



 **nacon**

AUGMENTATION DE CAPITAL  
AVEC MAINTIEN DU DPS



NOTRE AMBITION



Renforcer notre place  
d'acteur mondial  
dans le domaine des jeux vidéo  
& accessoires premium







PURE PLAYER GAMING  
AVEC UNE OFFRE

360°



## JEUX VIDÉO

Développeur-Éditeur  
de jeux vidéo  
sur des segments porteurs

## ACCESSOIRES

Spécialiste de  
l'équipement du joueur  
sur les gammes premium

# nacon

## EN CHIFFRES

**30 années**  
d'expérience  
dans le jeu vidéo

**+800**  
développeurs  
travaillant  
sur 16 sites



Une équipe  
Édition de  
**+80 personnes**

Chiffre d'affaires  
2023/24  
**170,7 M€\***



Une équipe R&D  
accessoires  
**internationale**

Filiale à **60,1%**  
du groupe  
BIGBEN INTERACTIVE



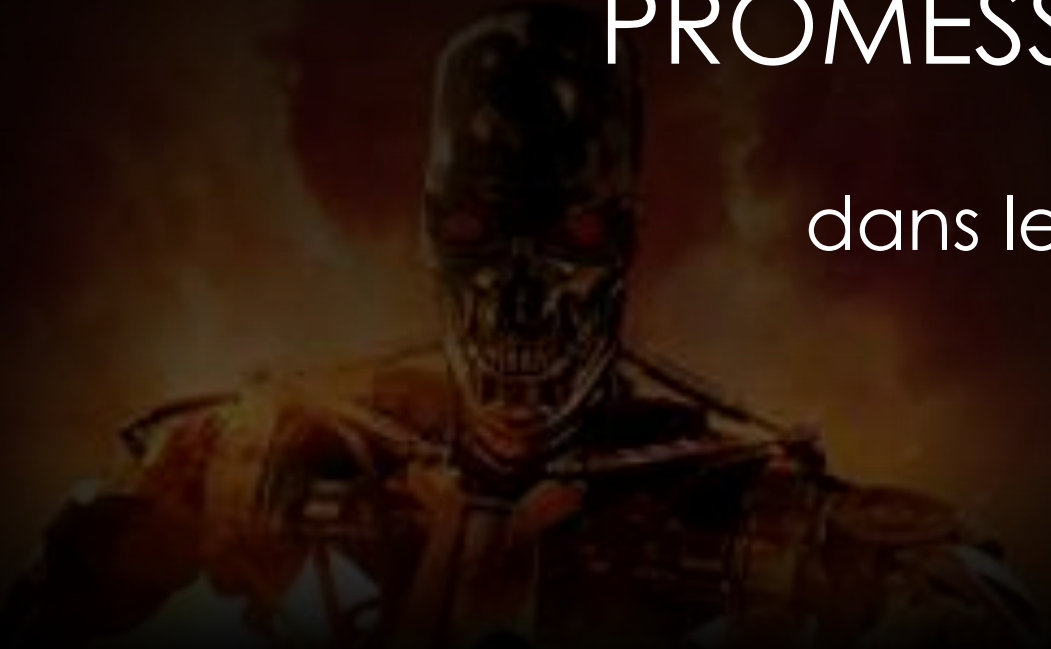
\*Non IFRS



**STRATÉGIE :**

PROMESSES TENUES

malgré des retards  
dans les développements





# JEUX : EXPERTISE ACCRUE, ACQUISITION DE STUDIOS

## Intégration de compétences et actifs stratégiques :

- Des identités de studios préservées et des synergies technologiques
- Capacité à lancer 10 à 15 jeux/an et près de 50 jeux en développement continu
- 4 gammes ciblées : Racing, Sport, Simulation, Aventure

Acquisition de 12 sociétés intégrant 16 studios

 **nacon**  
DEVELOPPEUR + EDITEUR

CREATION DE PROPRIETE  
INTELLECTUELLE



FINANCEMENT



RÉSEAU DE  
DISTRIBUTION



MARKETING

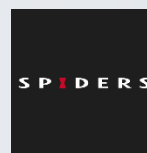


2017/18

**EKO**  
SOFTWARE

**CYANIDE**  
studio

2018/19



**RACEWARD**  
STUDIO

2019/20

**NEOPICA**



**BIGANT**  
STUDIOS

2020/21

 **DAEDALIC**  
ENTERTAINMENT

  
**MIDGAR**  
studio

 **PASSTECH**  
GAMES

[creā-ture]  
studios

 **ISHTAR**  
GAMES

2021/22

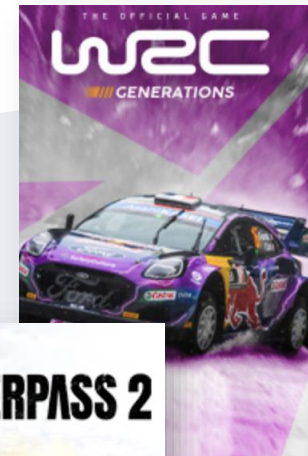
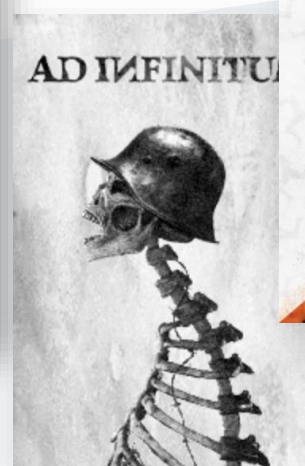




# BACK CATALOGUE SOLIDE

Des revenus récurrents représentant

**43% du CA jeux** (vs 17% en 18/19)





# RÉFÉRENCE PREMIUM DES ACCESSOIRES DE JEUX RENFORCÉS

- Innovation constante et vif succès des derniers lancements (casque RIG 600 pro et manette REVOLUTION 5 PRO)
- Développement des partenariats technologiques
- Renforcement du réseau de distribution international

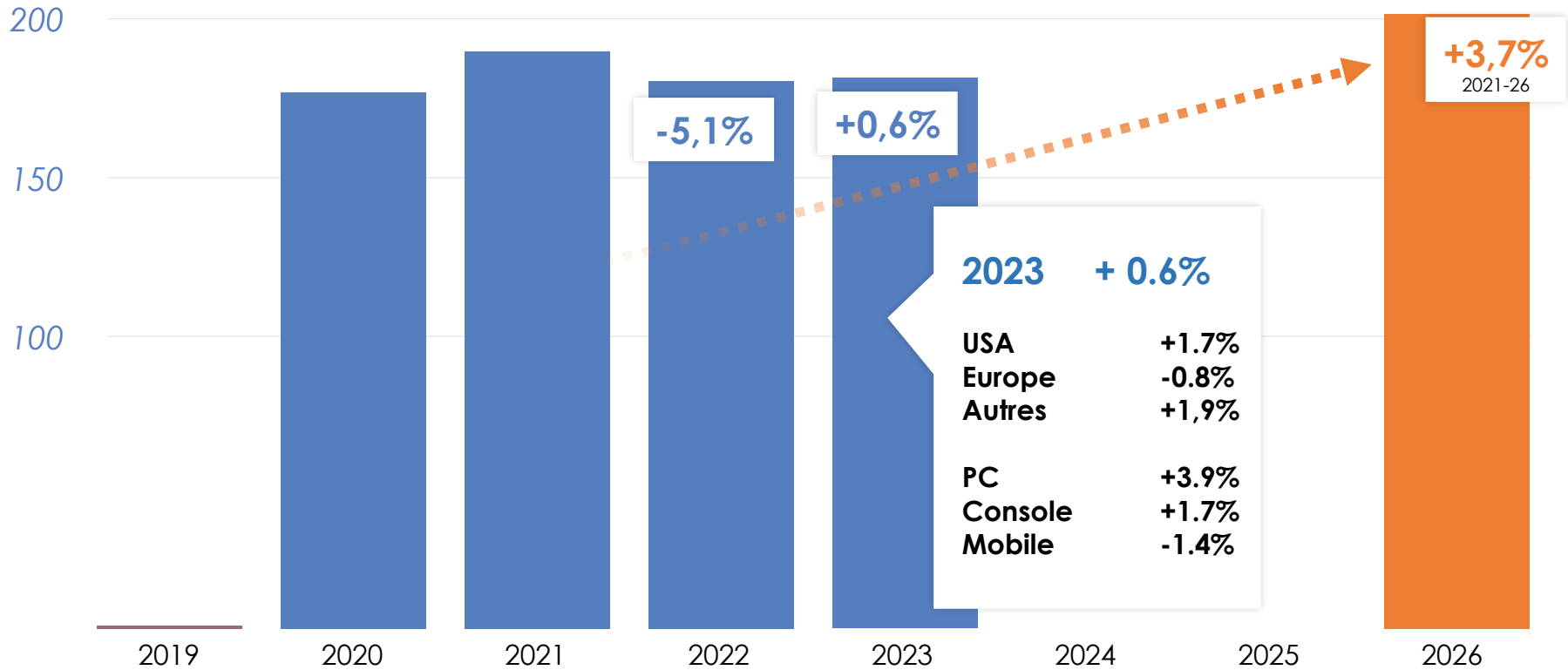






# DES MARCHÉS EN CROISSANCE

# UN MARCHÉ MONDIAL DES JEUX VIDÉO (MILLIARDS \$) ATTENDU EN CROISSANCE DE 3,7% D'ICI 2026



# DYNAMISME DU MARCHÉ MONDIAL DE CONSOLES\*



**59,3 M**

**DE PLAYSTATION 5**  
livrées à travers le monde  
au 31 mars 2024

vs. 60M PS4 au 31/03/2017

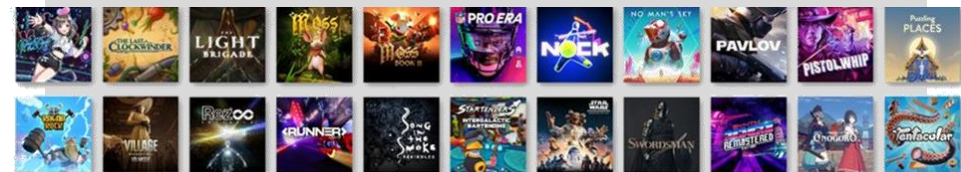
**118 M**  
**DE JOUEURS ACTIFS**  
sur PS4 et PS5 (+10 M)



**72,6 M**  
**DE JEUX VENDUS**  
au T1 2024 sur PS5 (+4,6 M)

12,3 M étaient  
des jeux first-party  
(+2,8 M)

77% des ventes  
softwares en  
dématérialisé (+7%)







**RÉSULTATS ANNUELS 2023-24**

**FORTE HAUSSE  
DE LA RENTABILITÉ**



## UN EXERCICE DE CROISSANCE & UNE FORTE HAUSSE DE LA RENTABILITÉ

### JEUX VIDÉO

TRÈS BONNES PERFORMANCES

- Actualité éditoriale dense : Sortie de 19 jeux
- Très vif succès du jeu Robocop: Rogue City
- Bonne performance du back catalogue

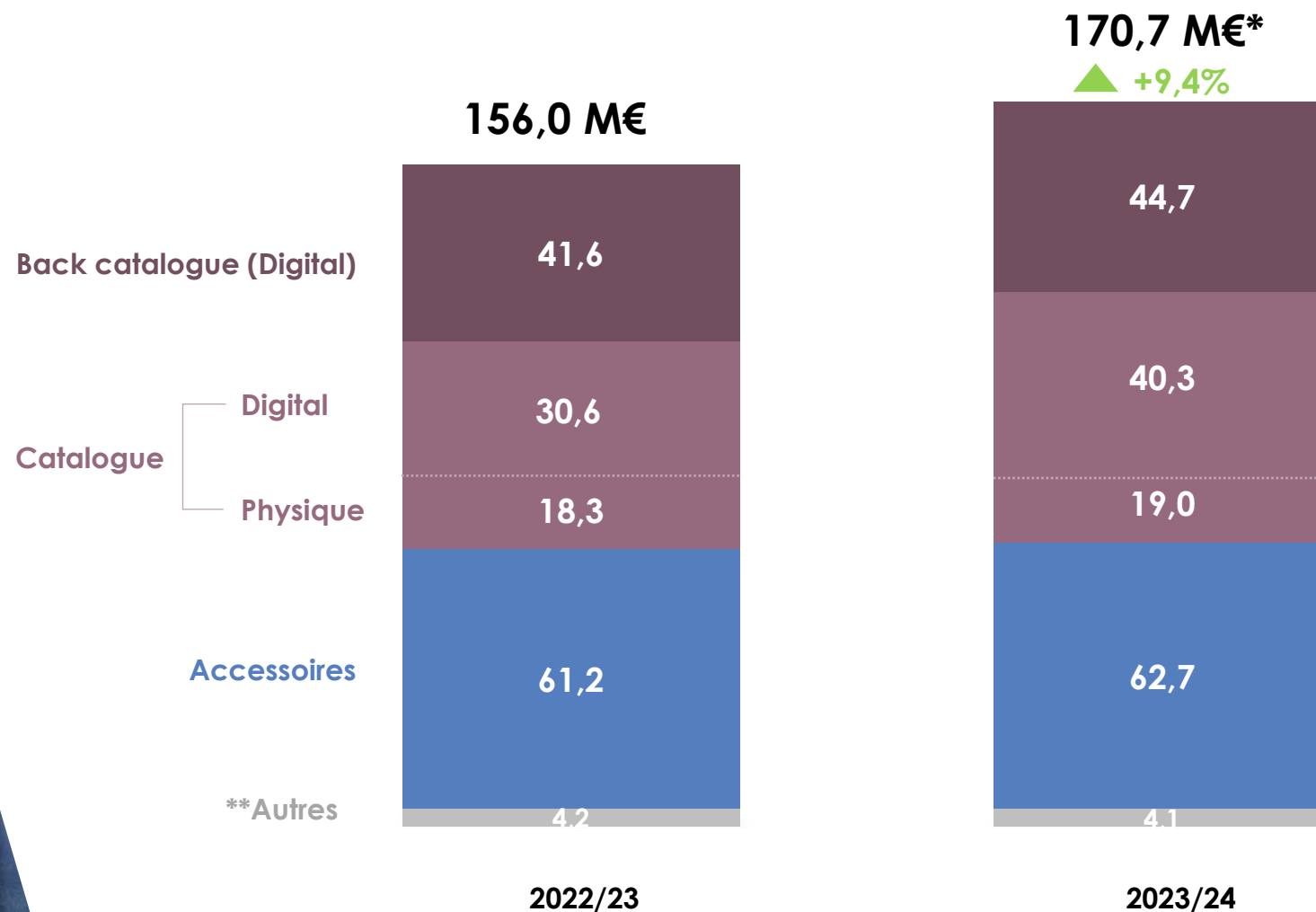
### ACCESSOIRES

REPRISE CONFIRMÉE DU MARCHÉ  
MONDIAL DES ACCESSOIRES

- Sortie de nouveaux produits et croissance du parc de consoles
- Lancement réussi pour la manette PS5
- Très bonnes ventes des casques RIG 600 PRO notamment aux USA



# RÉPARTITION DES VENTES PAR ACTIVITÉ

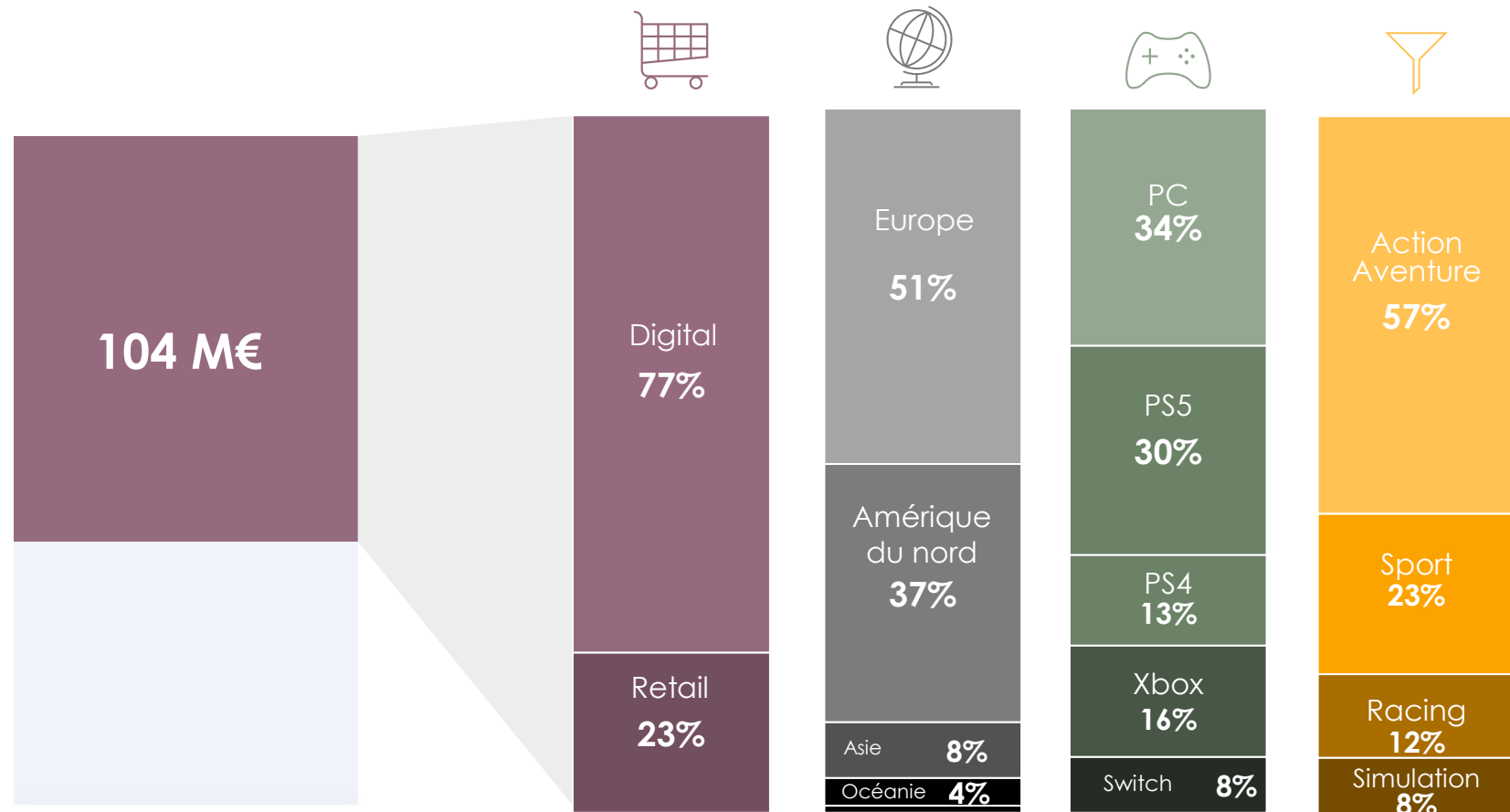


\*Non IFRS – dont cession partielle Gollum pour 3 M€

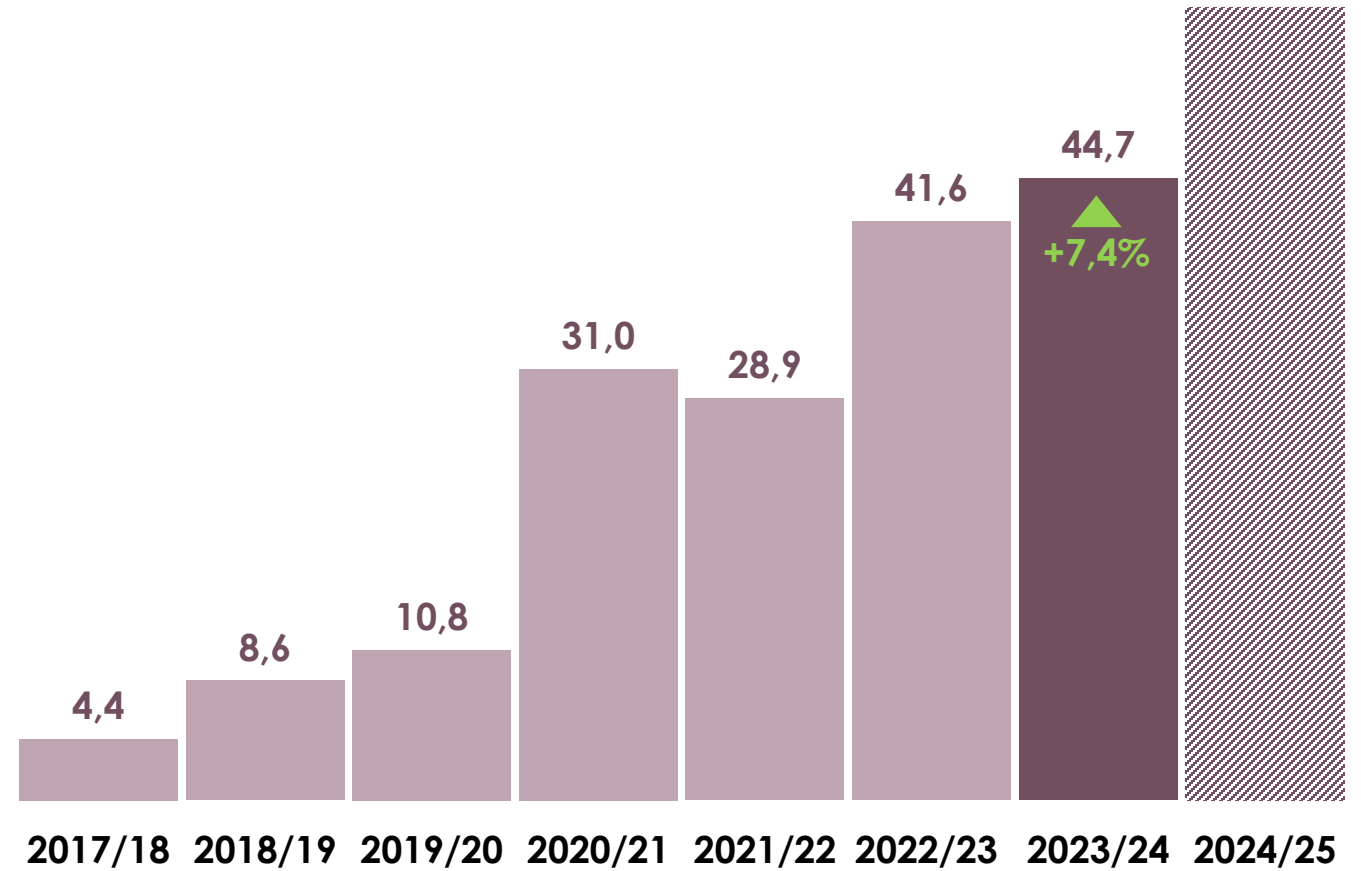
\*\* Le chiffre d'affaires « Autres » provient du reliquat des chiffres d'affaires Mobile et Audio des filiales de Nacon n'ayant pas été détournées lors de l'apport partiel d'actifs de Bigben Interactive vers Nacon.



# UNE RÉPARTITION HOMOGÈNE DU CA JEUX



# DYNAMISME DU BACK CATALOGUE (M€)



# COMPTE DE RÉSULTAT

## CONSOLIDÉ EN M€ - IFRS

PARTIE 1/2

	Mars 24		Mars 23
<b>Chiffre d'affaires (non IFRS)</b>	<b>170,7</b>	<b>▲ +9,4%</b>	<b>156,0</b>
<i>Reclassement cession partielle Gollum</i>	(3,0)		
<b>Chiffre d'affaires (IFRS)</b>	<b>167,7</b>	<b>▲ +7,5%</b>	<b>156,0</b>
Achats consommés	(63,5)		(63,8)
<b>Marge Brute</b> <i>En % du CA</i>	<b>104,2</b> 62,1%	<b>▲ +13,1%</b>	<b>92,1</b> 59,1%
Charges et produits opérationnels	(33,3)		(43,2)
<b>EBITDA</b> <i>En % du CA</i>	<b>70,9</b> 42,3%	<b>▲ +45,0%</b>	<b>48,9</b> 31,4%



# COMPTE DE RÉSULTAT

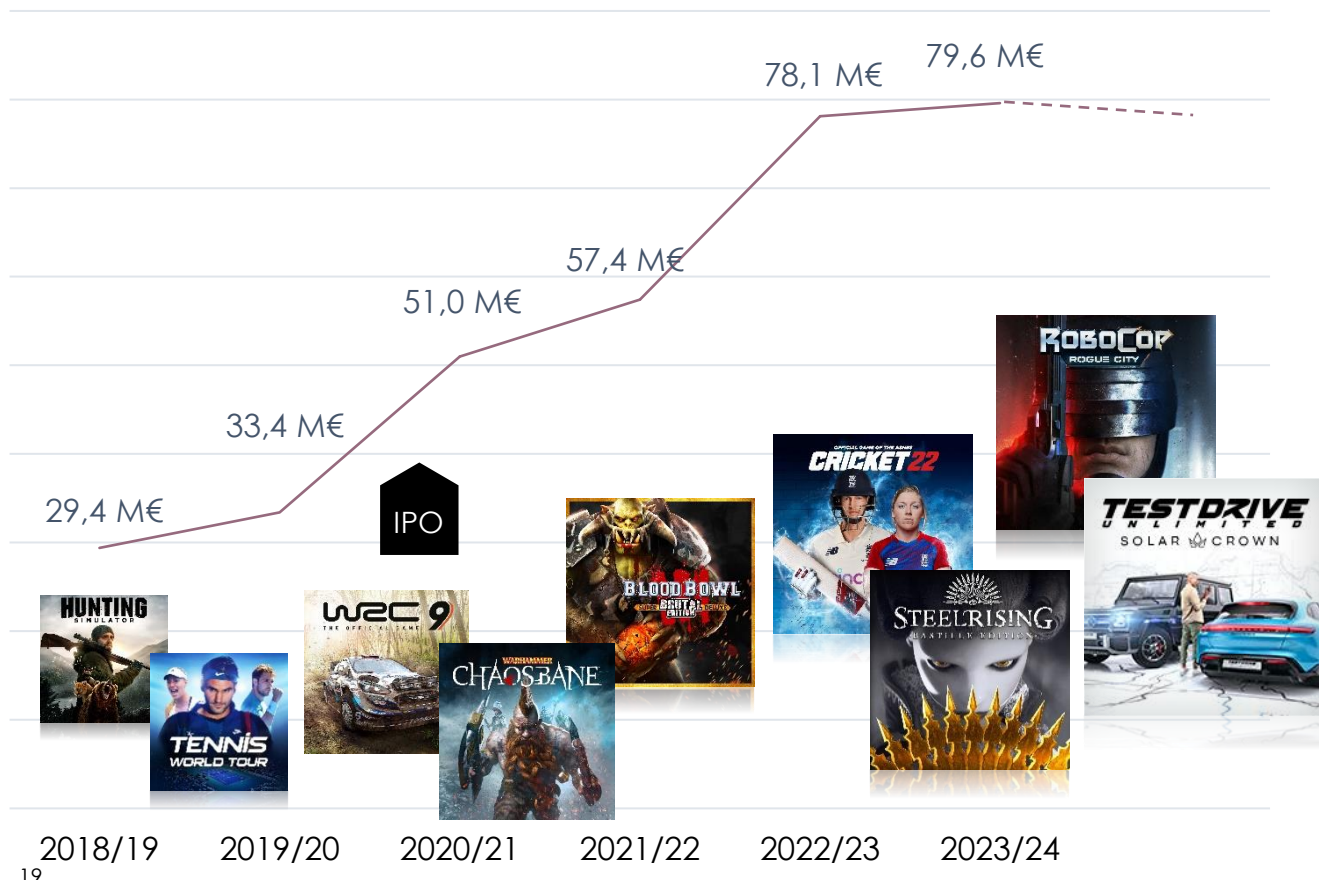
## CONSOLIDÉ EN M€ - IFRS

PARTIE 2/2

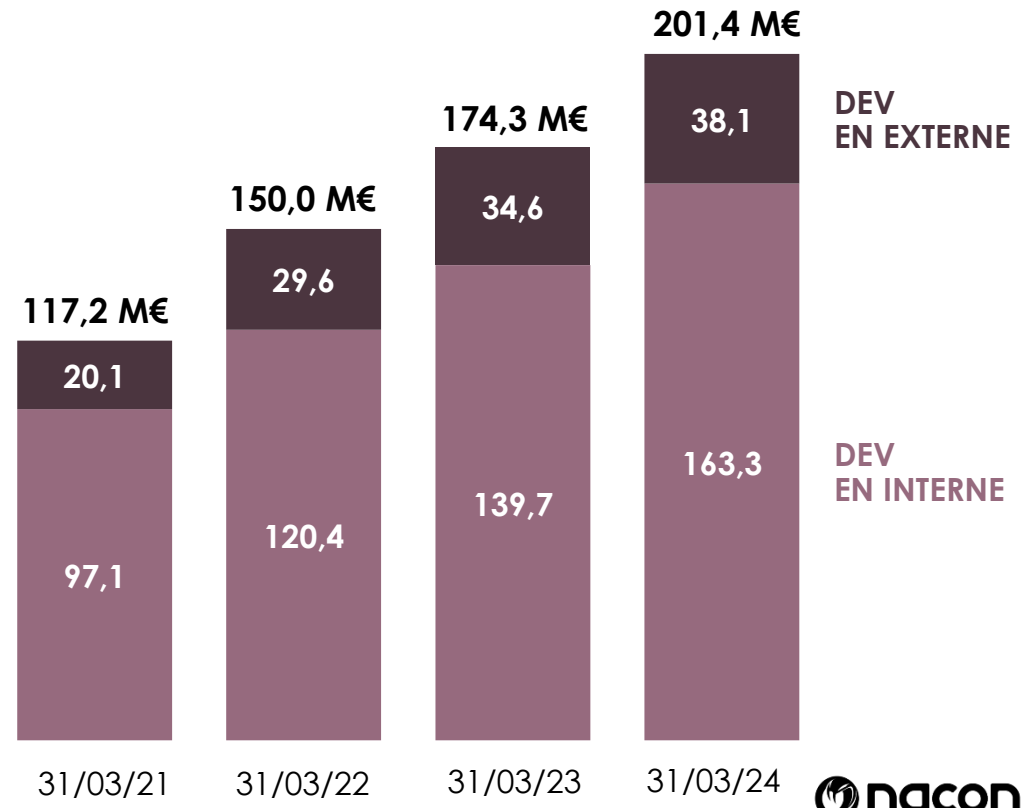
	Mars 24		Mars 23
<b>EBITDA</b> <i>En % du CA</i>	<b>70,9</b> 42,3%	▲ +45,0%	<b>48,9</b> 31,4%
Amortissement des immobilisations	(50,0)		(31,6)
<b>Résultat opérationnel</b> <i>En % du CA</i>	<b>20,9</b> 12,5%	▲ +20,5%	<b>17,3</b> 11,1%
Résultat financier hors change <i>Ecart de change</i>	(4,0) (0,8)		(1,5) (0,8)
<b>Résultat avant impôt</b> <i>En % du CA</i>	<b>16,1</b> 9,6%	▲ +7,0%	<b>15,0</b> 9,6%
Impôt	1,5		(2,2)
<b>Résultat net</b> <i>En % du CA</i>	<b>17,5</b> 10,5%	▲ +37,3%	<b>12,8</b> 8,2%

# ÉVOLUTION DES CAPEX & VALEUR DES JEUX CAPITALISÉS

## CAPEX INCORPORELS\*



## 45 JEUX EN COURS DE DÉVELOPPEMENT D'UNE VALEUR CAPITALISÉE DE 129,5 M€



\*hors droits d'utilisation immobilisés conformément à la norme IFRS 16

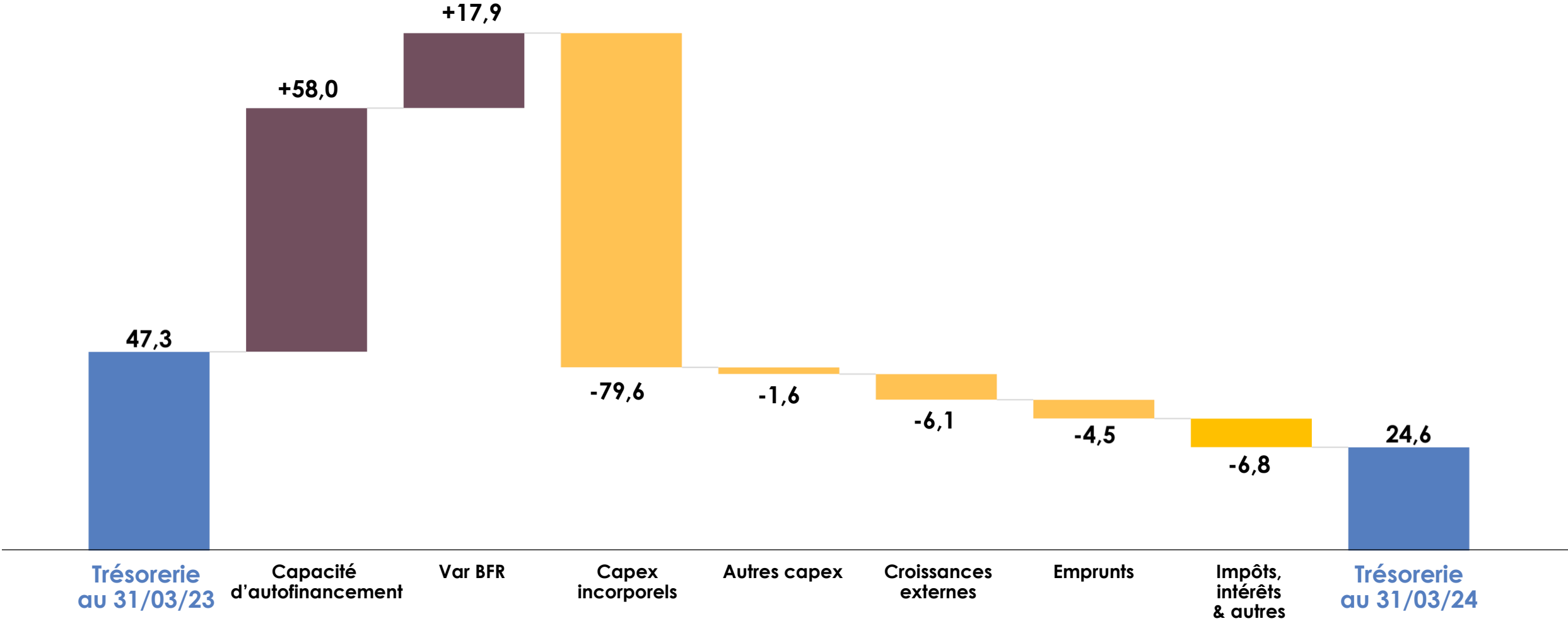
# BILAN

## CONSOLIDÉ EN M€ - IFRS

<b>ACTIF</b>	Mars 24	Mars 23	<b>PASSIF</b>	Mars 24	Mars 23
Actifs non courants	<b>370,5</b>	<b>339,9</b>	Capitaux propres et assimilés	<b>263,6</b>	<b>242,5</b>
Stock et en-cours	<b>27,1</b>	<b>35,3</b>	Passifs financiers non courant(*)	<b>95,4</b>	<b>119,6</b>
Créances clients	<b>38,7</b>	<b>42,9</b>	Passifs financiers courant(*)	<b>47,4</b>	<b>49,4</b>
Autres actifs courants	<b>16,5</b>	<b>17,6</b>	Autres passifs non courants	<b>1,9</b>	<b>5,4</b>
Disponibilités	<b>26,2</b>	<b>47,6</b>	Autres passifs courants	<b>70,7</b>	<b>66,4</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>479,0</b>	<b>483,3</b>	<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>479,0</b>	<b>483,3</b>



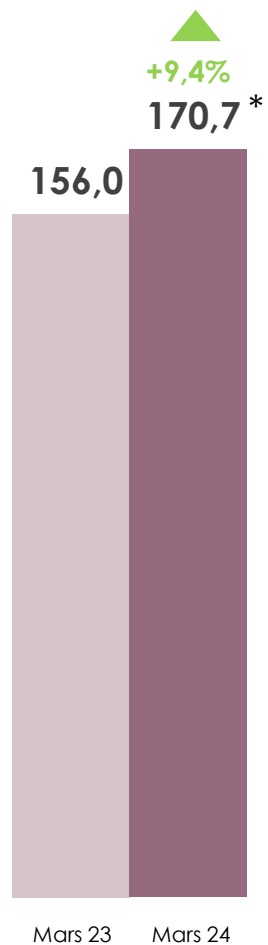
# ÉVOLUTION DE LA TRÉSORERIE (M€)



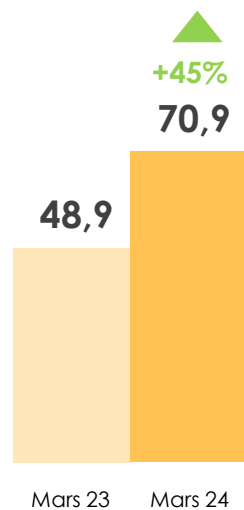
# CASH-FLOW

	2023/24		2022/23	
	2 <sup>ème</sup> semestre	1 <sup>er</sup> semestre	2 <sup>ème</sup> semestre	1 <sup>er</sup> semestre
<b>CASH-FLOW OPÉRATIONNEL</b>	<b>46,8</b>	<b>26,3</b>	<b>31,0</b>	<b>16,4</b>
Investissements	-39,1	-42,1	-46,9	-34,2
<b>FREE CASH FLOW</b>	<b>7,7</b>	<b>-15,8</b>	<b>-15,9</b>	<b>-17,8</b>
Acquisitions de filiales	-3,2	-2,9	-0,8	-34,1
Emprunts et intérêts	1,9	-10,4	26,3	7,6
Écart de conversion / change	-0,1	0,2	-0,4	0,6
<b>VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE</b>	<b>6,3</b>	<b>-28,9</b>	<b>9,2</b>	<b>-43,7</b>

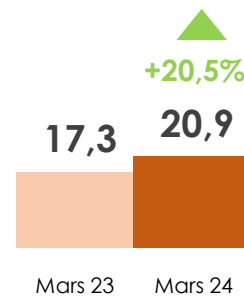
# INDICATEURS FINANCIERS (M€)



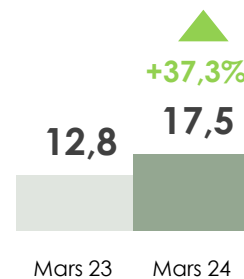
CA



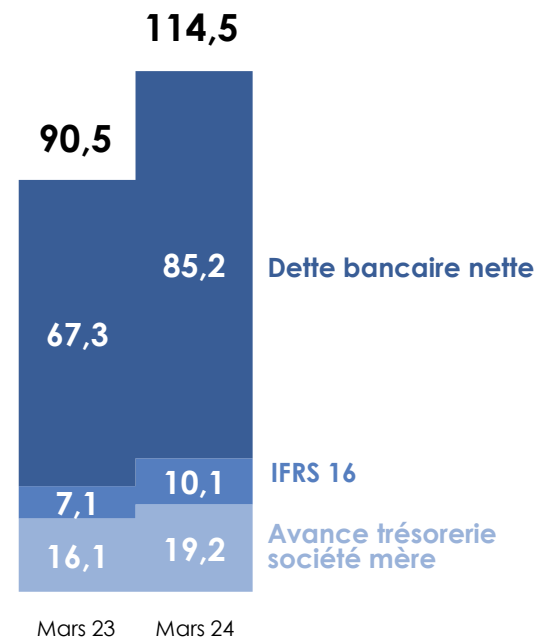
EBITDA



RO



RÉSULTAT NET



Endettement net\*\*

(\* Non IFRS (\*\*) hors dettes d'Earn-out sur acquisitions


























# JEUX

UN MODÈLE ÉCONOMIQUE REPOSANT  
SUR DES SPÉCIALITÉS DE GENRES EXPERTS  
& DES JOUEURS FIDÈLES



# LINE UP 2024-2025

	APR '24	MAY '24	JUN '24	JULY '24	AUG '24	SEPT '24	OCT '24	NOV '24	DEC '24	JAN '25	FEB '25	MAR '25
 <p>RACING</p>					 <p>TEST DRIVE UNLIMITED SOLAR CROWN</p> <p>PS5/XSX/PC: 12/09</p>		 <p>MXGP</p> <p>PS5/XSX/PC: TBC</p>		 <p>ENDURANCE</p> <p>PS5/XSX/PC: TBC</p>			
 <p>SPORTS</p>		 <p>le Tour de France PRO CYCLING MANAGER 2024</p> <p>PS5/PS4/X1/XSX/PC: 6/6</p>		 <p>OFFICIAL GAME OF THE ATP AND WTA TIEBREAK</p> <p>PS5/PS4/X1/XSX/PC/ Switch: 22/08</p>		 <p>RUGBY24</p> <p>PS5/PS4/X1/XSX/PC: TBC</p>			<p>JEU NON ANNONCÉ</p>	<p>JEU NON ANNONCÉ</p>		
 <p>ACTION ADVENTURE</p>	 <p>CROWN WARS THE BLACK PRINCE</p> <p>PS5/XSX/PC: 23/05</p>		 <p>RAVENSWATCH</p> <p>PC: TBC</p>	 <p>GREEDFALL II THE DYING WORLD</p> <p>Early Access: TBC</p>	 <p>RAVENSWATCH</p> <p>PS5/PS4/X1/XSX/Switch: TBC</p>	 <p>TERMINATOR SURVIVORS</p> <p>Early access: 24/10</p>	 <p>CROWN WARS THE BLACK PRINCE</p> <p>Switch</p>		 <p>DRAGONKIN THE BANISHED</p> <p>PS5/XSX/PC: TBC</p>		 <p>HELL IS US</p> <p>PS5/XSX/PC: TBC</p>	
 <p>SIMULATION</p>							 <p>AMBULANCE * LIFE A PARAMEDIC SIMULATOR</p> <p>PS5/XSX/PC: 24/10</p>					
 <p>KIDS</p>						 <p>CAT RESCUE story</p> <p>PS4/X1/PS5/XSX/Switch: 26/9</p>						

# LINE UP JEUX INDÉ. 2024-2025



	APR '24	MAY '24	JUN '24	JULY '24	AUG '24	SEPT '24	OCT '24	NOV '24	DEC '24	JAN '25	FEB '25	MAR '25
<p><b>MULTIPLAYER</b></p>					<p>PC (EA) : tbc</p>		<p>PC (EA) : tbc</p>					
<p><b>RPG STRATEGY</b></p>		<p>PC/PS4/PS5/X1/ XSX/Switch: <b>Mai 29</b></p>	<p>PC</p>	<p>PC (1.0): tbc</p>					<p>PC (EA) : tbc</p>	<p>PC, PS5, XSX : tbc</p>		
<p><b>ACTION ADVENTURE</b></p>					<p>PC/PS4/PS5/X1/ XSX/Switch: tbc</p>	<p>PC/PS4/PS5/X1/ XSX/Switch: tbc</p>	<p>Switch</p>					
<p><b>WHOLESOME</b></p>		<p>PC (EA) : <b>Juin 19</b></p>										
<p><b>PORTS &amp; DLCs (SELECTION)</b></p>	<p>PS4/PS5/X X1/ XSX 1/XSX/Switch: <b>Avril 24</b></p>	<p>PS4/X1/Switch: <b>Mai 08</b></p>			<p>PS4/PS5/X1/ XSX/Switch: tbc</p>		<p>PS5/XSX: tbc</p>	<p>PS4/PS5/X X1/ XSX 1/XSX/Switch: tbc</p>				



OFFICIAL GAME OF THE ATP AND WTA

# TIEBREAK

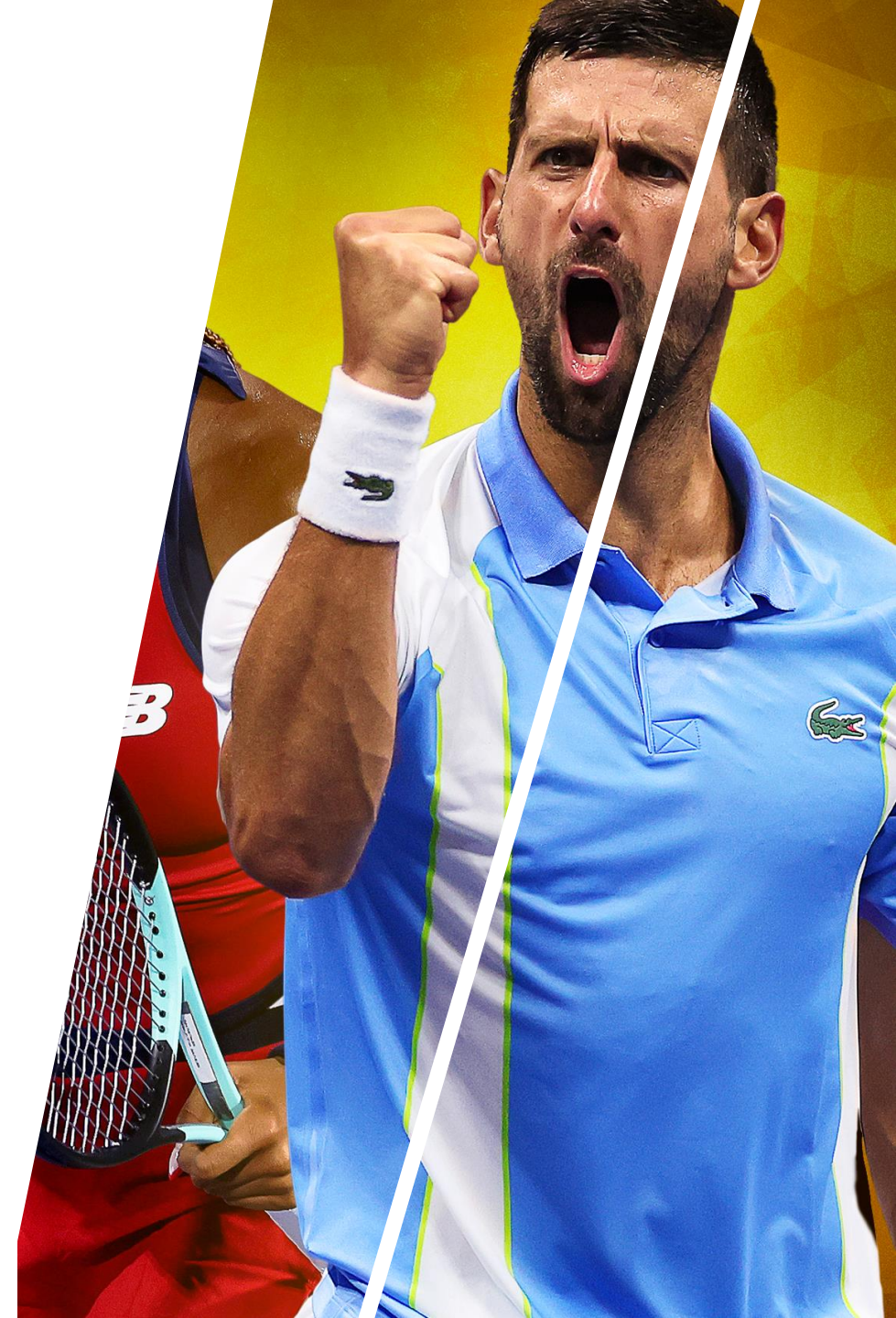
## INFOS CLÉS

- Une nouvelle franchise de tennis qui mélange le meilleur de Tennis World Tour (1M de ventes) et AO Tennis.
- En partenariat avec l'ATP et la WTA pour reproduire les tournois et le calendrier officiel.
- Développé par le studio de jeux de sport acclamé Big Ant.

## SORTIE

22 AOÛT 2024

## STUDIO



# TESTDRIVE

UNLIMITED

## SOLAR CROWN

### INFOS CLÉS

- Dernière ligne droite pour l'un des jeux les plus attendus
- Une expérience unique vs. la concurrence, mêlant conduite et vie sociale.
- Une exploitation live ops calée pour plusieurs années.



### SORTIE

12 SEPTEMBRE 2024

### STUDIO



25,000+  
Discord members



280,000+  
Facebook fans



+31M  
Organic views



# RAVENSWATCH

## INFOS CLÉS

- Une proposition unique de rogue-lite coopératif.
- Un genre de plus en plus apprécié, comme en atteste le succès récent de Hadès 2.
- Déjà plus de 500K joueurs et des centaines de milliers de wishlists à convertir au lancement final PC et un potentiel très fort sur consoles également.
- Par les créateurs du jeu à succès « *Curse of the Dead Gods™* » en 2021.

## SORTIE

EN EARLY ACCESS DEPUIS LE 6 AVRIL 2023 - SORTIE EN 2024

## STUDIO







# ACCESSOIRES

INNOVATION &  
CONVERGENCE DES MÉTIERS



# CRÉATION DU SEUL ACTEUR 360° SUR LE MARCHÉ DU SIMRACING GRÂCE À LA CONVERGENCE DES MÉTIERS DU GAMING



Une nouvelle marque qui s'inscrit  
dans une stratégie premium par usage & univers

**PRÊT POUR  
L'ÉCOSYSTÈME  
REVOSIM**  
Prises RJ45

## DESIGN D'INSPIRATION GT

- 30cm de diamètre
- Cuir perforé
- Disposition des boutons customisable



**Lancement  
Q3 2024/25**

## QUICK RELEASE

Inspiré des voitures racings



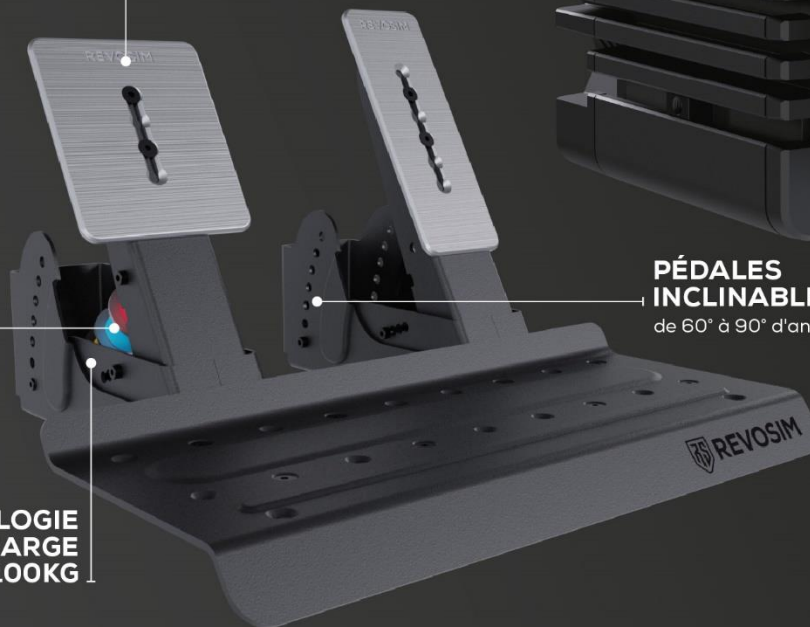
## ÉLASTOMÈRES DE DENSITÉ DIFFÉRENTES

élastomères de densité 20 à 90A

**FREINS TECHNOLOGIE  
CELLULE DE CHARGE  
100KG**



## PÉDALES MULTI-POSITIONS



## PÉDALES INCLINABLES

de 60° à 90° d'angle d'inclinaison

**BASE DIRECT  
DRIVE 9NM**

## APPLICATION BLUETOOTH

Customisation  
des profils racing



## SUPPORT SMARTPHONE

Conçu pour tout type  
de smartphone



**MATÉRIAUX  
PREMIUM**



**S'ADAPTE À LA  
PLUPART DES  
CHÂSSIS**



**SUPPORT  
SPÉCIFIQUE  
BUREAU**



**ÉVOLUTIF  
GRÂCE À  
L'ÉCOSYSTÈME  
REVOSIM**



 **nacon**  
GAMME RACING



**SIÈGE COBRA**

Lancement Q3 2024



**STAND DRIVE PRO**

Lancement Q3 2024





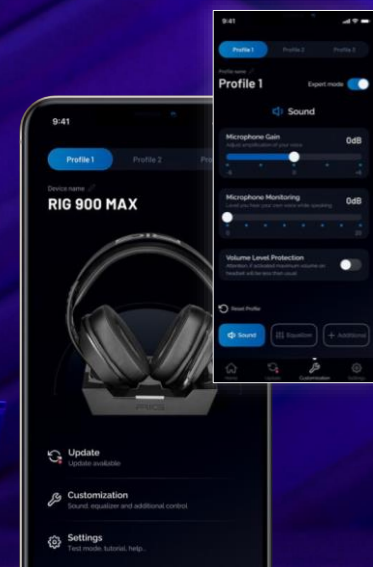
# nacon REVOLUTION 5 PRO

NOUVELLE GAMME CAMO

Lancements Q3 2024/25



# nacon | RIG 900 MAX SERIES





## OBJECTIFS 2024-25

NOUVEL EXERCICE  
DE CROISSANCE RENTABLE

# **nacon 2024-2025**

**POURSUITE DE LA CROISSANCE DE L'ACTIVITÉ  
ET DES RÉSULTATS**

**CONVERGENCE DES MÉTIERS**

## **JEUX VIDÉO**

Activité éditoriale riche avec la sortie  
de plusieurs jeux majeurs

Croissance du back catalogue sous l'effet  
mécanique des jeux sortis en 2023/24  
et notamment Robocop

## **ACCESSOIRES**

Lancement d'une quinzaine de nouveaux  
produits sur l'exercice

Convergence des métiers :

Nacon devient le seul acteur mondial à disposer  
d'une offre globale Racing (Editeur & Accessoires)







**AUGMENTATION DE CAPITAL  
AVEC MAINTIEN DU DROIT PRÉFÉRENTIEL  
DE SOUSCRIPTION DES ACTIONNAIRES**





# OBJECTIFS DE L'OPÉRATION

Soutenir le plan de développement

Financer le programme éditorial

Renforcer les capitaux propres

# PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES DE L'OPÉRATION

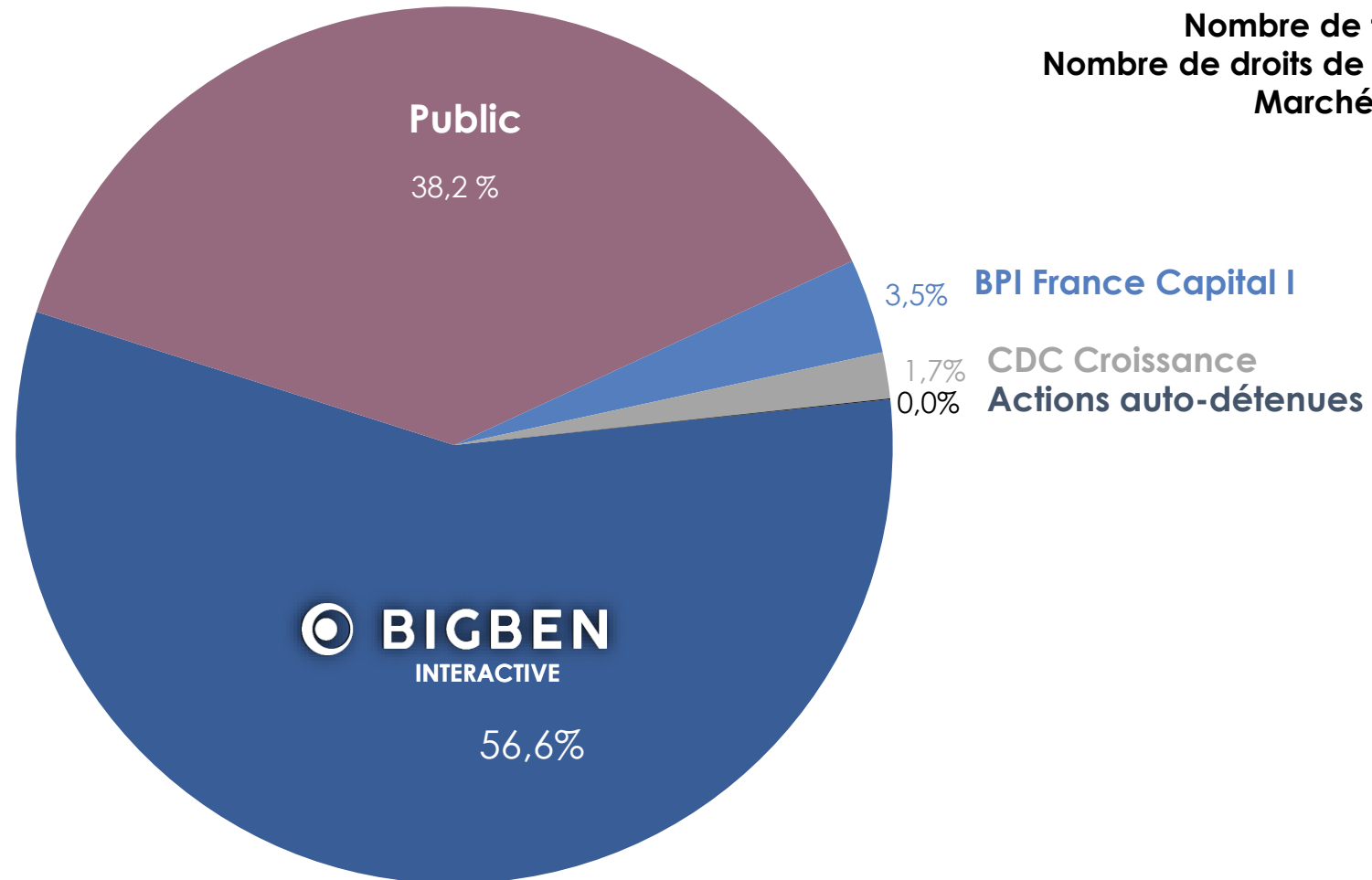
<b>EMETTEUR</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ NACON (NACON FP)</li></ul>
<b>TRANSACTION</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires</li></ul>
<b>TYPE DE PLACEMENT</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Offre au public</li><li>▪ Souscriptions à titre irréductible, réductible et libre</li></ul>
<b>PLACE DE COTATION</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Euronext Paris</li></ul>
<b>MONTANT CIBLE</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ 16,50 millions d'euros susceptible d'être porté à 19 millions d'euros en cas d'exercice intégral de la clause d'extension</li></ul>
<b>ENGAGEMENTS DE SOUSCRIPTION</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Engagement de BIGBEN Interactive (compensation de créance) + actionnaires historiques (Bolloré, BPI...) à hauteur de plus de 80%</li></ul>
<b>ENGAGEMENT D'ABSTENTION</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Engagements d'abstention pour l'émetteur : 180 jours</li><li>▪ Engagement de conservation de certains actionnaires : 180 jours</li></ul>

# CALENDRIER DE L'OPÉRATION

<b>2 juillet 2024</b>	●	<b>Visa de l'AMF</b>
<b>3 juillet 2024</b>	●	▶ <b>Communiqué de presse de lancement</b> ▶ Publication du prospectus
4 juillet 2024	●	Détachement & début des négociations du DPS
<b>8 juillet 2024</b>	●	<b>Ouverture de la période de souscription</b>
18 juillet 2024	●	Fin de négociation des DPS
<b>22 juillet 2024</b>	●	<b>Clôture de la période de souscription</b>
<b>25 juillet 2024</b>	●	▶ <b>Communiqué de presse des résultats</b> ▶ Avis Euronext
29 juillet 2024	●	Admission des actions nouvelles aux négociations

# ACTIONNARIAT POST-OPÉRATION SANS EXERCICE DE LA CLAUSE D'EXTENSION

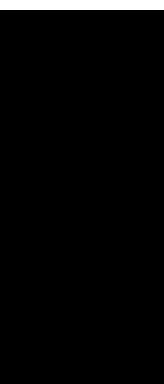
**Code ISIN :** FR0013482791  
**Nombre de titres :** 103 073 071  
**Nombre de droits de vote :** 155 297 187  
**Marché :** NYSE Euronext B





# PARTENAIRES DE L'OPÉRATION





Relations Investisseurs  
infofin@bigben.fr  
03 20 90 72 00

capvalue

Communication Financière  
anaveira@capvalue.fr  
01 80 81 50 00