

**FOCUS ENTERTAINMENT****Résultats semestriels de l'exercice 2023/2024 : un chiffre d'affaires en forte croissance et une rentabilité en retrait****Sorties sur le second semestre de Banishers: Ghosts of New Eden et Expeditions: A MudRunner Game**

**PARIS, FRANCE – le 14 décembre 2023 - FOCUS ENTERTAINMENT (FR0012419307 - ALFOC)** annonce ses résultats pour le premier semestre clos au 30 septembre 2023 de l'exercice fiscal 2023/2024.

**Faits marquants du 1<sup>er</sup> semestre :**

- Chiffre d'affaires Groupe en progression de +30%, porté par le back-catalogue et le lancement réussi de plusieurs nouveaux jeux, néanmoins tempéré par la déception du lancement d'**Atlas Fallen**
- L'EBITDA s'établit à 23,9 millions d'euros, en hausse de 5 millions d'euros par rapport à la même période l'an dernier
- La marge brute s'établit à 20,7 millions d'euros et l'EBITA à -1,5 millions d'euros, en net recul par rapport à l'an dernier, pénalisés par la déception sur **Atlas Fallen**
- Lancements de **Banishers: Ghosts of New Eden** le 13 février 2024 et **Expeditions: A MudRunner Game** le 5 mars 2024

**Préambule – changement d'estimation au 1er avril 2023 pour mieux refléter le coût global des immobilisations liées aux jeux ainsi que leur durée de vie.**

FOCUS ENTERTAINMENT a décidé d'inclure dans le coût global des immobilisations, en plus des contributions au développement versées aux studios, les charges externes de production directement rattachables aux jeux à compter du 1er avril 2023. Ces charges externes de production comprennent notamment les frais de localisation, de labélisation, les tests de contrôle de qualité et tout autre service externe directement rattachable et nécessaire pour finaliser et optimiser le développement du jeu avant son lancement.

D'autre part, FOCUS ENTERTAINMENT a réalisé une analyse de la durée de vie de son portefeuille de jeux. En tenant compte de l'historique des jeux, des tendances du marché, le Groupe a pris la décision de modifier la durée d'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux jeux pour que cette durée reflète les dernières analyses menées par le Groupe.

Ainsi, à compter du 1er avril 2023, la durée de l'amortissement des jeux a été révisée. Elle est désormais comprise entre 12 et 36 mois en fonction des typologies de jeux, contre 24 mois auparavant. Cette mise à jour reflète plus précisément la durée de vie constatée des jeux du Groupe et permet une meilleure adéquation entre les charges d'amortissement et les revenus générés par ces actifs.

## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE (semestre clos au 30 septembre 2023)

Comptes audités, rapport d'audit en cours d'émission

(en millions d'euros)	PUBLIE		Iso estimation		PUBLIE	
	H1 2023	2024	H1 2022	2023	H1 2022	2023
	(30/09/2023)		(30/09/2022)		(30/09/2022)	
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>85,0</b>	100%	<b>85,0</b>	100%	<b>65,5</b>	100%
<b>Marge brute<sup>1</sup></b>	<b>20,7</b>	24%	<b>21,2</b>	25%	<b>25,1</b>	38%
Coûts de production	(7,2)		(9,4)		(5,3)	
Coûts de marketing & commercialisation	(10,8)		(10,8)		(4,9)	
Frais généraux et administratifs	(6,5)		(6,5)		(4,4)	
Autres produits & charges d'exploitation (dont CIJV/CIR)	2,4		2,4		0,5	
<b>EBITA<sup>2</sup></b>	<b>(1,5)</b>	-2%	<b>(3,1)</b>	-4%	<b>10,9</b>	17%
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition et Dotations aux amortissements des actifs incorporels identifiés dans le cadre d'un regroupement d'entreprise	(5,9)		(5,9)		(5,0)	
Résultat financier	(2,6)		(2,6)		(0,6)	
Résultat exceptionnel	(0,0)		(0,0)		(0,1)	
Impôts sur les résultats (hors CIJV/CIR)	(1,1)		(1,1)		(2,2)	
Résultat des sociétés mises en équivalence	(0,1)		(0,1)		0,0	
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>(11,1)</b>	-13%	<b>(12,8)</b>	-15%	<b>3,1</b>	5%
Intérêts minoritaires	(0,4)		(0,3)		(1,7)	
<b>Résultat net (part du groupe)</b>	<b>(11,5)</b>	-14%	<b>(13,1)</b>	-15%	<b>1,4</b>	2%
<b>EBITA<sup>2</sup></b>	<b>(1,5)</b>	-2%	<b>(3,1)</b>	-4%	<b>10,9</b>	17%
Amortissement et provisions	(25,4)		(24,8)		(8,0)	
<b>EBITDA<sup>3</sup></b>	<b>23,9</b>	28%	<b>21,7</b>	26%	<b>18,9</b>	29%

<sup>1</sup> Le Groupe définit sa marge brute comme étant la différence entre : le chiffre d'affaires, le coût des ventes et les coûts de développement des jeux. Elle ne comprend pas la charge d'amortissement des actifs incorporels identifiés dans le cadre d'un regroupement d'entreprise.

<sup>2</sup> Le Groupe définit un EBIT Ajusté (« EBITA ») comme le résultat courant des sociétés intégrées, avant dotations aux amortissements des écarts d'acquisition, avant dotations aux amortissements des actifs incorporels identifiés dans le cadre d'un regroupement d'entreprises et majoré du crédit d'impôt recherche / crédit d'impôt jeux vidéo.

<sup>3</sup> L'EBITDA (« Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization ») se définit comme l'EBITA avant dotation et reprise aux amortissements et provisions d'exploitation

### Chiffre d'affaires en progression

Le chiffre d'affaires du Groupe est en progression de +30%.

Le back-catalogue, de 58,6 millions d'euros, en hausse de +70%, a ainsi représenté 69% des revenus sur le premier semestre, porté par les titres lancés sur l'exercice précédent en premier lieu **Teenage Mutant Ninja Turtles: Shredder's Revenge**, mais aussi **A Plague Tale: Requiem**, **Atomic Heart** et **SnowRunner**, **Insurgency: Sandstorm** lancés quant à eux il y a plus de trois ans et qui bénéficient régulièrement de contenu additionnel.

Les jeux lancés sur la période sont plus nombreux que l'an dernier (deux lancements l'an dernier sur le premier semestre dont **Teenage Ninja Turtles: Shredder's Revenge**, contre neuf lancements sur ce semestre) et ont globalement bien performé, notamment **Aliens: Dark Descent**, **Warhammer 40,000: Boltgun** et **Chants of Sennaar**. Par ailleurs, le lancement réussi de **Train Sim World 4**, du groupe Dovetail Games (détenu à 98% par FOCUS ENTERTAINMENT depuis avril 2023), a montré l'intérêt de capitaliser sur des franchises fortes afin de générer des revenus récurrents, stratégie long terme de FOCUS ENTERTAINMENT. L'activité du semestre a en revanche été impactée par la déception du lancement d'**Atlas Fallen**.

En excluant la contribution de Dovetail Games ainsi que celle de l'autre acquisition réalisée sur le second semestre 2022, le chiffre d'affaires à périmètre constant s'établit à 72,5 millions d'euros.

Sur le semestre 90% des ventes ont été réalisées via des partenaires digitaux et 95% à l'international.

### Recul de la rentabilité

La marge brute du Groupe atteint 20,7 millions d'euros au premier semestre de l'exercice 2023/2024, à 24% du chiffre d'affaires, contre 38% au premier semestre 2022/2023. L'EBITA s'établit à -1,5 millions d'euros, en net recul par rapport au premier semestre de l'exercice précédent (+10,9 millions d'euros).

La déception sur les ventes d'**Atlas Fallen** impacte la rentabilité du semestre, le nombre important de lancements ce semestre explique directement la hausse significative des dotations aux amortissements au sein de la marge brute et la hausse des frais marketing jeux par rapport à la même période de l'an dernier.

Les frais de structure du Groupe sont par ailleurs aussi en hausse, reflétant principalement l'intégration dans le périmètre des équipes Dovetail depuis avril 2023 ainsi que l'effet périmètre d'une société acquise au second semestre l'an dernier.

Les dotations aux amortissements des écarts d'acquisition et d'actifs incorporels identifiés dans le cadre des opérations de croissance externe se montent à -5,9 millions d'euros.

Le résultat financier, établi à -2,6 millions d'euros, est principalement lié à la charge des frais financiers relatifs à la dette, à comparer à -0,6 million d'euros sur la même période de référence 2022/2023, caractérisant la hausse de l'endettement financier du Groupe sur la période à 126,2 millions d'euros au 30 septembre 2023, contre 83,1 millions d'euros au 31 mars 2023.

Le résultat net part du Groupe s'inscrit en recul à -11,5 millions d'euros, contre 1,4 millions d'euros au premier semestre 2022/2023.

L'EBITDA atteint 23,9 millions d'euros au premier semestre 2023/24, soit une marge de 28% à comparer à 29 % un an auparavant.

### **Des investissements importants qui accompagnent la stratégie et les ambitions du Groupe**

Le niveau d'investissement dans les jeux au premier semestre 2023/2024 a été soutenu et atteint 44 millions d'euros à comparer à 37,5 millions sur la même période de l'an passé. Cette hausse des investissements, conforme aux anticipations, est à mettre en perspective du line up très ambitieux et de l'exigence de qualité des jeux souhaitée par FOCUS ENTERTAINMENT.

Le Groupe a aussi poursuivi sa stratégie de génération de revenus récurrents en réalisant l'acquisition de Dovetail Games - basée au Royaume-Uni - en avril 2023, à la fois développeur et éditeur, référence incontournable des jeux de simulation ferroviaire. Le Groupe a aussi procédé, sur la période, au versement d'un complément de prix concernant une acquisition antérieure (et constaté en dette au 31 mars 2023).

### **Un endettement en hausse mais maîtrisé, des lignes de crédit renouvelées**

La trésorerie s'élève à 10,4 millions d'euros à fin septembre 2023, à comparer à 72,2 millions d'euros à fin mars 2023.

L'endettement net comprenant la trésorerie et assimilé<sup>1</sup>, la dette financière et les compléments de prix estimés hautement probables, s'établit à 118,5 millions d'euros contre 27,3 millions d'euros au 31 mars 2023. Par ailleurs, en novembre 2023, FOCUS ENTERTAINMENT a sécurisé des lignes de crédit de 30 millions d'euros auprès du pool bancaire existant et 10 millions d'euros de la BPI. Le Groupe dispose toujours d'un crédit revolving de 15 millions d'euros de crédit revolving.

Au second semestre, le Groupe prévoit de mobiliser 25 millions d'euros du fait des décalages de **Banishers: Ghosts of New Eden** et **Warhammer 40,000: Space Marine 2**, alors que les investissements dans le line up se poursuivent.

### **Perspectives**

- **Second semestre 2023/2024**

Le chiffre d'affaires du troisième trimestre 2023/2024, sera publié le 18 janvier 2024. Aucune sortie de jeux majeurs n'est à prévoir sur ce trimestre. A noter par ailleurs que ce trimestre souffrira d'une base de comparaison défavorable, le troisième trimestre de l'an dernier ayant bénéficié des lancements réussis des jeux **A Plague Tale: Requiem** et **Evil West**.

Le dernier trimestre de l'exercice 2023/2024 sera lui marqué par la sortie de **Banishers: Ghosts of New Eden** le 13 février 2024, sur PlayStation 5, Xbox Series X|S et PC. Cette nouvelle franchise, détenue en copropriété avec DON'T NOD, a d'ores et déjà été saluée pour ses qualités narratives et son « gameplay ». Une [nouvelle bande-annonce](#) ambitieuse a été dévoilée lors de la cérémonie des Games Awards.

---

<sup>1</sup> Trésorerie et assimilés : représentent la trésorerie ainsi que les titres auto-détenus dans la limite de 5% du montant total des actions de la Société et qui sont destinés exclusivement à être remis en paiement dans le cadre d'opérations de croissance externe.

**Expeditions: A MudRunner Game**, de Saber Interactive, sera lancé le 5 mars 2024 sur PS5, PS4, XSX, Xbox One et PC. Ce nouvel opus, développé par les créateurs de **SnowRunner** aux plus de 15 millions de joueurs à travers le monde, renouvellera le « gameplay » de la célèbre expérience off-road **MudRunner**.

Le prochain DLC (DownLoadable Content) d'**Atomic Heart** sortira le 6 février 2024.

Concernant **Atlas Fallen**, la contribution au chiffre d'affaires sera très limitée au second semestre 2023/2024 ; une version améliorée (« enhanced version ») ainsi que du nouveau contenu seront livrés au premier semestre 2024/2025.

Alors que certains acteurs de l'industrie du jeu vidéo se sont engagés depuis plusieurs mois dans un processus de réduction des effectifs, FOCUS ENTERTAINMENT va se concentrer sur un strict contrôle des recrutements.

- **Exercice 2024/2025**

L'exercice 2024/2025 verra notamment la sortie de la version améliorée d'**Atlas Fallen** au premier semestre, ainsi que des « live-ops » qui seront proposés aux joueurs tout au long de l'année sur **Expeditions: A MudRunner Game**. **Void Crew** bénéficiera de mises à jour, **Atomic Heart** recevra du contenu additionnel et enfin, The Arcade Crew, label de publishing de Dotemu, poursuivra l'accès anticipé de **Cross Blitz**.

Du côté de Dovetail Games, l'exercice sera marqué par le lancement de plusieurs nouveaux jeux et aussi par la poursuite de la croissance des séries primées **Train Sim World** et **Train Simulator Classic** grâce à la livraison de contenu additionnel. BlackMill de son côté continuera à investir dans **Isonzo** avec une feuille de route riche en contenu.

En ce qui concerne les nouveaux titres : la date de sortie du très attendu **Warhammer 40,000: Space Marine 2** - la licence emblématique de Games Workshop a été annoncée lors des Games Awards pour le 9 septembre 2024. FOCUS ENTERTAINMENT entend sortir un jeu de la plus haute qualité qui dépasse les attentes des innombrables fans de la franchise. Le jeu cumule à ce stade plus d'un million de liste de souhaits.

L'exercice bénéficiera d'autres titres importants dont **John Carpenter's Toxic Commando**, développé par Saber Interactive, mêlant humour, frissons et action du cinéma hollywoodien 80's.

Afin de continuer à enrichir le programme de sorties de jeux sur les prochains exercices, FOCUS ENTERTAINMENT poursuivra sa stratégie de partenariats de développement d'IP et co-IP, comme déjà annoncé avec le studio **Afterburner** ou de renouvellement, comme celui avec **Asobo Studio** pour un nouveau projet majeur.

*« Le Groupe poursuivra sa politique d'investissement maîtrisée et sélective, afin d'accompagner le déploiement de son ambitieux line-up pour les années à venir. L'exécution de cette feuille de route adossée à une stratégie volontaire de remonter dans la chaîne de valeur est portée par les équipes pleinement mobilisées et passionnées. Tous ces atouts nous permettent de réaffirmer notre confiance avec en ligne de mire la volonté d'inscrire le Groupe dans une trajectoire de performance durable dans la croissance et la profitabilité. » assure Fabrice Larue, Président Directeur Général de FOCUS ENTERTAINMENT.*

---

## Prochaine publication :

Chiffre d'affaires du 3ème trimestre 2023/2024 : 18 janvier 2024 après bourse

---

### À propos de FOCUS ENTERTAINMENT

FOCUS ENTERTAINMENT est l'un des leaders européens de l'édition et du développement de jeux vidéo. Editeur de licences fortes telles que, A Plague Tale, Atomic Heart, Evil West, The Surge et SnowRunner, sa vocation est d'accompagner les studios français et internationaux de premier plan dans le développement, le suivi de production, le marketing, la commercialisation et le financement de leurs projets. FOCUS ENTERTAINMENT réalise 95% de ses ventes à l'international. Le Groupe a réalisé en 2022- 23 un chiffre d'affaires de 194,1 millions d'euros.

Retrouvez toute l'information financière de FOCUS ENTERTAINMENT sur [www.focusent.com](http://www.focusent.com)

Pour plus d'informations suivez nous sur les réseaux sociaux

[Twitter](#) - [LinkedIn](#) - [Instagram](#) - [YouTube](#) - [Facebook](#)

### Contacts

#### Relations Investisseurs

Laure d'Hauteville

Tél : + 33 (0) 1 55 26 85 00

E-mail : [LR@focusent.com](mailto:LR@focusent.com)

Mathilde Guillemot

Tél : +33 (0) 1 78 94 87 35

E-mail : [mathilde.guillemot@seitosei-actifin.com](mailto:mathilde.guillemot@seitosei-actifin.com)

#### Relations Presse

Clémence Bigeon

Tél : + 33 (0) 1 55 26 85 00

E-mail : [Clemence.BIGEON@focusent.com](mailto:Clemence.BIGEON@focusent.com)

Michael Scholze

Tél : +33 (0) 1 56 88 11 14

E-mail : [michael.scholze@actifin.fr](mailto:michael.scholze@actifin.fr)

## ANNEXES - NORMES COMPTABLES FRANCAISES

### COMPTE DE RESULTAT Comptes audités ; rapport d'audit en cours d'émission

(en millions d'euros)	PUBLIE		Iso estimation		PUBLIE	
	H1 2023 2024 (30/09/2023)				H1 2022 2023 (30/09/2022)	
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>85,0</b>	<b>100%</b>	<b>85,0</b>	<b>100%</b>	<b>65,5</b>	<b>100%</b>
Coûts des ventes	(38,8)		(38,8)		(32,9)	
Coûts de développement de jeux	(25,4)		(24,9)		(8,7)	
Coûts de production	(7,2)		(9,4)		(5,3)	
Coûts de marketing & commercialisation	(10,8)		(10,8)		(4,9)	
Frais généraux et administratifs	(6,5)		(6,5)		(4,4)	
Autres produits & charges d'exploitation	0,2		0,2		0,6	
<b>Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements des écarts d'acquisition</b>	<b>(3,5)</b>	<b>-4%</b>	<b>(5,2)</b>	<b>-6%</b>	<b>9,7</b>	<b>15%</b>
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	(5,5)		(5,5)		(3,7)	
<b>Résultat courant des sociétés intégrées</b>	<b>(9,0)</b>	<b>-11%</b>	<b>(10,6)</b>	<b>-13%</b>	<b>6,0</b>	<b>9%</b>
Résultat financier	(2,6)		(2,6)		(0,6)	
Résultat exceptionnel	(0,0)		(0,0)		(0,1)	
Impôts sur les résultats	0,5		0,5		(2,2)	
Résultat des sociétés mises en équivalence	(0,1)		(0,1)		(0,0)	
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>(11,1)</b>	<b>-13%</b>	<b>(12,8)</b>	<b>-15%</b>	<b>3,1</b>	<b>5%</b>
Intérêts minoritaires	(0,4)		(0,3)		(1,7)	
<b>Résultat net (part du groupe)</b>	<b>(11,5)</b>	<b>-14%</b>	<b>(13,1)</b>	<b>-15%</b>	<b>1,4</b>	<b>2%</b>

**BILAN** Comptes audités ; rapport d'audit en cours d'émission

(en millions d'euros)	PUBLIE	Iso estimation	PUBLIE
	30/09/2023		31/03/2023
<b>ACTIF</b>			
Immobilisations incorporelles	<b>165,0</b>	163,4	<b>118,3</b>
Ecart d'acquisition	<b>92,2</b>	92,2	<b>71,8</b>
Immobilisations corporelles	<b>1,7</b>	1,7	<b>0,7</b>
Immobilisations financières	<b>1,9</b>	1,9	<b>1,2</b>
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>260,9</b>	<b>259,2</b>	<b>192,0</b>
Stocks et en-cours	<b>1,0</b>	1,0	<b>0,9</b>
Clients et comptes rattachés	<b>23,3</b>	23,3	<b>27,4</b>
Autres créances et comptes de régularisation	<b>26,4</b>	26,4	<b>14,7</b>
Trésorerie	<b>10,4</b>	10,4	<b>72,2</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>61,1</b>	<b>61,1</b>	<b>115,1</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>322,0</b>	<b>320,3</b>	<b>307,1</b>

(en millions d'euros)	PUBLIE	Iso estimation	PUBLIE
	30/09/2023		31/03/2023
<b>PASSIF</b>			
Capital	<b>7,8</b>	7,8	<b>7,8</b>
Primes liées au capital	<b>90,3</b>	90,3	<b>90,3</b>
Réserves	<b>43,0</b>	43,0	<b>35,0</b>
Résultat	<b>(11,5)</b>	(13,2)	<b>7,3</b>
<b>CAPITAUX PROPRES PART GROUPE</b>	<b>129,5</b>	<b>127,9</b>	<b>140,3</b>
<b>CAPITAUX PROPRES MINORITAIRES</b>	<b>6,3</b>	<b>6,3</b>	<b>5,7</b>
Provisions	<b>0,8</b>	0,8	<b>0,8</b>
Emprunts et dettes financières	<b>126,2</b>	126,2	<b>83,1</b>
Dettes fournisseurs d'exploitation	<b>25,5</b>	25,5	<b>35,2</b>
Instruments financiers à terme	-	-	<b>0,0</b>
Autres dettes et comptes de régularisation	<b>33,6</b>	33,6	<b>42,0</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>322,0</b>	<b>320,3</b>	<b>307,1</b>

**TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE** Comptes audités ; rapport d'audit en cours d'émission

	<b>PUBLIE</b>	Iso estimation	<b>PUBLIE</b>
<b>TFT</b> (en millions d'euros)	<b>H1 2023/24</b> <b>30/09/2023</b>		<b>31/03/2023</b>
<b>Résultat net des sociétés consolidés</b>	<b>(11,1)</b>	<b>(12,8)</b>	<b>10,3</b>
Elimination des amortissements et provisions	<b>31,4</b>	30,9	<b>41,1</b>
Elimination des plus ou moins-values de cession	<b>0,0</b>	0,0	<b>0,1</b>
Elimination des charges financières	<b>2,6</b>	2,6	<b>2,8</b>
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	<b>(44,0)</b>	(44,0)	<b>(65,1)</b>
Elimination de la variation des impôts différés	<b>0,8</b>	0,8	<b>(0,3)</b>
Variation du BFR lié à l'activité	<b>(20,9)</b>	(18,7)	<b>13,1</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	<b>(41,2)</b>	<b>(41,2)</b>	<b>2,1</b>
Acquisitions d'immobilisations (corporelles et financières)	<b>(1,0)</b>	(1,0)	<b>(0,4)</b>
Cession d'immobilisation corporelles et incorporelles	<b>(0,0)</b>	(0,0)	<b>(0,0)</b>
Incidence des variations de périmètre	<b>(56,5)</b>	(56,5)	<b>(5,5)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements</b>	<b>(57,4)</b>	<b>(57,4)</b>	<b>(5,9)</b>
Dividendes versés aux minoritaires	<b>(0,4)</b>	(0,4)	-
Augmentations (réductions) de capital	<b>0,7</b>	0,7	<b>0,0</b>
Emissions d'emprunt nets des remboursements	<b>36,7</b>	36,7	<b>14,2</b>
Cession (acq.) nette d'actions propres	<b>(1,0)</b>	(1,0)	<b>(0,9)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>36,1</b>	<b>36,1</b>	<b>13,4</b>
Incidence de la var. des taux de change	<b>0,9</b>	0,0	<b>0,0</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>(61,7)</b>	<b>(61,7)</b>	<b>9,6</b>