Entertainment (DNE) est une société anonyme de droit français créée en 2008, mère du groupe DON'TNOD Entertainment (« le Groupe »), créée en 2008. Il s'agit d'un studio de création de jeux vidéo basé à Paris dont les équipes de développement travaillent simultanément sur plusieurs projets.

L'historique de développement se résume comme suit :

- 2008 : Création de DON'T NOD ENTERTAINMENT
- 2013 : Sortie officielle de Remember Me (éditeur : CAPCOM)
- 2015 : Sortie officielle de Life is Strange (éditeur : SQUARE ENIX)
- 2018 : Introduction en bourse sur le marché Euronext Growth
Acquisition de la société DON'T NOD Eleven
Sortie de Vampyr (FOCUS HOME INTERACTIVE)
Sortie des Aventures Extraordinaires de Captain Spirit (SQUARE ENIX)
Sortie des premiers épisodes de Life is Strange 2 (SQUARE ENIX)
- 2019 : Acquisition de la Propriété Intellectuelle de Twin Mirror
Annonce d'un nouveau partenariat de coproduction avec Focus Home Interactive (Projet 8)
- 2020 : Ouverture d'un studio à Montréal
Fusion simplifiée de Dontnod Eleven
Création des pôles marketing et publishing

1.1.2. Crédit Impôt Jeux Vidéo (CIJV)

La société a sollicité des agréments auprès du C.N.C. (Centre national du cinéma et de l'image animée) dans le cadre du CIJV dans le but de soutenir son processus de création.

Le taux du crédit d'impôt jeux vidéo a été relevé de 20 à 30 % pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2017 (loi 2016-1917 du 29 décembre 2016), son plafond augmenté de 3 à 6 millions d'euros pour chaque entreprise et par exercice et le plafond des dépenses de sous-traitance porté de 1 million à 2 millions d'euros.

Ce crédit d'impôt a été sollicité pour chacun des jeux développés par la Société.

Le montant du CIJV comptabilisé en résultat s'élève à 2.290 milliers d'euros au titre du premier semestre 2020 contre 2.563 milliers d'euros au titre de la même période de l'exercice précédent.

1.2. EVENEMENTS MARQUANTS DE LA PERIODE

1.2.1. Information relative au COVID-19

Compte tenu des circonstances exceptionnelles provoquées par la crise sanitaire du Coronavirus (Covid-19) et des recommandations gouvernementales, DON'TNOD Entertainment a mis en œuvre un plan de continuité d'activité avec notamment un recours massif au télétravail.

DON'TNOD Entertainment assure une productivité optimale des chaînes de production, cependant la durée de la crise sanitaire Covid-19 étant inconnue à ce jour, les calendriers de lancement dans l'industrie du jeux vidéo pourraient être ajustés en fonction de l'évolution de la situation.

L'industrie observe aujourd'hui néanmoins une consommation accrue des jeux vidéo, notamment au travers des plateformes en ligne.

Dans le cadre des mesures mises en place par le gouvernement, la société a contracté en juin 2020 un Prêt Garanti par l'Etat d'un montant de 3,6 millions d'euros.

1.2.2. Fusion absorption de la filiale DON'T NOD Eleven

Au cours de la période DON'T NOD Entertainment a absorbé sa filiale DON'T NOD Eleven par voie de fusion avec effet rétroactif comptable au 1^{er} janvier 2020. Cette filiale était précédemment détenue à 100 %.

1.2.3. Ouverture d'un studio à Montreal au Canada (Studios DONTNOD Inc.)

Le 29 mai 2020, DON'TNOD Entertainment a annoncé la création d'une filiale à Montréal, au Canada.

1.3. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA PERIODE

1.3.1. Augmentation de capital en numéraire

Le 2 juillet 2020, DON'TNOD Entertainment a annoncé le succès d'une augmentation de capital avec suppression du droit préférentiel de souscription dans le cadre d'une offre au sens de l'article L.411-2 1° du Code monétaire et financier qui a permis au studio de lever 6.669 milliers d'euros par l'émission de 487.821 actions, à un prix de 13,67 euros par action, soit avec une prime d'émission brute globale de 6.659 milliers d'euros.

1.3.2. Sortie de TELL ME WHY

DON'TNOD Entertainment et Xbox Game Studios, division de Microsoft, ont commercialisé les trois chapitres de cette nouvelle aventure narrative épisodique (contrat classique) sur la base du calendrier suivant :

- Sortie du premier chapitre le 27 août 2020, et ouverture des précommandes ;

- Sortie du deuxième chapitre le 3 septembre 2020 ;
- Sortie du troisième et dernier chapitre le 10 septembre 2020.

PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Au 30 juin 2020, le périmètre de consolidation se présente comme suit :

Nom de la société	Méthode de consolidation	% d'intérêts	% de contrôle	Pays d'activité	Siège social
DON'T NOD ENTERTAINMENT	Société mère	-	-	France	SIREN : 504 161 902 Métropole 19 - 134-140, Rue d'Aubervilliers - 75019 Paris
Studios DONTNOD Inc	Intégration globale	100 %	100 %	Canada	NEQ 1175458885 Bureau 600 - 1800 av. McGill College Montréal (Québec) H3A3J6 Canada

Au 30 juin et au 31 décembre 2019, le périmètre de consolidation incluait uniquement la filiale DON'T NOD Eleven. Comme mentionné précédemment, cette dernière a été fusionnée sur la période avant effet rétroactif au 1^{er} janvier 2020.

3. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

3.1. RÉFÉRENTIEL COMPTABLE

Les comptes consolidés intermédiaires sont établis selon les principes comptables et les règles d'évaluation fixés par la loi et le Code de commerce, en conformité avec le Règlement CRC n°99-02 relatif aux comptes consolidés des entreprises industrielles et commerciales et à la recommandation n° R99-01 relative à l'établissement et à la présentation des comptes intermédiaires.

Ils ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour les états financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec les états financiers du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2019.

3.2. COMPARABILITÉ DES COMPTES

Les méthodes d'évaluation des comptes sont identiques à celles de la même période de l'exercice précédent.

La fusion de DON'T NOD Eleven avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2020 n'altère pas la comparabilité des comptes,

cette dernière étant précédemment intégrée globalement dans les comptes consolidés du Groupe.

Les états financiers des deux périodes peuvent donc être comparés.

3.3. MODALITÉS DE CONSOLIDATION

3.3.1. Méthodes de consolidation

La filiale du groupe est contrôlée et est consolidée suivant la méthode de l'intégration globale.

Les opérations et les soldes intragroupe sont éliminés.

Les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation sont consolidées sur la base de leurs comptes intermédiaires arrêtés au 30 juin 2020, retraités, le cas échéant, pour se conformer aux principes comptables retenus par le groupe.

3.3.2. Conversion des états financiers et des transactions libellées en monnaie étrangère

Les comptes des filiales étrangères exprimés en devise locale sont convertis en euros selon la méthode du cours de clôture :

- les actifs et les passifs sont convertis au taux clôture ;
- le compte de résultat est converti au taux moyen de l'exercice ;
- les écarts de conversion résultant de l'application de ces différents taux sont inscrits directement dans les capitaux propres.

Les opérations en devises sont comptabilisées après conversion au taux du jour de la transaction. Les dettes et créances libellées en devises sont converties au cours en vigueur au cours de clôture. Les différences de change dégagées à cette occasion sont comptabilisées en compte de résultat.

3.3.3. Utilisation de jugements et d'estimations

Dans le cadre de l'élaboration de ces comptes consolidés intermédiaires, les principaux jugements effectués par la Direction ainsi que les principales estimations faites ont porté sur l'évaluation :

- des actifs incorporels ;
- de l'avancement du chiffre d'affaires ;
- des impôts différés ;
- des provisions ;
- du Crédit d'Impôt Jeux Vidéo.

3.4. MÉTHODES ET RÈGLES D'ÉVALUATION

Les principes comptables utilisés pour ces comptes consolidés intermédiaires sont identiques à ceux appliqués par la société pour ses états financiers consolidés annuels, à l'exception des spécificités requises par la recommandation n° R99-01 relative à l'établissement et à la présentation des comptes intermédiaires (utilisation de taux annuels projetés, corrigés des principales différences permanentes, pour le calcul de l'impôt du Groupe).

Les produits perçus et les charges encourues de façon saisonnière ou cyclique pendant un exercice ne sont ni anticipés ni différés à une date intermédiaire s'il n'est pas approprié de les anticiper ou de les différer à la fin de l'exercice.

4. NOTES RELATIVES AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

NOTE 1 : ECART D'ACQUISITION

	31 décembre 2019	Augmentations	Reclassements	Diminutions	30 juin 2020
Ecart d'acquisition bruts	3 136	-	-	-	3 136
Amortissements des écarts d'acquisition	(497)	(157)	-	-	(653)
TOTAL NET	2 639	(157)	-	-	2 483

L'écart d'acquisition correspond à l'acquisition de la filiale DON'T NOD Eleven, fusionnée sur la période.

NOTE 2 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

IMMOBILISATIONS BRUTES	31/12/2019	Acquisitions	Reclassements	Cessions	30/06/2020
Immobilisations incorporelles					
Marque	20	-	-	-	20
Concessions, brevets, licences	12 081	-	218	(218)	12 081
Autres immobilisations incorporelles	10	-	-	-	10
Immobilisations incorporelles en cours	8 891	3 825	(218)	-	12 499
	21 002	3 825	-	(218)	24 610
Immobilisations corporelles					
Installations techniques et matériels	97	12	-	-	109
Agencements et aménagements des installations générales	604	4	-	-	608
Matériel de bureau et informatique, mobilier	1 519	71	-	-	1 591
	2 220	88	-	-	2 308
TOTAL Brut	23 221	3 914	-	(218)	26 918

AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS	31/12/2019	Dotations	Reclassements	Diminutions	30/06/2020
Immobilisations incorporelles					
Marque	-	-	-	-	-
Concessions, brevets, licences	10 643	620	-	-	11 263
Autres immobilisations incorporelles	10	-	-	-	10
	10 653	620	-	-	11 273
 Installations techniques et matériels	97	0	-	-	97
Agencements et aménagements des installations générales	446	92	-	-	539
Matériel de transport	-	-	-	-	-
Matériel de bureau et informatique, mobilier	1 005	129	-	-	1 134
Immobilisations corporelles	1 548	222	-	-	1 770
TOTAL Amortissements et Dépréciations	12 201	842	-	-	13 043
IMMOBILISATIONS NETTES	11 020	3 072	-	(218)	13 875

Au cours de la période, le Groupe a porté en immobilisations incorporelles en cours des frais de développement à hauteur de 3.825 milliers d'euros au titre des jeux pour lesquels cette dernière dispose de tout ou partie des droits de propriété et / ou d'exploitation. Ce montant intègre les coûts liés à l'acquisition de la propriété intellectuelle du jeu Twin Mirror.

NOTE 3 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

	31/12/2019	Augmentations	Reclassements	Diminutions	30/06/2020
Contrat de liquidité	84	506	-	(514)	76
Dépôts et cautionnements	1 930	1	-	-	1 931
TOTAL	2 013	507	-	(514)	2 007

NOTE 4 : CREANCES

Les créances se décomposent comme suit :

	30-juin-20	31-déc-19
Créances sociales	26	4
TVA	26	367
Crédits d'impôt	2 974	5 169
Autres créances fiscales	5	19
Charges constatées d'avance	249	418
Total autres créances	3 280	5 977

Les crédits d'impôts sont principalement relatifs au CIJV.

Les créances clients se décomposent ainsi :

	30-juin-20	31-déc-19
Clients (brut)	1 335	1 003
Factures à établir	3 344	2 047
Dépréciation	-	-
Clients (net)	4 679	3 050
<i>Taux de dépréciation</i>	0%	0%

L'ensemble des créances a une échéance à moins d'un an.

NOTE 5 : IMPOTS DIFFERES

En l'absence d'historique de bénéfices suffisants, les conditions pour activer les impôts différés sur les déficits reportables n'ont pas été considérées comme réunies à la clôture des périodes présentées.

Il n'existe pas d'impôts différés passifs.

NOTE 6 : TRESORERIE NETTE

La trésorerie nette du Groupe se présente comme suit :

	30/06/2020	31/12/2019
Valeurs mobilières de placement	-	-
Disponibilités	20 002	16 955
Concours bancaires courants	-	-
TRESORERIE NETTE	20 002	16 955

NOTE 7 : CAPITAL SOCIAL▪ **COMPOSITION**

Au 30 juin 2020, le capital social s'élève 93 milliers d'euros composé de 4.673.522 actions de 0,02 euro de valeur nominale chacune.

Il n'a pas évolué au cours de la période.

▪ **CAPITAL POTENTIEL**

Le tableau de synthèse des instruments dilutifs se présente comme suit :

	BSA attachée aux obligations	BSA autres	Actions gratuites	Total instruments dilutifs en cours de validité
<i>Attribution à l'origine</i>	121 457	157 105	207 391	485 953
<i>Exercés à l'ouverture</i>	-			-
<i>Caducs à l'ouverture</i>	-	(631)	(8 680)	(9 311)
Nombre existant au 31/12/2019	121 457	156 474	198 711	476 642
Attribués sur la période	-	-	-	-
Exercés sur la période	-	-	-	-
Echus sur la période	-	-	-	-
Caducs (suite départ salariés) sur la période	-	(4 693)	(17 230)	(21 923)
Nombre existant au 30/06/2020	121 457	151 781	181 481	454 719
Augmentation de capital potentielle	2 429	3 036	3 630	9 094

NOTE 8 : PROVISIONS

Les provisions ont évolué comme suit au cours de la période :

<i>TABLEAU DES PROVISIONS</i>	31 décembre 2019	Dotations	Reprises	30 juin 2020
Provision pour indemnités de fin de carrière	587	67	-	654
Provision pour risque CIJV	1 743	614	(618)	1 739
TOTAL	2 330	681	(618)	2 393
<i>dont exploitation</i>		67	-	
<i>dont financier</i>		-	-	
<i>dont exceptionnel</i>		614	(618)	

▪ **PROVISIONS POUR INDEMNITES DE FIN DE CARRIERE**

La provision au 30 juin a été déterminée en utilisant la projection établie lors du calcul effectué à la clôture annuelle des comptes 2019.

▪ **PROVISION POUR RISQUE CIJV**

Cette provision a pour objet de couvrir le risque de remboursement d'une partie du CIJV en fonction de la date d'obtention de l'agrément définitif du jeu.

NOTE 9 : DETTES FINANCIERES

L'ensemble des dettes financières est contracté en euros.

L'évolution au cours de la période se présente comme suit :

	31-déc-19	Augmentation	Diminution	30-juin-20
Avances conditionnées	150	-	-	150
Dettes fin. auprès des établ. de crédit	-	3 570	-	3 570
Dettes financières diverses	1 050	-	(600)	450
Dettes financières liées au crédit-bail	340	51	(83)	308
Intérêts courus sur dettes financières diverses	20	17	(27)	10
TOTAL	1 560	3 638	(710)	4 488

L'augmentation des dettes financières est essentiellement liée à la conclusion sur la période d'un Prêt Garanti par l'Etat de 3,6 millions d'euros comme précisé précédemment.

L'échéancier des dettes financières au 30 juin 2020 se présente comme suit :

	30-juin-20	Echéancier de remboursement		
		Moins de 1 an	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Avances conditionnées	150	125	25	-
Dettes fin. auprès des établ. de crédit	3 570	-	3 570	-
Dettes financières diverses	450	450	-	-
Dettes financières liées au crédit-bail	308	158	150	-
Intérêts courus sur dettes financières diverses	10	10	-	-
TOTAL	4 488	743	3 745	-

NOTE 10 : DETTES

Au 30 juin 2020, les dettes se décomposent comme suit :

	30-juin-20	31-déc-19
Dettes sociales	2 272	1 704
TVA	418	119
Autres dettes fiscales	179	256
Produits constatés d'avance	2 655	2 426
TOTAL	5 524	4 505

Le chiffre d'affaires est comptabilisé selon la méthode de l'avancement. La part de la facturation non reconnue en résultat en application de cette méthode est comptabilisée en produit constaté d'avance.

NOTE 11 : CHIFFRE D'AFFAIRES – INFORMATION SECTORIELLE

Le chiffre d'affaires du Groupe est généré sur un seul secteur d'activité, celui du développement de jeux video.

Le chiffre d'affaire perçu au titre des royalties sur les jeux commercialisés s'est élevé à 0,9 million d'euros au premier semestre 2020 contre 1,3 million d'euros au premier semestre 2019.

La décomposition du chiffre d'affaires par zone géographique n'est pas communiquée car elle pourrait divulguer le nom des partenaires de la Société.

Le groupe dispose désormais d'une filiale au Canada. Au regard de la date de création de cette entité, le Groupe est soumis, au 30 juin 2020, à un risque marginal de change lors de la conversion des comptes de cette nouvelle entité.

NOTE 12 : AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Les autres produits d'exploitation se décomposent comme suit :

	2019 (6 mois)	2018 (6 mois)
Reprises de dépréciations et provisions d'exploitation		
Transfert de charges d'exploitation	2	4
Subventions d'exploitation	-	83
Produits divers de gestion et gain de change sur opérations commerciales	1	20
Total	3	107

NOTE 13 : DOTATIONS ET REPRISES AUX AMORTISSEMENTS, DEPRECIATIONS ET PROVISIONS

Les dotations aux amortissements, dépréciation et provisions, nettes des reprises s'analysent comme suit sur la période :

DOTATIONS ET REPRISES AUX AMORTISSEMENTS, DEPRECIATIONS ET PROVISIONS	31 décembre 2019	Dotations	Reprises	30 juin 2020
Dépréciations	-	-	-	-
Provisions pour risques et charges	2 330	681	(618)	2 393
Sous-Total		681	(618)	
Amortissements		842	-	
TOTAL		1 523	(618)	
<i>dont exploitation</i>		908	-	
<i>dont financier</i>		-	-	
<i>dont exceptionnel</i>		615	(618)	

NOTE 14 : RESULTAT EXCEPTIONNEL

	PRODUITS	CHARGES
Opérations de gestion		
- Provisions et dépréciations exceptionnelles	618	614
Opérations de capital		
- Cessions d'immobilisations	218	218
TOTAL	836	832
		4

La dotation aux provisions exceptionnelles est relative au CIJV.

NOTE 15 : IMPOT SUR LES SOCIETES

En l'absence d'impôts différés le poste correspond au CIJV.

NOTE 16 : RESULTAT PAR ACTION

	2020 (6 mois)	2019 (6 mois)
Résultat net (en €)	667 053	406 464
Nombre moyen d'actions en circulation	4 673 522	4 673 522
Nombre moyen d'actions diluées	5 128 241	5 155 151
Résultat net par action (en €)	0,14	0,09
Résultat net dilué par action (en €)	0,13	0,08

NOTE 17 : PRESENTATION D'UN RESULTAT D'EXPLOITATION ECONOMIQUE

Le CIJV fait partie intégrante du modèle économique des studios de jeux vidéo. Aussi, bien qu'il soit comptabilisé dans le poste « Impôts sur les bénéfices », le tableau ci-dessous présente un résultat d'exploitation économique qui en tient compte.

	2020 (6 mois)	2019 (6 mois)
Résultat d'exploitation comptable	(1 460)	(1 510)
+ CIJV	2 290	2 563
RESULTAT D'EXPLOITATION ECONOMIQUE	830	1 053

5. AUTRES INFORMATIONS**NOTE 18 : EFFECTIFS GROUPE**

L'effectif moyen du Groupe s'élève à 243 personnes au 30 juin 2020 contre 198 personnes au titre de la période précédente.

NOTE 19 : ENGAGEMENTS HORS BILAN▪ **ENGAGEMENTS DONNES**

	Total	Paiements dus par période		
		A 1 an au plus	A plus d'1 an et à 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Contrats de location immobilière simple	8 549	1 754	5 517	1 278

Les engagements de paiements futurs se décomposent comme suit :

Engagements donnés	30/06/2020	31/12/2019
Engagements financiers		
Créances cédées non échues		
Nantissements, hypothèques et sûretés réelles		
Avals, cautions et garanties données		
Dettes garanties par des sûretés réelles		
Autres engagements		
Engagements de paiements futurs	8 549	8 822
TOTAL	8 549	8 822

▪ **ENGAGEMENTS REÇUS**

Néant.

A la connaissance de la société, il n'existe pas d'autres engagements hors bilan significatifs selon les normes comptables en vigueur ou qui pourraient le devenir dans le futur.

| WWW.DONTNOD-BOURSE.COM |

DONTNOD
ENTERTAINMENT

DONTNOD Entertainment
Métropole 19, Bâtiment A
140 rue d'Aubervilliers
75019 Paris