



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Semestre clos le 30 septembre 2019

Rapport établi conformément à l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier et aux articles 222-4 et suivants du Règlement Général de l'AMF

Ubisoft Entertainment
Société anonyme à conseil d'administration
Au capital de 9.344.529,02 euros
Siège social : 107 avenue Henri Fréville
BP 10704 35200 Rennes
335 186 094 RCS Rennes

Sommaire

1	Rapport d'activité semestriel	2
1.1	Principaux éléments financiers	2
1.2	Chiffre d'affaires et net bookings	3
1.3	Principaux éléments du compte de résultat.....	3
1.4	Principaux éléments de flux de trésorerie	4
1.5	Définition des indicateurs financiers à caractère non strictement comptable	6
1.6	Perspectives	7
1.7	Description des principaux risques.....	7
1.8	Parties liées	7
2	Comptes consolidés résumés au 30 Septembre 2019.....	8
2.1	Bilan consolidé.....	8
2.2	Compte de résultat consolidé	9
	Etat du résultat global.....	10
2.3	Tableau de variation des capitaux propres consolidés	11
2.4	Tableau de financement consolidé.....	13
2.5	Notes annexes aux comptes consolidés	14
2.5.1	Description de l'activité et base de préparation des états financiers	14
2.5.2	Déclaration de conformité.....	15
2.5.3	<i>Textes dont l'application n'est pas obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1er Avril 2019 et appliqués par anticipation</i>	<i>16</i>
2.5.4	<i>Textes d'application obligatoire postérieurement au 1er avril 2019 et non appliqués par anticipation.....</i>	<i>16</i>
2.5.5	<i>Autres principes comptables.....</i>	<i>16</i>
2.5.6	<i>Recours à des estimations</i>	<i>19</i>
2.5.7	<i>Principales variations de périmètre et périmètre de consolidation.....</i>	<i>19</i>
2.5.8	<i>Ventes</i>	<i>20</i>
2.5.9	<i>Achats et autres charges.....</i>	<i>24</i>
2.5.10	<i>Avantages au personnel.....</i>	<i>25</i>
2.5.11	<i>Goodwill.....</i>	<i>27</i>
2.5.12	<i>Autres Immobilisations Incorporelles</i>	<i>28</i>
2.5.13	<i>Impôts.....</i>	<i>29</i>
2.5.14	<i>Autres actifs et passifs divers</i>	<i>32</i>
2.5.15	<i>Actifs, passifs et résultat financier</i>	<i>33</i>
2.5.16	<i>Capitaux propres</i>	<i>36</i>
2.5.17	<i>Engagements contractuels non comptabilisés.....</i>	<i>37</i>
2.5.18	<i>Evènements postérieurs à la clôture</i>	<i>38</i>
3	Attestation du responsable du rapport financier semestriel	39
4	Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	40

1 RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL

1.1 Principaux éléments financiers

	En M€	Variation publiée (%) vs. S1 2018-19	En % du net bookings total	
			S1 2019-20	S1 2018-19
Chiffre d'affaires IFRS15	697,5	-9,1%	na	na
Net bookings	661,1	-11,4%	na	na
<i>Net bookings digital</i>	537,1	+3,5%	81,2%	69,6%
<i>Net bookings PRI¹</i>	310,0	+18,3%	46,9%	35,1%
<i>Net bookings back catalogue</i>	511,6	-8,8%	77,4%	75,2%
Résultat opérationnel IFRS	9,3	-90,1%	na	na
Résultat opérationnel non-IFRS	6,9	-93,8%	1,0%	14,8%

- **Assassin's Creed® Odyssey** : accélération sur le deuxième trimestre de la très forte progression de l'engagement quotidien, du PRI¹ et du *sell-through* par rapport à Assassin's Creed® Origins
- **Rainbow Six® Siege** :
 - MAUs² records et PRI¹ en croissance sur le deuxième trimestre par rapport à l'exercice précédent
 - Plus de 50 millions de joueurs actifs
 - Esports : croissance de 27% du nombre d'heures visionnées pour le Six Major Raleigh³
- **Forte croissance du PC, portée notamment par Uplay**
- **Résultat opérationnel impacté par des dépréciations sur Ghost Recon® Breakpoint**

Note

Le Groupe présente des indicateurs à caractère non strictement comptable car ils illustrent mieux les performances opérationnelles et financières d'Ubisoft. Les définitions des indicateurs alternatifs de performance ainsi que le tableau de réconciliation entre le compte de résultat consolidé IFRS et le compte de résultat consolidé non-IFRS sont disponibles en note 1.5.

Le Groupe a appliqué pour la première fois la nouvelle norme IFRS16 « contrats de location » dans ses comptes consolidés semestriels résumés. Le Groupe, ayant opté pour la méthode rétrospective simplifiée, les données de l'exercice précédent n'ont pas été retraitées.

¹ Player Recurring Investment/investissement récurrent des joueurs (ventes d'items, DLC/Season Pass, abonnements, publicités)

² Monthly Active Users/Utilisateurs actifs mensuels

³ Cumul d'heures de contenus visionnées en direct et en VOD visionnés sur les chaînes officielles YouTube et Twitch, en comparaison au Six Major Paris organisé sur la même période en 2018

En millions d'Euros	S1 2019-20	%	S1 2018-19	%
Chiffre d'affaires IFRS15	697,5		767,0	
Revenus différés liés à la norme IFRS15	-36,4		-21,0	
Net bookings	661,1		746,1	
Marge brute	564,3	85,4%	635,0	85,1%
Frais de Recherche et Développement non-IFRS	-284,9	-43,1%	-272,0	-36,5%
Frais Commerciaux et Frais Généraux non-IFRS	-272,5	-41,2%	-252,8	-33,9%
Résultat opérationnel non-IFRS ⁽¹⁾	6,9	1,0%	110,2	14,8%
Résultat opérationnel IFRS ⁽¹⁾	9,3		94,3	
BPA dilué non IFRS (en €) ⁽¹⁾	0,11		1,32	
BPA dilué IFRS (en €) ⁽¹⁾	0,01		1,19	
Trésorerie provenant des activités opérationnelles non-IFRS ⁽²⁾	-20,6		22,0	
Dépenses liées aux investissements en R&D ⁽³⁾	-431,5		-385,6	
Situation financière nette non-IFRS	-217,8		-337,4	

⁽¹⁾ Les deux périodes ne sont pas comparables car les données IFRS 2019-20 incluent les impacts liés à l'application de la nouvelle norme IFRS 16.

⁽²⁾ Sur la base du tableau de flux de trésorerie pour comparaison avec les autres acteurs du secteur (non revu).

⁽³⁾ Inclut le montant des royalties et exclut les avances à venir.

1.2 Chiffre d'affaires et net bookings

Le chiffre d'affaires IFRS15 du deuxième trimestre 2019-20 s'élève à 334,1 M€ (327,7 M€ à taux de change constants¹), en baisse de 9,0% par rapport aux 367,1 M€ réalisés au deuxième trimestre 2018-19.

Le chiffre d'affaires IFRS15 du premier semestre 2019-20 s'élève à 697,5 M€ (681,7 M€ à taux de change constants), en baisse de 9,1 % par rapport aux 767,0 M€ réalisés au premier semestre 2018-19.

Le net bookings du deuxième trimestre 2019-20 s'élève à 346,9 M€, supérieur à l'objectif d'environ 310 M€ et en baisse de 4,9% (6,7% à taux de change constants) par rapport aux 364,6 M€ réalisés au deuxième trimestre 2018-19.

Le net bookings du premier semestre 2019-20 s'élève à 661,1 M€, en baisse de 11,4% (13,4% à taux de change constants) par rapport aux 746,1 M€ réalisés au premier semestre 2018-19.

1.3 Principaux éléments du compte de résultat

Le résultat opérationnel non-IFRS s'élève à 6,9 M€ par rapport aux 110,2 M€ réalisés au premier semestre 2018-19.

Le résultat net non-IFRS part du Groupe s'élève à 12,8 M€, soit un résultat par action (dilué) non-IFRS de 0,11 €. Au premier semestre 2018-19, ils s'étaient respectivement élevés à 159,0 M€ et 1,32 €.

Le résultat net IFRS part du Groupe ressort à 0,9 M€, soit un résultat par action (dilué) IFRS de 0,01 €. Au premier semestre 2018-19, ils s'étaient respectivement élevés à 140,7 M€ et 1,19 €.

L'application de la norme IFRS16 a un impact de -1,2 M€ sur le résultat opérationnel IFRS et non-IFRS et de -1,5 M€ sur le résultat net IFRS et non-IFRS part du groupe.

¹ La méthode utilisée pour le calcul du chiffre d'affaires à taux de change constants est d'appliquer aux données de la période considérée, les taux de change moyens utilisés pour la même période de l'exercice précédent

Réconciliation du Résultat net IFRS au Résultat net non-IFRS

En million d'euros, à l'exception des données par action	S1 2019-20			S1 2018-19		
	IFRS	Ajustements	Non-IFRS	IFRS	Ajustements	Non-IFRS
Chiffres d'affaires IFRS15	697,5		697,5	767,0		767,0
Revenus différés liés à la norme IFRS15		-36,4	-36,4		-21,0	-21,0
Net bookings			661,1			746,1
Charges opérationnelles totales	(688,1)	34,0	(654,2)	(672,7)	36,9	(635,8)
Rémunérations payées en actions	(30,7)	30,7	0,0	(35,5)	35,5	0,0
Dépréciation de goodwill / marques	(3,3)	3,3	(0,0)	(1,4)	1,4	0,0
Résultat Opérationnel	9,3	(2,4)	6,9	94,3	15,9	110,2
Résultat financier	(10,5)	4,3	(6,1)	66,0	3,9	69,9
Quote-part des entreprises associées	0,0		0,0	0,0		0,0
Impôts sur les résultats	2,3	10,0	12,3	(19,6)	(1,6)	(21,1)
Résultat net de l'ensemble consolidé	1,2	11,9	13,1	140,7	18,3	159,0
Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère	0,9		12,8	140,7		159,0
Résultat net attribuable aux participations de donnant pas le contrôle	0,3		0,3	0,0		0,0
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	111 816 002	7 467 970	119 283 972	120 523 034		120 523 034
Résultat par action dilué attribuable aux propriétaires de la société mère	0,01	0,10	0,11	1,19	0,13	1,32

1.4 Principaux éléments de flux de trésorerie¹

La consommation de trésorerie provenant des activités opérationnelles non-IFRS s'élève à (20,6) M€ (contre une génération de 22,0 M€ au premier semestre 2018-19). Ceci reflète une capacité d'autofinancement non-IFRS à (104,1) M€ (contre 88,4 M€ au premier semestre 2018-19) et une baisse du BFR non-IFRS de 83,5 M€ (contre une hausse de 66,4 M€ au premier semestre 2018-19).

¹ Sur la base du tableau de flux de trésorerie établi pour comparaison avec les autres acteurs du secteur (non revu)

Tableau de flux de trésorerie pour comparaison avec les autres acteurs du secteur (non revu)

En milliers d'euros	30.09.2019	30.09.2018
Flux provenant des activités opérationnelles non-IFRS		
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 212	140 739
+/- Quote-part du résultat des entreprises associées	0	0
+/- Dotations nettes des logiciels de jeux & films	159 357	173 859
+/- Autres dotations nettes sur immobilisations	48 987	24 402
+/- Provisions nettes	2 258	1 664
+/- Coût des paiements fondés sur des actions	30 659	35 502
+/- Plus ou moins-values de cession	40	139
+/- Autres produits et charges calculées	3 924	-447
+/- Frais de développement interne et de développement de licences	-306 285	-287 482
+/- Impact IFRS15	-27 301	0
+/- Impact IFRS16	-16 983	0
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT NON-IFRS	-104 131	88 376
Stocks	-16 748	-71 487
Clients	242 005	200 964
Autres actifs	15 332	-114 988
Fournisseurs	-33 487	10 408
Autres passifs	-123 606	-91 281
+/- Variation du BFR non-IFRS	83 496	-66 384
TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES NON-IFRS	-20 635	21 992
- Décaissements liés aux autres immobilisations incorporelles et corporelles	-50 220	-35 022
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	169	8
<i>Free Cash-Flow</i>	<i>-70 686</i>	<i>-13 022</i>
- Décaissements liés aux acquisitions d'actifs financiers	-117 880	-1 273
+ Remboursement des prêts et autres actifs financiers	114 911	101 158
+/- Variation de périmètre ⁽¹⁾	-32 504	-4 922
TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT NON-IFRS	-85 523	59 949
Flux des opérations de financement		
+ Nouveaux emprunts	877 733	355 518
+ Nouveaux emprunts de location financement	0	21
- Remboursement des emprunts	-354 682	-298 775
- Remboursement des emprunts de location financement	0	-634
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital	77 435	128 794
+/- Reventes/achats d'actions propres	35 108	0
TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	635 595	184 924
Variation nette de trésorerie et équivalents de trésorerie	529 436	266 865
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	878 613	583 354
Effet de change	11 665	4 039
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture du semestre ⁽¹⁾	1 419 714	854 258
⁽¹⁾ dont trésorerie des sociétés acquises et cédées	4 194	0
RECONCILIATION SITUATION FINANCIERE NETTE NON-IFRS		
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice	1 419 714	854 258
Emprunts bancaires et de location financement	-1 628 793	-965 718
Billets de trésorerie	-226 000	-226 000
IFRS 16	217 329	0
SITUATION FINANCIERE NETTE NON-IFRS	-217 750	-337 460

1.5 Définition des indicateurs financiers à caractère non strictement comptable

Le net bookings correspond au chiffre d'affaires historique (chiffre d'affaires excluant les impacts liés à l'application de la norme IFRS15)

Le résultat opérationnel non-IFRS, calculé sur la base du net bookings, correspond au résultat opérationnel sous déduction des éléments suivants :

- rémunérations payées en actions dans le cadre des plans d'attribution d'actions gratuite, plans d'épargne groupe et options de souscription et/ou d'achat d'actions ;
- dépréciation des actifs incorporels acquis à durée de vie indéfinie ;
- résultat non opérationnel lié à une restructuration dans l'organisation du groupe.

La marge opérationnelle non-IFRS correspond au rapport entre le résultat opérationnel non-IFRS et le net bookings. Ce ratio traduit la performance économique.

Le résultat net non-IFRS correspond au résultat net après déduction :

- des retraitements inclus dans le résultat opérationnel non-IFRS ci-dessus ;
- des produits et charges liés à la réévaluation postérieurement à la période d'évaluation des éventuelles contreparties variables consenties dans le cadre de regroupements d'entreprises ;
- des intérêts selon IAS39 sur les emprunts obligataires OCEANES ;
- des effets d'impôts sur ces ajustements.

Le résultat net non-IFRS – part du groupe correspond au résultat net non-IFRS attribuable aux propriétaires de la société mère.

Le BPA dilué non-IFRS correspond au résultat net – part du groupe non-IFRS rapporté au nombre moyen pondéré d'actions après exercice des droits des instruments dilutifs.

Le tableau de financement retraité intègre :

- La capacité d'autofinancement non-IFRS qui inclut :
 - les logiciels internes et développements extérieurs présentés en IFRS dans la trésorerie provenant des activités d'investissement, ces coûts faisant partie intégrante de l'activité du groupe ;
 - le retraitement net d'impôt des impacts liés à l'application de la norme IFRS15 ;
 - le retraitement des engagements liés aux contrats de location liés à l'application de la norme IFRS 16 ;
 - les impôts exigibles et différés ;
- La variation du besoin en fonds de roulement non-IFRS qui inclut les mouvements d'impôts différés et retraite les impacts nets d'impôt liés à l'application de la norme IFRS15, annulant ainsi les produits ou charges présentés dans la capacité d'autofinancement non-IFRS ;
- La trésorerie provenant des activités opérationnelles non-IFRS qui inclut les frais de développement interne et de développement des licences présentés en IFRS dans la trésorerie provenant des activités d'investissement retraités dans la capacité d'autofinancement non-IFRS ;
- La trésorerie provenant des activités d'investissement non-IFRS qui exclut les frais de développement interne et de développement des licences présentés dans la capacité d'autofinancement non-IFRS et les engagements liés aux contrats de location liés à l'application de la norme IFRS16.

Le free cash-flow correspond à la trésorerie provenant des activités opérationnelles après décaissements et encaissements liés aux autres immobilisations incorporelles et corporelles et engagements liés aux contrats de location liés à l'application de la norme IFRS16.

Le free cash-flow avant BFR correspond à la capacité d'autofinancement après décaissements et encaissements liés aux autres immobilisations incorporelles et corporelles et engagements liés aux contrats de location liés à l'application de la norme IFRS16.

La situation financière nette IFRS correspond aux trésorerie et équivalents de trésorerie nets des dettes financières hors dérivés.

La situation financière nette non-IFRS correspond à la situation financière nette retraitée des engagements liés aux contrats de location (IFRS16).

1.6 Perspectives

Troisième trimestre 2019-20

Le net bookings du troisième trimestre 2019-20 est attendu aux alentours de 410 M€, en baisse d'environ 32% par rapport au troisième trimestre 2018-19.

Exercice 2019-20

Comme annoncé le 24 octobre 2019, la Société s'attend désormais pour l'exercice 2019-20 à un net bookings d'environ 1 450 M€ et un résultat opérationnel non-IFRS compris entre 20 M€ et 50 M€.

Exercice 2020-21

Ubisoft attend un net bookings d'environ 2 600 M€ et un résultat opérationnel non-IFRS d'environ 600 M€ sur 2020-21.

1.7 Description des principaux risques

Les principaux risques et incertitudes auxquels est soumis le Groupe sont détaillés dans le Document de Référence 2019 enregistré auprès de l'AMF en date du 7 juin 2019, et disponible sur le site <http://www.amf-france.org> ainsi que sur le site de la société <http://www.ubisoftgroup.com>. Y sont notamment décrits les facteurs de risques, les assurances et les couvertures des risques ainsi que la méthode de provisionnement des risques et litiges.

A la connaissance de la société, aucun événement survenu depuis le 1er avril 2019, hors éléments déjà mentionnés, ne modifie la description des principaux risques et incertitudes telle qu'effectuée dans le document de référence.

1.8 Parties liées

Les informations concernant les transactions réalisées avec les parties liées sont détaillées en note 22.

2 COMPTES CONSOLIDES RESUMES AU 30 SEPTEMBRE 2019

Le premier semestre 2019-20 est présenté conformément à la nouvelle norme relative aux contrats de location IFRS16, entrée en vigueur pour le Groupe au 1^{er} avril 2019. Le Groupe a opté pour la méthode rétrospective simplifiée et par conséquent la période comparative 2018-19 n'est pas retraitée. Le détail de la 1^{ère} application de la norme IFRS 16 est spécifié en 2.5.5 Comparabilité des comptes.

2.1 Bilan consolidé

ACTIF En milliers d'euros	Notes	Net		
		30/09/19 ⁽¹⁾	31/03/19	30/09/18
Goodwill	14	322 676	290 721	290 889
Autres immobilisations incorporelles	15/16	1 034 615	882 925	893 613
Immobilisations corporelles		163 646	159 958	128 750
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location		205 744	-	-
Participations dans les entreprises associées		7	7	-280
Actifs financiers non courants	25	12 458	8 660	6 904
Actifs d'impôt différé	19	147 457	168 443	112 083
Actifs non courants		1 886 603	1 510 714	1 431 959
Stocks et en-cours		48 524	31 880	93 080
Clients et comptes rattachés	5	239 397	476 641	245 176
Autres créances	20	153 254	179 982	234 101
Actifs financiers courants	25	64	184	84 523
Actifs d'impôt exigible		53 396	39 555	57 443
Trésorerie et équivalents de trésorerie	24	1 628 640	1 049 803	1 056 077
Actifs courants		2 123 275	1 778 045	1 770 400
Total actif		4 009 878	3 288 759	3 202 359

PASSIF En milliers d'euros	Net			
	30/09/19 ⁽¹⁾	31/03/19	30/09/18	
Capital social		8 846	8 650	8 735
Primes		493 517	335 759	313 493
Réserves consolidées		582 043	475 624	683 759
Résultat consolidé		909	99 985	140 739
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère		1 085 315	920 018	1 146 726
Capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle		1 551	-	-
Total capitaux propres	2.3	1 086 866	920 018	1 146 726
Provisions	21	3 358	2 469	2 667
Engagements envers le personnel		17 487	14 382	11 593
Passifs financiers non courants ⁽²⁾	24	1 156 729	890 366	936 738
Passifs d'impôt différé	19	82 416	127 903	97 280
Autres passifs non courants	21	27 737		
Passifs non courants		1 287 727	1 035 119	1 048 278
Passifs financiers courants ⁽²⁾	24	908 366	453 299	460 479
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	10	157 611	188 787	188 669
Autres dettes	21	526 397	664 617	347 596
Dettes d'impôt exigible		42 911	26 918	10 611
Passifs courants		1 635 285	1 333 621	1 007 355
Total passif		4 009 878	3 288 759	3 202 359

(1) Les états financiers consolidés tiennent compte des impacts cumulatifs d'IFRS 16 au 1^{er} avril 2019 (cf. 2.5.5 Comparabilité des comptes)

(2) Les passifs locatifs liés à l'application de la norme IFRS 16 sont inclus dans les postes « Passifs financiers non courants » et « Passifs financiers courants » du bilan consolidé respectivement pour un montant de 183,3 M€ et 34 M€

2.2 Compte de résultat consolidé

En milliers d'euros	Notes	30/09/19 ⁽¹⁾	%	31/03/19	%	30/09/18	%
Chiffre d'affaires	4	697 468		1 845 522		767 034	
<i>dont revenu différé IFRS 15</i>		36 402				20 955	
Coût des ventes		-96 719		-328 972		-111 060	
Marge brute		600 749	86%	1 516 550	82%	655 974	86%
Frais de Recherche et Développement	8	- 307 677		- 740 969		- 298 505	
Frais de Marketing	8	- 189 470		- 410 070		- 185 930	
Frais Administratifs et Informatiques	8	- 90 982		- 157 295		- 75 842	
Résultat opérationnel courant		12 620	2%	208 216	11%	95 697	12%
Autres produits et charges opérationnels non courants	9	-3 300		-49 231		- 1 396	
Résultat opérationnel		9 320		158 985		94 301	
<i>Intérêts sur opérations de financement</i>		-9 922		-20 920		- 9 785	
<i>Produits de trésorerie</i>		2 824		2 780		1 183	
Coût de l'endettement financier net		-7 098		-18 140		- 8 602	
Résultat de change		- 3 311		- 5 311		- 1 915	
Autres charges financières		-75		- 23 941		- 30	
Autres produits financiers		28		36 515		76 560	
Résultat financier	23	-10 456		- 10 877		66 013	
Quote-part de résultat des entreprises associées		-		294		-	
Impôt sur les résultats	17	2 348		-48 418		- 19 575	
Résultat net de l'ensemble consolidé ⁽¹⁾		1 212	0%	99 985	5%	140 739	18%
Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère		909		99 985		140 739	
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		303				-	
Résultat par action (en euros) attribuable aux propriétaires de la société mère	30						
Résultat de base par action (en €)		0.01		0.93		1.30	
Résultat dilué par action (en €)		0.01		0.89		1.19	

(1) les états financiers consolidés tiennent compte des impacts cumulatifs d'IFRS 16 au 1er avril 2019 (cf. 2.5.5 Comparabilité des comptes)

Etat du résultat global

En milliers d'euros	30/09/2019 ⁽¹⁾	31/03/2019	30/09/2018
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 212	99 985	140 739
Eléments reclassés ultérieurement en résultat net	14 535	31 718	16 683
Ecart de change survenant lors de la conversion des activités à l'étranger	14 809	32 306	19 543
Part efficace de la variation de juste valeur des couvertures de flux de trésorerie	- 417	-897	- 4 361
Impôt sur les autres éléments du résultat global ultérieurement reclassés en résultat net	143	309	1 501
Eléments non reclassés ultérieurement en résultat net	-1 366	-1 038	192
Ecart actuariels sur engagements de retraite	- 1 814	-2 020	- 64
Impôt sur les autres éléments du résultat global	454	520	16
Autres résultats non soumis à l'impôt	-6	462	240
Total autres éléments du résultat global	13 169	30 682	16 875
Résultat global au titre de la période ⁽¹⁾	14 381	130 667	157 614
Résultat global attribuable aux propriétaires de la société mère	14 078	130 667	157 614
Résultat global attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	303	-	

(1) les états financiers consolidés tiennent compte des impacts cumulatifs d'IFRS 16 au 1er avril 2019 (cf. 2.5.5 Comparabilité des comptes)

2.3 Tableau de variation des capitaux propres consolidés

En milliers d'euros	Attribuables aux propriétaires de la société mère									Attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle		Total capitaux propres	
	Capital	Primes d'émission	Autres primes	Réserves consolidées						Réserves	Autres éléments du résultat global		Total
				Réserves	Réserve de couverture	Opérations sur actions propres	Ecarts de conversion	Résultat de l'exercice	TOTAL				
Situation au 31 mars 2018	8 652	2 862	231 261	972 472	588	397 098	68 860	139 452	889 330	-	-	-	889 330
Résultat net du premier semestre								140 739	140 739			-	140 739
Autres éléments du résultat global				192	-2 860		19 543		16 875			-	16 875
Résultat global	-	-	-	192	-2 860	-	19 543	140 739	157 614	-	-	-	157 614
Affectation du résultat consolidé N-1				139 452				-139 452	-			-	-
Variation de capital de l'entreprise consolidante ⁽¹⁾	83	43 868				84 844			128 795			-	128 795
Effet cumulatif de la première application IFRS15				-64 515					-64 515			-	-64 515
Options sur actions ordinaires émises			35 502						35 502			-	35 502
Ventes et achats d'actions propres									-			-	-
Situation au 30 septembre 2018	8 735	46 730	266 763	1 047 601	-2 272	-312 254	-49 317	140 739	1 146 726	-	-	-	1 146 726

Situation au 31 mars 2018	8 652	2 862	231 261	972 472	588	-397 098	-68 860	139 452	889 330	-	-	-	889 330
Résultat net								99 985	99 985				99 985
Autres éléments du résultat global				-1 036	-588		32 306		30 682				30 682
Résultat global				-1 036	-588		32 306	99 985	130 667			-	130 667
Affectation du résultat consolidé N-1				139 452				-139 452	-				-
Variation de capital de l'entreprise consolidante ⁽¹⁾	-2	46 950				84 962			131 910				131 910
Effet cumulatif de la première application IFRS15				-64 515					-64 515				-64 515
Options sur actions ordinaires émises			54 686						54 686				54 686
Ventes et achats d'actions propres						-222 060			-222 060				-222 060
Situation au 31 mars 2019	8 650	49 813	285 947	1 046 373	-	-534 196	-36 555	99 985	920 018	-	-	-	920 018
Variation de périmètre									-	1 247	-	1 247	1 247
Résultat net du premier semestre								909	909	303	-	303	1 212
Autres éléments du résultat global				-1 366	-274		14 809		13 169	-	-	-	13 169
Résultat global	-	-	-	-1 366	-274	-	14 809	909	14 078	1 551	-	1 551	15 628
Affectation du résultat consolidé N-1				99 985				-99 985	-				-
Variation de capital de l'entreprise consolidante ⁽¹⁾	196	77 240				34 116			111 552				111 552
Options sur actions ordinaires émises			30 659						30 659				30 659
Ventes et achats d'actions propres						651			651				36 096
Composante capitaux propres ⁽²⁾			49 859	-13 763					36 096				651
Engagement d'achats de titres de minoritaires				-27 737					-27 737				-27 737
Situation au 30 septembre 2019	8 846	127 052	366 465	1 103 491	-274	-499 429	-21 744	909	1 085 314	1 551	-	1 551	1 086 866

⁽¹⁾ Hors effet lié à l'annulation d'actions propres

⁽²⁾ L'emprunt OCEANE est un instrument hybride composé d'une partie dette et d'une partie capitaux propres

Les écarts de conversion sont essentiellement constitués par la hausse du dollar canadien entre le taux de clôture du 31 mars 2019 (1€ = 1.5000 CAD) et le taux de clôture du 30 septembre 2019 (1€ = 1.4426 CAD) soit 14 704 K€.

2.4 Tableau de financement consolidé

En milliers d'euros	Notes	30/09/19 ⁽⁶⁾	31/03/19	30/09/18
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles				
Résultat net de l'ensemble consolidé		1 212	99 985	140 739
Quote-part de résultat des entreprises associées		-	-294	-
Dotations nettes sur immobilisations corporelles et incorporelles	8 / 9	208 345	584 259	198 261
Provisions nettes	8	2 258	22 039	1 664
Coût des paiements fondés sur des actions	13	30 659	54 686	35 502
Plus ou moins-values de cession		40	261	139
Autres produits et charges calculés		3 924	- 5 401	- 447
Charge / Produit d'impôt	17	-2 348	48 418	19 575
		244 090	803 951	395 433
Capacité d'autofinancement⁽⁶⁾				
Stocks		-16 748	- 31 326	- 71 487
Clients	5	242 005	- 18 031	200 965
Autres actifs (hors IDA)	20 / 25	31 059	28 408	- 130 611
Fournisseurs ⁽²⁾	10	-33 487	3 181	10 408
Autres passifs (hors IDP)	21	-48 641	6 387	- 75 926
Produits et charges constatés d'avance	6 / 11	-72 328	248 384	- 7 153
		101 860	237 005	- 73 804
Variation de BFR lié à l'activité				
Charge d'impôt exigible		- 43 318	- 68 582	- 12 155
TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES ⁽¹⁾		302 633	972 374	309 474
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement				
	15	-306 285	- 587 699	- 287 482
Décaissements liés aux développements internes et externes		-10 734	- 12 975	- 5 435
Décaissements liés aux autres immobilisations incorporelles		- 39 486	- 61 428	- 29 586
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		169	25	8
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		169	25	8
Décaissements liés aux acquisitions d'actifs financiers		- 117 880	- 43 816	- 1 273
Remboursement des prêts et autres actifs financiers		114 911	42 057	1 158
Dépôt de garantie CACIB ⁽⁴⁾		-	100 000	100 000
Variation de périmètre ⁽³⁾		- 32 504	-84 327	- 4 922
TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		- 391 808	- 648 162	- 227 533
Flux de trésorerie provenant des opérations de financement				
Nouveaux emprunts de location	24	-	21	21
Nouveaux emprunts	24	874 063	604 985	352 547
Intérêts courus	24	3 670	- 1 324	2 971
Remboursement des emprunts de location ⁽⁶⁾	24	- 16 983	- 1 300	- 634
Remboursement des emprunts	24	- 354 682	- 572 177	- 298 775
Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital		77 435	131 910	128 794
Ventes / Achats d'actions propres ⁽⁵⁾		35 108	-201 899	-
TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT		618 612	-39 784	184 924
Variation nette de trésorerie et équivalents de trésorerie		529 436	284 427	266 865
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice		878 612	583 354	583 354
Effet de change		11 665	10 831	4 039
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice ⁽³⁾		1 419 714	878 612	854 258

(1) dont intérêts payés :

(2) dont variation liée aux engagements garantis non versés :

(3) dont trésorerie des sociétés acquises et cédées

(4) 100 M€ de dépôt de garantie relatif au contrat d'échange d'actions au 31 Mars 2018 qui ont été remboursés sur FY19 suite à son dénouement. Pour une meilleure comparabilité des informations, le versement du dépôt de garantie CACIB de 100M€ au 30 septembre 2018 a été reclassé de la ligne « Remboursement des prêts et autres actifs financiers » à la ligne « Dépôt de garantie CACIB ».

(5) dont 201 M€ liés à l'achat des actions propres suite au dénouement du TRS au 9 novembre 2018. Au 31/03/2019 les variations de juste valeur du TRS ont été retraitées de la capacité d'autofinancement pour 12,9 M€ et du BFR pour 7,2 M€.

(6) les états financiers consolidés tiennent compte des impacts cumulatifs d'IFRS 16 au 1er avril 2019 (cf. 2.5.5 Comparabilité des comptes). Les intérêts pour 2,8 M€ continuent d'affecter les flux d'exploitation, les amortissements des droits d'utilisation sont retraités de la capacité d'autofinancement pour 16,2 M€, les flux d'investissement

-8 034	-11 195	- 5 627
812	-3 373	- 1 426
4 194	-2 254	-

ne sont pas modifiés tandis que le remboursement du principal de la dette locative affecte les flux de financement pour 17 M€.

		30/09/19	31/03/19	30/09/18
Trésorerie et équivalents de trésorerie		1 628 640	1 049 803	1 056 077
Découverts bancaires et crédits court terme	24	- 208 926	- 171 191	- 201 819
Trésorerie et équivalents de trésorerie du tableau de flux de trésorerie		1 419 714	878 612	854 258

2.5 Notes annexes aux comptes consolidés

Les états financiers consolidés résumés du Groupe sont présentés en milliers d'euros sans décimale, sauf indication contraire. Les arrondis au millier d'euros le plus proche peuvent, dans certains cas de figure, conduire à des écarts non matériels au niveau des totaux et des sous-totaux des tableaux.

2.5.1 DESCRIPTION DE L'ACTIVITE ET BASE DE PREPARATION DES ETATS FINANCIERS

NOTE 1. DESCRIPTION DE L'ACTIVITE

Faits marquants de l'exercice

- **Juin 2019 : Plan d'actionnariat salarié « MMO »**

Le conseil d'administration de la Société a décidé de procéder le 1^{er} février 2019 à une augmentation de capital réservée aux salariés hors plans d'épargne. Il a été proposé aux bénéficiaires d'acquérir des actions de la société avec une décote de 15% par le biais d'un fonds commun de placement d'entreprise (FCPE) ou par le biais de stock appreciation rights (SAR) dans le cadre d'une formule à effet de levier. Ces derniers ont profité d'un abondement égal à 3 fois leur apport personnel plafonné à 300 € par détenteur. Chaque bénéficiaire jouit en outre d'une garantie de recevoir, à l'issue d'une période de cinq ans ou avant cette période en cas de déblocage anticipé, son investissement initial en euro (composé de son apport personnel augmenté de l'abondement) ainsi qu'un multiple de l'éventuelle hausse moyenne protégée du cours de l'action.

Le 4 juillet 2019, Ubisoft Entertainment a livré 528 041 actions (formule FCPE) et créé 1 021 350 actions (formule SAR) au prix de 68,30€.

- **Septembre 2019 : Emission d'obligations à option de conversion et/ou d'échange en actions nouvelles et/ou existantes (OCEANE) et remboursement anticipé des OCEANE existantes émises le 27 septembre 2016**

Le 24 septembre 2019, Ubisoft Entertainment SA a émis 4 361 859 obligations à option de conversion et/ou d'échange en actions nouvelles et/ou existantes (OCEANE) à échéance 2024 pour un montant nominal de 500 millions d'euros. La valeur nominale unitaire des obligations est égale à 114,63€ et fait ressortir une prime d'émission de 65%. Le prix d'émission est de 526 M€ pour un prix de 120,65 € par obligation. Les OCEANE ne porte pas d'intérêt et seront remboursées au pair.

Concomitamment à l'émission, Ubisoft a annoncé le 17 septembre 2019 sa décision d'exercer son droit de remboursement anticipé des OCEANE existantes émises le 27 septembre 2016 pour un montant de 400 millions d'euros. En conséquence, la Société procèdera, le 18 octobre 2019, au remboursement anticipé en numéraire au pair, soit 54,74€ par obligation, de la totalité des obligations qui seront en circulation à cette date. Les porteurs d'obligations peuvent exercer leur droit de conversion et/ou d'échange des obligations jusqu'au 9 octobre 2019.

Les impacts liés au dénouement de l'opération seront comptabilisés à la livraison des actions, soit en octobre 2019.

Saisonnalité

La vente de jeux vidéo étant particulièrement marquée lors des fêtes de fin d'année et sur le dernier trimestre, le Groupe constate des variations saisonnières sur ses activités qui peuvent affecter, d'un semestre à l'autre, le niveau du résultat.

Entité présentant les comptes consolidés

La société Ubisoft Entertainment SA est domiciliée en France.

Les états financiers consolidés résumés d'Ubisoft pour le semestre clos le 30 septembre 2019 comprennent Ubisoft Entertainment SA et les entités qu'elle contrôle ou sur lesquelles elle exerce une influence notable (l'ensemble désigné comme « le Groupe »).

Les états financiers consolidés résumés ont été arrêtés par le Conseil d'administration en date du 30 octobre 2019.

2.5.2 DECLARATION DE CONFORMITE

Les états financiers consolidés résumés du Groupe Ubisoft portant sur la période intermédiaire close au 30 septembre 2019 ont été préparés conformément à la norme IAS34, relative à l'information financière intermédiaire, adoptée par l'Union Européenne.

Ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour l'établissement des états financiers annuels, mais une sélection des notes annexes les plus significatives. Ils doivent être lus conjointement avec les comptes consolidés du Groupe publiés le 7 juin 2019, établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne au titre de l'exercice clos le 31 mars 2019 et disponibles sur <http://www.ubisoftgroup.com>.

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des comptes consolidés résumés au 30 septembre 2019 sont conformes à ceux retenus pour les états financiers consolidés annuels de l'exercice clos au 31 mars 2019 à l'exception des normes IFRS 16 et IFRIC 23 appliquées pour la première fois pour la période de six mois close le 30 septembre 2019, et dont l'incidence est présentée au paragraphe 2.5.5 ci-après.

2.5.3 TEXTES DONT L'APPLICATION N'EST PAS OBLIGATOIRE AUX EXERCICES OUVERTS A COMPTER DU 1ER AVRIL 2019 ET APPLIQUES PAR ANTICIPATION

Néant

2.5.4 TEXTES D'APPLICATION OBLIGATOIRE POSTERIEUREMENT AU 1ER AVRIL 2019 ET NON APPLIQUES PAR ANTICIPATION

Néant

2.5.5 AUTRES PRINCIPES COMPTABLES

Bases d'évaluation

Les états financiers consolidés résumés au 30 septembre 2019 sont préparés sur la base du coût historique à l'exception des stocks évalués au CMP (Coût Moyen Pondéré) et des actifs et passifs suivants évalués à leur juste valeur : instruments financiers dérivés, actifs et passifs financiers à la juste valeur par le résultat et les actifs et passifs financiers à la juste valeur par OCI non recyclables.

Le Groupe a appliqué pour la 1ère fois la norme IFRS 16 « Contrats de location » à compter du 1^{er} avril 2019.

Comparabilité des comptes

- *Changement de méthode de consolidation, d'évaluation et de présentation*

A l'exception des mentions ci-après, les méthodes comptables retenues pour les présents états financiers résumés sont les mêmes que celles appliquées aux états financiers consolidés du Groupe pour l'exercice clos au 31 mars 2019.

Première application d'IFRS 16 "Contrats de location" :

La nouvelle norme IFRS 16 "Contrats de location" est obligatoirement applicable pour les exercices ouverts à partir du 1er janvier 2019 et remplace IAS 17 ainsi que les interprétations IFRIC et SIC associées.

Au 1er avril 2019, le Groupe a choisi d'appliquer la méthode rétrospective simplifiée consistant à comptabiliser l'effet cumulatif de l'application initiale comme un ajustement sur les capitaux propres d'ouverture. En conséquence, les données des exercices antérieurs sont présentées conformément aux méthodes comptables appliquées précédemment, telles que présentées dans les états financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 mars 2019.

Les principaux effets de la nouvelle méthodologie introduite par IFRS 16 par rapport aux principes antérieurement appliqués portent sur la comptabilisation des contrats de location en tant que preneur. En effet, la norme IFRS 16 qui définit un contrat de location comme étant un contrat qui confère au preneur le droit de contrôler l'utilisation d'un actif identifié change profondément la comptabilisation de ces contrats dans les états financiers.

Tout d'abord, la norme introduit un modèle unique de comptabilisation des contrats de location pour le preneur, consistant à comptabiliser à l'actif, un droit d'utilisation et au passif, une dette locative correspondant à la somme des paiements futurs actualisés. Le traitement comptable sous IAS 17 (ancienne norme) qui distinguait les locations financées des locations simples disparaît et est remplacé par ce nouveau modèle à compter du 1er avril 2019.

Au-delà de l'impact de présentation au bilan, le compte de résultat est aussi impacté. La charge d'exploitation actuelle est remplacée par une charge d'amortissement ainsi que par une charge d'intérêt. Au tableau de flux de trésorerie, seuls les intérêts continuent d'affecter les flux d'exploitation, les amortissements des droits d'utilisation sont retraités de la capacité d'autofinancement, les flux d'investissement ne sont pas modifiés tandis que le remboursement du principal de la dette locative affecte les flux de financement.

Le Groupe a défini 3 grandes familles de contrats de location :

- Terrains et bâtiments : ces contrats concernent des baux commerciaux et des parkings.
- Equipements informatiques : ces contrats concernent essentiellement des emplacements dans des "datacenters".
- Autres : ces contrats concernent principalement des véhicules.

Pour cette première application, le Groupe a retenu la méthode rétrospective simplifiée et applique les dispositions pratiques autorisées suivantes :

- L'exclusion des contrats de location dont la durée résiduelle se situe dans les 12 mois suivant la date de première application. Cette disposition est appliquée pour tous les contrats y compris ceux qui font l'objet d'une reconduction tacite en date de transition. Pour appliquer cette disposition, le Groupe a eu recours au jugement et à l'expérience acquise lors des précédents exercices afin de déterminer s'il existe ou non une certitude raisonnable d'exercer une option de renouvellement en tenant compte des faits et circonstances pertinents.
- L'exclusion des contrats de location portant sur des actifs de faible valeur.
- L'exclusion des coûts directs initiaux de l'évaluation du droit d'utilisation à la date de première application.
- La reclassification à l'identique du solde de l'actif et du passif des contrats de location financement identifiés sous IAS 17 en droit d'utilisation et dette locative comme le permet la norme.

Le Groupe a décidé de ne pas adopter la mesure de simplification transitoire consistant en l'application des dispositions d'IFRS 16 uniquement aux contrats de location identifiés selon la norme IAS 17 et l'interprétation IFRIC 4 mais a décidé d'appliquer la nouvelle définition de contrat de location de la norme IFRS 16 à tous les contrats existants à la date de première application.

Les taux d'actualisation appliqués à la date de transition sont basés sur le taux d'emprunt marginal du Groupe auquel est ajouté le taux sans risque de chaque pays pour tenir compte des environnements économiques spécifiques. Ces taux d'actualisation ont été déterminés en tenant compte des durées résiduelles des contrats à compter de la date de première application, soit le 1^{er} avril 2019.

Le taux d'emprunt marginal moyen utilisé au 1^{er} avril 2019 est de 3,14%.

Les effets de l'application d'IFRS16 au 1^{er} avril 2019 sont présentés dans le tableau ci-dessous :

Effet sur les états financiers consolidés résumés*

En milliers d'euros	Notes	Montants publiés 31/03/19	Effet de l'application d'IFRS16	Variation de l'exercice	Impacts au 30/09/2019
Droit d'utilisation relatifs aux contrats de location		0	179 999	25 673	205 744
<i>dont valeur brute</i>		0	191 373	41 588	232 961
<i>dont amortissement</i>		0	-11 374	-15 843	-27 217
Immobilisations corporelles		159 958	-16 930	-9 360	-26 290
<i>dont contrats de location-financement</i>		14 807	-14 807	-11 377	-26 184
<i>dont kits de développements</i>		2 123	-2 123	2 017	-106
Actifs non courants		1 510 713	163 069	16 313	179 454
Créances clients	5	476 641	-2 943	2 943	-
Charges constatées d'avance	11	29 990	-576	130	-446
Actifs courants		1 778 045	-3 519	3 073	-446
TOTAL actif		3 288 758	159 550	19 458	179 008
Total capitaux propres		920 018	0	-1 876	-1 876
Passifs financiers non courants	24	890 366	149 183	15 907	165 090
Passifs non courants		1 035 119	149 183	15 907	165 090
Passifs financiers courants	24	453 299	26 377	4 383	30 760
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	10	188 787	-759	0	-759
Autres dettes	21	664 617	-15 251	1 044	-14 207
Passifs courants		1 333 621	10 367	5 438	15 787
Total passif		3 288 758	159 550	19 458	179 008

*hors impacts liés aux effets d'impôts

Les impacts de -1,9 M€, liés à IFRS16 sur le compte de résultat, avant effet d'impôt, correspondent à l'annulation des charges de locations pour 16.8 M€, la comptabilisation d'une dotation aux amortissements pour -16.1 M€, la comptabilisation d'intérêts pour -2.8 M€, et d'un gain de change pour 0.2 M€.

Au cours du premier semestre 2019, un certain nombre de sujets ont été instruits par le normalisateur afin de clarifier quelques interprétations de la norme. Toutes les conclusions de l'IASB et de l'IFRS IC relatives à ces sujets n'ont pas été publiées à date et le Groupe continue à suivre les discussions en cours qui pourraient impacter les approches retenues par le Groupe notamment en ce qui concerne la détermination de la période exécutoire des contrats et les durées d'amortissement des agencements indissociables des biens loués.

Application d'IFRIC 23 "Incertitude relative aux traitements fiscaux" :

Au 1er avril 2019, le Groupe a appliqué l'interprétation IFRIC 23 «Incertitude relative aux traitements fiscaux». IFRIC 23 clarifie l'application des dispositions d'IAS 12 « Impôts sur le résultat » concernant la comptabilisation et l'évaluation, lorsqu'une incertitude existe sur le traitement de l'impôt sur le résultat. Cette application n'a eu aucun effet sur l'évaluation des impôts courants et différés.

Autres textes d'application obligatoire au 30 septembre 2019 :

Amendement à IFRS 9 – Clauses de remboursement anticipé prévoyant une compensation négative
 Amendement à IAS 28 – Intérêts à long terme dans des entreprises associées et des coentreprises
 Amendement à IAS 19 – Modification du régime, réduction ou règlement
 Améliorations annuelles du cycle 2015-2017 des IFRS

Ces amendements et interprétations n'ont pas d'incidence significative sur les comptes consolidés semestriels résumés au 30 septembre 2019.

- *Estimation complémentaire*

Néant

- *Autres éléments affectant la comparabilité*

Néant

2.5.6 RECOURS A DES ESTIMATIONS

La préparation des états financiers consolidés semestriels résumés selon les normes IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne nécessite, de la part de la direction du Groupe, d'effectuer des estimations et de faire des hypothèses qui ont un impact sur l'application des méthodes comptables et sur les montants comptabilisés dans les états financiers.

Ces estimations et les hypothèses sous-jacentes sont établies et revues de manière constante à partir de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances. Elles servent ainsi de base à la détermination des valeurs comptables d'actifs et de passifs, qui ne peuvent être obtenues à partir d'autres sources. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

Dans le cadre de la préparation des états financiers consolidés semestriels résumés, les jugements significatifs exercés par la direction du Groupe pour appliquer les méthodes comptables et l'analyse des principales sources d'incertitudes relatives aux estimations sont identiques à ceux décrits dans les états financiers de l'exercice clos au 31 mars 2019, sauf en ce qui concerne l'application de la norme IFRS 16 (cf. note 2.5.5 – comparabilité des comptes).

Les méthodes comptables ont été appliquées de manière uniforme par les entités du Groupe.

2.5.7 PRINCIPALES VARIATIONS DE PERIMETRE ET PERIMETRE DE CONSOLIDATION

NOTE 2. PRINCIPALES VARIATIONS DE PERIMETRE

Acquisitions

Juillet 2019 : Acquisition de 70% du groupe Green Panda Games

Le 31 Juillet 2019, Ubisoft a acquis 70% du groupe français « Green Panda Games » et ses deux filiales détenues à 100%. Green Panda Games est un éditeur de premier plan de jeux mobiles free-to-play, spécialisé dans les jeux « hyper casual ». Ce groupe développe et publie des jeux de type « idle ». Fort d'une équipe de 30 talents, l'éditeur a lancé depuis sa création en 2013, plus de 55 jeux, qui ont été téléchargés par près de 85 millions de joueurs dans le monde.

Les accords prévoient qu'Ubisoft puisse porter sa participation à 100% dans les quatre années à venir.

Le groupe a opté pour la méthode du goodwill partiel, qui correspond à la différence entre le prix d'acquisition du regroupement, et la quote-part de l'acquéreur dans la juste valeur de l'actif net identifiable acquis. Ce montant n'inclut pas le goodwill afférent aux intérêts minoritaires.

(en milliers d'euros)	À la date d'acquisition
Juste valeur de la contrepartie transférée	36 697
Quote-part attribuables aux actionnaires minoritaires	1 247
Actifs et passifs nets acquis	-4 165
Goodwill résultant de l'acquisition	33 782
Trésorerie acquise	4 194

La détermination du goodwill est provisoire au 30 septembre 2019, l'estimation du prix d'acquisition et son allocation étant en cours d'analyse à la date de clôture, et sera finalisée dans les douze mois suivant la date d'acquisition.

Cette prise de participation majoritaire est accompagnée de trois options de vente accordées aux minoritaires, ainsi que de trois options d'achat accordées au Groupe, exerçables selon une durée définie dans le pacte d'actionnaires.

Au 30 septembre 2019, la dette liée à l'option de vente accordée aux minoritaires a été mesurée à la valeur actuelle du prix d'exercice de l'option, basée sur la valeur d'entreprise déterminée dans le cadre des travaux d'allocation du prix d'acquisition. Cette dette est comptabilisée dans le poste du bilan « Autres passifs non courants ». Les variations ultérieures de la juste valeur de la dette seront constatées en contrepartie des capitaux propres du Groupe excepté pour la part liée à des conditions de présence comptabilisée en charges de personnel.

Ouvertures de filiales

Néant

NOTE 3. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Au 30 septembre 2019, toutes les entités contrôlées par Ubisoft Entertainment SA sont consolidées par intégration globale, à l'exception de Shanghai UNO Network Technology Co.Ltd mise en équivalence.

En dehors de l'acquisition citée ci-dessus, le périmètre de consolidation au 30 septembre 2019 est identique à celui du 31 mars 2019.

La date de clôture annuelle des sociétés consolidées est le 31 mars ou le 31 décembre. Toutes les entités contrôlées ont établi un reporting pour la période du 1^{er} avril 2019 au 30 septembre 2019 pour les besoins de l'établissement des états financiers consolidés résumés au 30 septembre 2019.

2.5.8 VENTES

NOTE 4 CHIFFRE D'AFFAIRES

Chiffre d'affaires	30/09/19	30/09/18	Variation	Evolution taux courant	Evolution taux constant
Digital	601 995	578 805	23 190	4.0%	1.7%
Retail	68 883	175 434	-106 550	-60.7%	-61.9%
Prestations de services	15 046	6 140	8 906	145.1%	141.1%
Licences	11 542	6 654	4 888	73.5%	71.8%
TOTAL	697 468	767 034	-69 566	-9.1%	-11.1%

A taux de change courant, le chiffre d'affaires a diminué de 9.1% par rapport au premier semestre 2018/2019; à taux de change constant, il régresse de 11.1%.

La méthode utilisée pour le calcul du chiffre d'affaires à taux constant est d'appliquer aux données de la période considérée, les taux de change moyens utilisés pour la même période de l'exercice précédent.

NOTE 5. CREANCES CLIENTS

Les créances clients se répartissent comme indiqué ci-après :

Créances clients et autres créances	Ouverture Brut	¹ application IFRS16 ⁽¹⁾	Mouvement	Reclassement	Variation de périmètre	Écart de conversion	Clôture Brut
Clients et comptes rattachés	479 159	-2 943	-242 005	-318	3 184	4 396	241 473
TOTAL au 30/09/19	479 159	-2 943	-242 005	-318	3 184	4 396	241 473
TOTAL au 31/03/19	436 889	-	18 031	747	2 161	21 330	479 159

Provisions	Ouverture	Dotations	Reprises	Reclassement	Variation de périmètre	Écart de conversion	Clôture
Clients et comptes rattachés	2 518	318	-451	-318	-	9	2 076
TOTAL au 30/09/19	2 518	318	-451	-318	-	9	2 076
TOTAL au 31/03/19	1 317	2 136	-2 186	747	471	33	2 518

Les créances clients ont une échéance à moins d'un an.

Risque de crédit

Les principaux clients d'Ubisoft sont répartis à travers le monde. Ils se structurent en :

- distributeurs digitaux :

Sur le marché digital, les clients sont peu nombreux mais avec une distribution mondiale. La société considère que compte tenu de la qualité des contreparties, le risque de contrepartie sur les ventes digitales est limité.

- distributeurs physiques :

Afin de se prémunir contre le risque de non-paiement, les principales filiales du Groupe bénéficient d'une assurance-crédit.

Le premier client d'Ubisoft, représente 22% du chiffre d'affaires hors taxes du Groupe, les 5 premiers 52% et les 10 premiers 63%.

Conformément à la norme IFRS 9, le Groupe utilise le modèle simplifié de dépréciation des créances commerciales basé sur l'analyse des pertes attendues sur la durée de vie de la créance. Après analyse de la probabilité de défaut des créanciers, certaines créances commerciales ont fait l'objet d'une dépréciation.

Compte tenu de la qualité des contreparties relatives au chiffre d'affaires digital et de l'assurance-crédit couvrant 97% du chiffre d'affaires hors digital, la perte de valeur attendue sur les créances commerciales est limitée au regard du groupe.

NOTE 6. PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

	31/03/19	1 ^{ère} application norme IFRS15	Dotation	Reprise	Reclassement	Change	Variation de périmètre	30/09/19
Ventes digitales différées ⁽¹⁾	55 636	-	12 915	-26 858	-	-578	-	41 115
Revenus différés liés à la norme IFRS15 ⁽²⁾ ⁽³⁾	275 835	-	98 743	-135 115	-	2 382	-	241 844
Autres produits constatés d'avance ⁽⁴⁾	49 863	-	25 251	- 3 501	-36 137	1 216	-	36 692
TOTAL au 30/09/19	381 335	-	136 909	-165 474	-36 137	3 020	-	319 652
TOTAL au 31/03/19	40 891	87 871	374 227	-128 312	-	6 074	584	381 335

Les produits constatés d'avance sont constitués principalement :

- (1) Des revenus différés liés aux ventes digitales de jeux comprenant du contenu téléchargeable. Un produit constaté d'avance est comptabilisé si la date de mise à disposition du contenu téléchargeable est postérieure à la vente du jeu.
- (2) Des services différés liés aux ventes de jeux comprenant une fonctionnalité online de type « Live Services ».
- (3) Des revenus différés portant sur :
 - des contrats de licences lorsque ces contrats constituent un droit d'accès étalé dans le temps ou un droit d'utilisation reconnu à la date de transfert du contrôle.
 - des contrats de distribution lorsqu'ils font l'objet de modalités de rémunérations spécifiques telles que des minima garantis.
- (4) Autres produits constatés d'avance non liés à IFRS 15.

NOTE 7. INFORMATIONS SECTORIELLES

Conformément à la norme IFRS 8, le Groupe fournit une information sectorielle.

Les secteurs opérationnels reportés correspondent à l'activité d'édition/production et aux zones géographiques de distribution au niveau desquelles les décisions opérationnelles sont prises.

La ventilation par zone géographique est faite sur deux secteurs, selon l'implantation des actifs du Groupe :

- Distribution zone EMEA (correspondant à la zone APAC et Europe)
- Distribution zone Nord Amérique (y compris Amérique Centrale et Amérique Latine).

Ces informations sectorielles sont cohérentes avec les UGT identifiés pour les tests de dépréciation (cf note 14).

Résultat opérationnel par secteur

	30/09/19 ⁽³⁾				GROUPE	30/09/18			
	Edition / Production	Distribution zone EMEA	Distribution zone Nord Amérique	Cloud gaming		Edition / Production	Distribution zone EMEA	Distribution zone Nord Amérique	GROUPE
Chiffre d'affaires	83 902	308 350	298 601	6 614	697 468	73 328	355 092	338 614	767 034
Coût des ventes	-2 763	-51 818	-42 139	-	-96 719	- 3 420	- 66 945	- 40 695	- 111 060
Marge Brute	81 139	256 533	256 462	6 614	600 749	69 907	288 147	297 920	655 974
Frais de Recherche et Développement	-284 480	-905	441	-	-284 944	- 269 999	- 1 112	- 911	- 272 022
Frais de Marketing	-54 079	-62 672	-70 104	-12	-186 866	- 48 746	- 66 457	- 67 627	- 182 830
Frais Administratifs et Informatiques	-28 247	-23 200	-29 425	-4 787	-85 659	- 32 953	- 17 071	- 19 899	- 69 923
Inter-secteurs ⁽¹⁾	287 440	-138 744	-148 696	-	-	387 236	- 188 114	- 199 122	-
Résultat opérationnel courant avant rémunérations payées en actions	1 774	31 011	8 678	1 815	43 279	105 445	15 393	10 361	131 199
Rémunérations payées en actions ⁽²⁾	-30 659	-	-	-	-30 659	- 35 502	-	-	- 35 502
Résultat opérationnel courant	-28 885	31 011	8 678	1 815	12 620	69 943	15 393	10 361	95 697

(1) La Société mère facture aux filiales une contribution sous forme de royalties qui sert à supporter les coûts de développement (amortissements des logiciels internes et développements externes, et royalties payées aux développeurs tiers)

(2) La charge liée aux rémunérations payées en actions est comptabilisée par la Société Mère mais concerne les salariés de toutes les zones géographiques

(3) cf Note 2.5.5 comparabilité des comptes : 1ère application de la norme IFRS 16

Les autres éléments du compte de résultat, en particulier les autres produits et charges opérationnels, les produits et charges financiers, ainsi que l'impôt ne sont pas suivis segment par segment et sont réputés concerner le Groupe dans son ensemble et de façon indistincte.

Actif par secteur

	30/09/2019*					31/03/19				
	Edition / Production	Distribution zone EMEA	Distribution zone Nord Amérique	Cloud Gaming	GRUPE	Edition / Production	Distribution zone EMEA	Distribution zone Nord Amérique	Cloud Gaming	GRUPE
Goodwill	244 471	9 569	23 610	45 026	322 676	212 937	9 875	22 883	45 026	290 721
Droit d'utilisation relatifs aux contrats de location ⁽¹⁾	180 662	7 129	14 212	3 741	205 744	-	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles et corporelles	1 159 952	8 234	16 608	13 467	1 198 261	1 005 231	7 479	15 819	14 355	1 042 883
Actifs financiers non courants	11 135	635	677	18	12 465	7 396	607	645	18	8 667
Actifs d'impôt différé	95 273	36 755	15 399	31	147 457	104 730	49 071	14 616	27	168 443
Actifs non courants	1 691 493	62 323	70 506	62 282	1 886 604	1 330 293	67 032	53 962	59 426	1 510 714
Actif circulant	187 739	130 556	119 577	3 304	441 176	200 041	226 090	260 067	2 304	688 502
Actifs financiers courants	64	-	-	-	64	184	-	-	-	184
Actifs d'impôt exigible	52 491	876	29	-	53 396	38 043	1 406	107	-	39 555
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 547 134	69 667	10 123	1 716	1 628 640	879 525	164 276	4 778	1 223	1 049 803
Actifs courants	1 787 427	201 099	129 729	5 021	2 123 275	1 117 793	391 773	264 952	3 527	1 778 045
Total actif	3 478 920	263 422	200 235	67 303	4 009 879	2 448 086	458 804	318 914	62 953	3 288 759

(1) cf Note 2.5.5 comparabilité des comptes : 1ère application de la norme IFRS 16

Le Groupe présente ici uniquement les actifs sectoriels dont les montants sont analysés par le Comité Exécutif.

2.5.9 ACHATS ET AUTRES CHARGES

NOTE 8. CHARGES OPERATIONNELLES PAR DESTINATION

Les charges opérationnelles se déclinent ainsi:

- Hausse de 9.2 M€ des frais de R&D qui s'établissent à 307.7 M€ (44.1% du chiffre d'affaires) contre 298.5 M€ au premier semestre 2018-19 (38.9%).
- Hausse de 18.7 M€ des frais commerciaux et frais généraux à 280.5 M€ (40.2% du chiffre d'affaires), par rapport à 261.8 M€ (34.1%) sur l'exercice précédent :
 - Les dépenses variables de marketing s'élèvent à 127.6 M€ (18.3% du chiffre d'affaires) à comparer à 127.6 M€ (16.6%) au premier semestre 2018-19.
 - Les coûts de structure s'élèvent à 152.9 M€ (21.9% du chiffre d'affaires) par rapport à 134.2 M€ (17.5%) au premier semestre 2018-19.

Détail des dotations et reprises d'amortissements et provisions par destination

Les amortissements et provisions se décomposent comme suit :

	30/09/19				
	TOTAL	Coût des ventes	Frais de Recherche et Développement	Frais de Marketing	Frais Administratifs et Informatiques
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	172 056	-	168 550	1 078	2 428
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	16 885	10	9 689	1 736	5 450
Dotation aux amortissements des droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	16 195	475	11 772	1 976	1 972
TOTAL Dotation aux amortissements 30/09/19 ⁽¹⁾	205 137	485	190 011	4 790	9 850
TOTAL Dotation aux amortissements 30/09/18	196 866	15	184 544	305	12 002

(1) cf Note 2.5.5 comparabilité des comptes : 1ère application de la norme IFRS 16

	30/09/19				
	TOTAL	Coût des ventes	Frais de Recherche et Développement	Frais de Marketing	Frais Administratifs et Informatiques
Provisions sur clients	-133	-	-	-133	-
Provisions pour risques et charges	889	-	907	-18	-
Provisions pour engagements de retraite	868	-	369	202	298
TOTAL Dotations et reprises de provisions 30/09/19	1 624	-	1 276	51	298
TOTAL Dotations et reprises de provisions 30/09/18	2 002	-	1 074	668	260

NOTE 9. AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS NON COURANTS

	30/09/19	30/09/18
Goodwill	- 3 300	- 896
Marques	-	- 500
TOTAL	-3 300	- 1 396

Les autres charges opérationnelles non courantes comprennent la dépréciation du Goodwill comptabilisée suite à la constatation d'un indice de perte de valeur du Goodwill de 1492 Studio.

NOTE 10. DETTES FOURNISSEURS

Dettes fournisseurs et comptes rattachés	Au 31/03/19 Brut	1 ^{ère} application IFRS16 ⁽¹⁾	Variation	Reclassement	Variation de périmètre	Ecart de conversion	Au 30/09/19 Brut
Fournisseurs	188 127	-756	-33 770	-23	2 085	1 465	157 130
TOTAL au 30/09/19	188 127	-756	-33 770	-23	2 085	1 465	157 130
TOTAL au 31/03/19	176 076	-	3 352	-	3 542	5 157	188 127

(1) cf Note 2.5.5 comparabilité des comptes : 1^{ère} application de la norme IFRS 16

Le poste fournisseurs comprend les engagements conclus dans le cadre des contrats de licences y compris pour la partie non encore versée.

Au 30 septembre 2019, ces engagements non versés sont de 11.903 K€ contre 11.091 K€ au 31 mars 2019. Ces dettes étant à court terme et ne portant pas d'intérêt, le risque de taux n'est pas significatif.

NOTE 11. CHARGES CONSTATEES D'AVANCE

	31/03/2019	1 ^{ère} application IFRS16 ⁽¹⁾	Variation	Ecart de conversion	Variation de périmètre	30/09/2019
Charges constatées d'avance	29 991	-569	7 625	360	27	37 432
TOTAL au 30/09/19	29 991	-569	7 625	360	27	37 432
TOTAL au 31/03/19	32 036	-	-2 469	424	-	29 991

(1) cf Note 2.5.5 comparabilité des comptes : 1^{ère} application de la norme IFRS 16

Les charges constatées d'avance sont essentiellement liées aux licences et maintenances informatiques ainsi qu'aux frais généraux.

2.5.10 AVANTAGES AU PERSONNEL

NOTE 12. CHARGES DE PERSONNEL

Les charges de personnel se décomposent ainsi :

	30/09/19	30/09/18
Salaires ⁽¹⁾	394 989	340 112
Charges sociales	88 234	85 825
Subventions salariales	- 73 422	- 61 483
Rémunérations payées en actions	30 659	35 502
TOTAL	440 460	399 956
EFFECTIF fin de période	17 220	14 820

(1) dont shadow stocks options attribuées aux dirigeants payées en trésorerie.

NOTE 13. REMUNERATION EN ACTIONS ET ASSIMILE

L'impact des paiements en actions sur les capitaux propres est le suivant :

Capitaux propres au 31/03/19	243 424
Charges de personnel	30 659
<i>Stock-options</i>	2 796
<i>Attribution gratuite d'actions</i>	18 439
<i>Actionnariat salarié – plan MMO</i>	9 424
Capitaux propres au 30/09/19	274 083

Nouveaux plans attribués durant le 1^{er} semestre

Stock-Options

42e plan						
Nombre total d'actions attribuées	330 678					
Point de départ d'exercice des options	02/07/20					
Date d'expiration des options	01/07/23					
Prix d'exercice des options	69,55€ et 69,70€					
Maturité (en années)	5					
Volatilité	34 %					
Taux d'intérêt sans risque	0 %					
Taux de dividende estimé	0 %					
Taux de turnover annuel	0%				5%	
	Membres Comex				Salariés	
Juste valeur de l'option (€/action)	19€	18,95€	19,11€	19,06€	19,63€	14,93€
	Avec conditions boursières		Sans conditions boursières		France	Monde
	France	Monde	France	Monde		
Options au 1 ^{er} avril 2019	-					
Options attribuées sur le semestre	330 678					
Options levées durant l'exercice	-					
Options annulées sur l'exercice	-					
Options non encore exercées au 30 septembre 2019	330 678					

Attribution gratuite d'actions réglées en actions

Date d'attribution	15/05/19	02/07/19			18/09/19
Maturité – Période d'acquisition (en années)	4 ans	4 ans			4 ans
Juste valeur de l'instrument en euros (par action)	81,60 €	62,56€	69,70€		70,5€
	Monde	Membres Comex avec conditions boursières	Membres Comex sans conditions boursières	France et Monde	Monde
Coefficient de réalisation des objectifs opérationnels	100 %	100 %			100%
Nombre d'instruments attribués au 01/04/19	-	-			-
Nombre d'instruments attribués sur l'exercice	41 097	876 828			5 901
Nombre d'instruments annulés sur l'exercice	-	14 618			-
Nombre d'instruments exercés sur l'exercice	-	-			-
Nombre d'instruments au 30/09/19	41 097	862 210			5 901

Plans d'épargne Groupe – Massive Multishare Ownership

En juillet 2019, Ubisoft a attribué un plan d'actionnariat salarié au profit d'un certain nombre de ses salariés (cf note 1).

Le produit financier associé à ces plans est constitué d'un portefeuille à capital garanti, assorti d'une participation à la hausse éventuelle du cours de bourse de l'action Ubisoft pendant une période de 5 ans.

Ces plans ont notamment été financés par Ubisoft au travers d'une décote de 15 % sur les actions allouées à l'opération.

Les hypothèses utilisées pour valoriser la composante capital garanti et la composante optionnelle reposent sur la volatilité estimée du titre concerné, un taux d'actualisation sans risque, le taux de dividendes estimé, le taux de sortie anticipée et la marge de repo.

La comptabilisation en résultat de cette rémunération est prise en compte à la date d'attribution du plan.

Date d'attribution	04/07/2019
Maturité – Période d'acquisition (en années)	5 ans
Prix de référence	80,35 €
Prix de souscription	68,30 €
Décote	15 %
Nombre d'actions	1 549 391
Montant souscription :	
- Salariés	8 508 K€
- Abonnement	2 074 K€
Charge IFRS2 nette d'abonnement	9 424 K€
Charge brute	11 498 K€

2.5.11 GOODWILL

NOTE 14. GOODWILL NET

L'affectation de la valeur nette comptable des goodwill au 30 septembre 2019 s'analyse comme suit :

UGT	30/09/2019		31/03/2019	
	Valeur brute	Cumul des pertes de valeur	Valeur nette	Valeur nette
Edition/Production	61 695	-	61 695	60 360
Mono projet C	23 610	-	23 610	22 883
Multi projets	38 085	-	38 085	37 477
Production/Distribution	262 305	- 46 350	215 955	185 334
Ketchapp	106 124	-	106 124	106 124
Green Panda Games	33 782	-	33 782	-
1492 Studio	85 721	-33 700	52 021	55 321
Growtopia	27 109	-12 650	14 459	14 014
Future Games of London	9 569	-	9 569	9 875
Cloud Gaming	45 026	-	45 026	45 026
TOTAL	369 026	- 46 350	322 676	290 721

La variation des goodwill au 30 septembre 2019 est essentiellement liée à :

- des effets de change pour 1,5 M€,
- La détermination provisoire du Goodwill lié à l'acquisition des sociétés du groupe Green Panda Games pour un montant de 33,8 M€,
- Un write-off de 1492 Studio suite à un indice de perte de valeur constaté au 30 septembre 2019 pour 3,3 M€.

Au 30 septembre 2019, le Groupe considère que les hypothèses utilisées pour évaluer la valeur recouvrable des goodwill au 31 mars 2019 ne sont pas substantiellement modifiées.

2.5.12 AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

NOTE 15. AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

La variation du poste « autres immobilisations incorporelles » s'explique principalement par l'augmentation des coûts de développements des logiciels internes et externes sur le premier semestre de l'exercice 2019-2020.

Autres immobilisations incorporelles	30/09/19		31/03/19	
	Brut	Amortissements et dépréciations	Net	Net
Logiciels internes en cours de commercialisation	1 180 663	902 927	277 736	252 354
Logiciels internes en cours de production	694 612	54 670	639 942	517 473
Développements extérieurs	60 227	39 296	20 931	17 943
Logiciels de bureautique	78 265	57 422	20 844	17 438
Marques	70 652	11 478	59 173	60 085
Films en cours de commercialisation	51 746	48 405	3 341	5 891
Films en cours de production	3 332	2 290	1 042	1 551
Autres	14 640	3 034	11 606	10 190
TOTAL	2 154 137	1 119 521	1 034 615	882 925

Variation des Autres immobilisations incorporelles brutes	Ouverture	Augmentation	Diminution	Reclassement des logiciels en cours de production	Reclassement	Variation de périmètre	Ecart de change	Clôture
Logiciels internes en cours de commercialisation	1 116 152	-75	-129 838	194 423	-	-	-	1.180.662
Développements extérieurs en cours de commercialisation	60 590	785	-16 851	31	-	-	-	44.555
Logiciels internes en cours de production	587 579	301 446	-	-194 423	-	10	-	694.612
Développements extérieurs en cours de production	11 237	4 466	-	-31	-	-	-	15.673
Logiciels de bureautique	73 823	5 933	-5 081	-	2 874	-	716	78.265
Autres immobilisations incorporelles en cours	8 537	4 856	-165	-	-2 874	-	1	10.355
Marques	71 333	-	-	-	-	-	-681	70.652
Films en cours de commercialisation	50 733	-	-5	-	1 018	-	-	51.746
Films en cours de production	5 440	479	-1 678	-	-1 018	-	109	3.332
Autres	4 242	-	-	-	-	40	4	4.286
TOTAL 30/09/19	1 989 666	317 891	-153 619	-	-	50	149	2 154 136
TOTAL 31/03/19	1 689 972	597 299	-302 290	-	9	391	4 284	1 989 666

NOTE 16. PERTE DE VALEUR DES AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Amortissements et dépréciations des autres immobilisations incorporelles	Ouverture	Augmentation	Diminution	Reclassement	Variation de périmètre	Ecart de change	Clôture
Logiciels internes en cours de commercialisation	863 797	147 404	-129 838	21 565	-	-	902 928
Développements extérieurs en cours de commercialisation	53 884	2 264	-16 852	-	-	-	39 296
Logiciels internes en cours de production	70 107	6 126	-	-21 565	-	-	54 669
Logiciels de bureautique	56 385	5 524	-5 077	-	-	590	57 421
Marques	11 248	-	-	-	-	231	11 479
Films en cours de commercialisation	44 842	3 563	-	-	-	-	48 405
Films en cours de production	3 889	-	-1 678	-	-	79	2 290
Autres	2 589	441	-	-	-	4	3 034
TOTAL 30/09/19	1 106 740	165 322	-153 445	-	-	904	1 119 521
TOTAL 31/03/19	907 570	499 034	-302 284	-	60	2 362	1 106 740

2.5.13 IMPOTS

NOTE 17. ANALYSE DE LA CHARGE / ECONOMIE D'IMPOTS

Les impôts sur les résultats se décomposent ainsi :

	30/09/19	30/09/18
Impôts exigibles	-43 317	- 12 155
Impôts différés	45 665	- 7 420
TOTAL	2 348	- 19 575

NOTE 18. RAPPROCHEMENT ENTRE LA CHARGE D'IMPOT THEORIQUE ET LA CHARGE D'IMPOT COMPTABILISEE :

	30/09/2019
Résultat net de la période	1 212
Impôt sur les résultats	-2 348
Résultat consolidé hors impôts et résultat des entreprises associées	-1 135
Impôt théorique (34.43%)	-391
Régularisations d'impôts différés:	
	<i>Impact des changements de taux sur base fiscale</i>
	<i>Autres</i>
	-11 663
	1 139
Effet des différences permanentes entre les résultats sociaux et le résultat consolidé :	
	<i>Annulation des dotations pour dépréciation</i>
	<i>Annulation de la marge studios</i>
	<i>Complément de salaires IFRS2</i>
	<i>Autres différences permanentes</i>
	1 112
	- 3 323
	8 448
	- 313
Effet des différences permanentes entre les résultats sociaux et les résultats fiscaux	2 811
Taxation de sociétés étrangères à des taux différents	- 8 210
Autres retraitements :	
	<i>Crédit d'impôt</i>
	<i>Impact de la réforme fiscale américaine - (BEAT Tax)</i>
	<i>Autres</i>
	- 5 118
	12 949
	212
Total impôt sur les résultats	-2 348

NOTE 19. IMPOTS DIFFERES

Détail par nature des impôts au bilan et au compte de résultat :

	31/03/19	Capitaux propres	Variation en résultat	Effets de change	Autres éléments du résultat global	Autres reclassements	30/09/19
Immobilisations incorporelles							
Elimination de marge sur immobilisations incorporelles ⁽¹⁾	24 696	-	1 262	-	-	-	25 958
Déficits activés et crédits d'impôt	-	-	-	-	-	-	-
Déficits	-	-	820	-	-	-	819
Crédit impôt investissement	33 221	-	-383	1 420	-	-7 894	26 364
Dérivés de couverture	59	-	260	-	146	-	465
Autres	-	-	-	-	-	-	-
Différences temporelles fiscales	110 526	-	-16 673	606	-	-612	93 899
Autres retraitements de consolidation	-59	-	-391	-	454	-3	407
Total Impôt différé actif	168 443	-	-15 105	2 026	599	-8 508	147 454
Immobilisations incorporelles							
<i>Marques</i>	-2 427	-	-305	-94	-	-	-2 826
<i>Autres immobilisations incorporelles</i>	-109	-	-	-	-	-	-109
Crédits d'impôt et subventions	-34 769	-	12 705	-1 045	-	-	-23 109
Dérivés de couverture	-198	-	-52	-	-	-	-250
Instruments financiers	-7 461	-14.104	2 938	-	-	-	-18 628
Amortissements dérogatoires	-78 406	-	51 177	-	-	-	-27 229
Autres	-4 532	-	-5 696	-36	-	-	-10 265
Total impôt différé passif	-127 902	-14 104	60 766	-1 175	-	-	-82 415
Total impôt différé net	40 540	-14 104	45 661	851	599	-8 508	65 039

(1) Correspond à l'élimination de la marge interne facturée par les studios de production à la société mère sur le développement des logiciels internes capitalisés

Actifs d'impôts différés

Les actifs d'impôts différés sont pris en compte si leur récupération est probable, notamment dès lors que des bénéfices imposables sont attendus au cours de la période de validité des actifs d'impôts différés.

Impôt sur les déficits activés / non activés :

en milliers d'euros	30/09/2019			31/03/19		
	Déficits activés	Déficits non activés	TOTAL	Déficits activés	Déficits non activés	TOTAL
Filiales françaises	-	1 272	1 272	-	1 272	1 272
Filiales étrangères	819	-	820	-	-	-
TOTAL	819	1272	2 092	-	1 272	1 272

L'intégralité du déficit reportable du Groupe fiscal français a été activée sur le semestre, en cohérence avec la planification fiscale du Groupe.

Crédits d'impôt investissement :

	30/09/2019	31/03/2019
Crédit d'impôt investissement activé	26 364	33 221
TOTAL	26 364	33 221

Ubisoft Divertissements Inc. bénéficie de crédits d'impôt conditionnés à la réalisation de bénéfices fiscaux. Ces crédits d'impôts récupérables sur l'impôt futur ont une durée de vie de 20 ans. L'utilisation future de ces crédits d'impôts fait l'objet d'une planification fiscale tant au niveau local qu'au niveau Groupe. Ils sont reconnus à l'actif du bilan du Groupe dès lors que leur horizon de recouvrabilité est jugé raisonnable.

Passifs d'impôts différés

Subventions et crédits d'impôt

Ubisoft Divertissements Inc. bénéficie de crédits « multimédias » et de crédits d'impôt « investissement ».

La société enregistre un passif d'impôt futur relatif à la comptabilisation des crédits multimédias et des crédits d'impôts investissement, l'imposition de ces éléments étant effective au moment de l'encaissement.

Amortissements dérogatoires (article 236 du CGI)

Selon les dispositions de l'article 236 du CGI, Ubisoft Entertainment SA peut opter pour la déductibilité immédiate des dépenses de développement de logiciels dont la conception a débuté sur l'exercice. Au 30 septembre 2019, une dotation de 164.5 M€ pour les logiciels internes et une reprise de 0.5 M€ pour les logiciels externes a été constatée. Conformément à IAS 12, l'annulation de l'amortissement dérogatoire génère un impôt différé passif.

Ce passif est diminué des actifs d'impôts différés générés par les déficits reportables du Groupe.

2.5.14 AUTRES ACTIFS ET PASSIFS DIVERS

NOTE 20. AUTRES ACTIFS

Autres créances	31/03/19	1 ^{ère} applicatio n IFRS16	Variation	Reclasse ment	Variation de périmètre	Change	30/09/19
	Net						Net
Avances et acomptes versés	2 506	-	8 802	-	-	112	11 420
TVA	93 906	-	-37 029	-	224	129	57 229
Subventions à recevoir ⁽¹⁾	39 027	-	-5 344	8 182	-	1 271	43 136
Autres créances fiscales et sociales	2 904	-	-355	-	-	15	2 565
Autres actifs	11 649	-	-10 276	-2	-	20	1 473
Charges constatées d'avance ⁽²⁾	29 991	-569	7 625	-	27	360	37 432
TOTAL au 30/09/2019	179 982	-569	-36 577	8 180	251	1 989	153 255
TOTAL au 31/03/2019	208 778	-	-37 136	1 771	874	5 696	179 982

(1) dont 30 M€ de subventions à recevoir au Canada au 30 septembre 2019

(2) Cf détail note 11

La totalité des autres créances a une échéance à moins d'un an. Aucune ne fait l'objet d'une dépréciation.

NOTE 21. AUTRES PASSIFS

Autres dettes

	31/03/19	1 ^{ère} applicatio n IFRS16 ⁽²⁾	Variation	Reclassement	Variation de périmètre	Change	30/09/19
Autres passifs non courants	-	-	27 737	-	-	-	27 737
Dettes sociales	163 414	-	- 38 185	-	506	1 854	127 588
Autres dettes fiscales	53 956	-	- 27 669	-	221	- 91	26 384
Autres dettes	65 916	-15 252	180	-	1 501	428	52 773
Produits constatés d'avance ⁽¹⁾	381 335	-	-28 567	-36 137	-	3 020	319 652
TOTAL au 30/09/2019	664 618	-15 252	-66 534	-36 137	2 227	5 211	554 134
TOTAL au 31/03/2019	321 934	-	328 210	-	1 337	13 137	664 618

(1) Cf. note 6

(2) cf Note 2.5.5 comparabilité des comptes : 1^{ère} application de la norme IFRS 16

Les autres dettes comprennent principalement :

- 16,7 M€ de complément de prix provisionné au titre de l'acquisition de la société Ketchapp SAS ;
- 20,7 M€ de complément de prix provisionné au titre de l'acquisition de Blue Mammoth Games ;
- 3,2 M€ de dettes correspondant à la rétention d'une partie du prix d'acquisition Green Panda Games.

Les autres passifs non courants correspondent aux options de vente détenues par les minoritaires dans le cadre de l'acquisition de Green Panda Games. Cette dette est évaluée à la juste valeur (cf.note 2).

Provisions

Les provisions se décomposent ainsi :

	Clôture	Dotations	Reclassement	Reprises (provision utilisée)	Reprise (provision non utilisée)	Ecart de change	30/09/19
Provisions pour autres risques financiers ⁽¹⁾	2 364	307	288	-	-	112	3 071
Autres provisions pour risques	105	287	-	-105	-	-	287
TOTAL au 30/09/19	2 469	594	288	-105	-	112	3 358
TOTAL au 31/03/19	3 074	34	80	-	-847	128	2 469

(1) La provision pour autres risques financiers correspond au risque sur le CTMM (Crédit Titres multimedia) chez Ubisoft Divertissements Inc.

Il n'y a pas eu d'évolution sur les litiges principaux identifiés au 31 mars 2019 qui remettrait en cause l'appréciation des risques par le groupe au 30 septembre 2019. Il n'y a pas eu de nouveau litige dont l'appréciation des risques par le groupe l'aurait amené à constater une provision significative au 30 septembre 2019.

Passifs éventuels

Contrôles fiscaux en-cours pour lesquels une proposition de rectification a été reçue :

- société Ubisoft Divertissements Inc. : le contrôle, débuté en juin 2017, concerne la politique de prix de transfert pour les exercices FY14 à FY16. Des discussions sont en-cours entre les administrations canadienne et française pour éviter la problématique éventuelle de double imposition au sein du Groupe Ubisoft. Celui-ci considère, à date, que le risque de redressement final est très faible et n'a donc comptabilisé aucune provision dans les comptes.

Contrôles fiscaux en-cours pour lesquels aucune proposition de rectification n'a été reçue :

- société Ubisoft SA (Espagne) : le contrôle a débuté en décembre 2018 et concerne les exercices FY12, FY13, FY15 et FY16.

NOTE 22. TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

- *Transactions commerciales*

Les principales relations de la société mère avec ses filiales concernent :

- la facturation à la société mère par les filiales de production des coûts de développement en fonction de l'avancement de leurs projets,
- la facturation aux filiales de distribution par la société mère d'une contribution aux frais de développement,
- la mise en place de conventions de trésorerie permettant la gestion centralisée au niveau de la société mère des comptes bancaires de la majorité des sociétés du Groupe.

Les transactions facturées par les parties liées sont réalisées selon des conditions normales de marché.

- *Transactions avec les dirigeants*

Il n'existe aucune transaction avec les dirigeants à l'exception de leur rémunération au titre de leurs fonctions de Directeur Général et Directeurs Généraux Délégués.

- *Transactions sur les actions propres*

Ubisoft Entertainment SA n'a pas racheté ses propres actions auprès de parties liées.

- *Autres transactions*

Il n'existe pas d'autres transactions significatives avec les parties liées.

2.5.15 ACTIFS, PASSIFS ET RESULTAT FINANCIER

NOTE 23. GAINS ET PERTES RELATIFS AUX ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS

Le résultat financier se décompose comme suit :

	30/09/19	30/09/18
Produits de trésorerie	2.824	1 183
Intérêts sur opérations de financement ⁽¹⁾	-9.922	- 9 785
Coût de l'endettement net financier	-7.098	- 8 602
Gains de change	19.408	27 860
Pertes de change	-22.719	- 29 775
Résultat de change ⁽²⁾	-3.311	- 1 915
Ajustement complément de prix UGT « Edition / Production »	-	244
Autres produits financiers	28	37
Juste valeur du contrat d'échange d'actions ⁽³⁾	-	76 279
Produits financiers	28	76 560
Autres charges financières	-75	- 30
Charges financières	-75	- 30

TOTAL	-10.455	66 013
--------------	----------------	---------------

(1) cf Note 2.5.5 comparabilité des comptes : 1ère application de la norme IFRS 16

(2) Les écarts de change sont principalement liés aux variations sur le dollar US pour 2.5 M€.

(3) Variation de juste valeur du contrat d'échange relatif aux actions Ubisoft. Cette juste valeur a été figée au 9 novembre 2018, date à laquelle Ubisoft a reçu les actions suite au dénouement anticipé du contrat.

NOTE 24. ENDETTEMENT FINANCIER NET

L'endettement financier net fait partie des indicateurs utilisés par le Groupe. Cet agrégat, non défini dans le référentiel IFRS, peut ne pas être comparable aux indicateurs ainsi dénommés par d'autres entreprises. Il s'agit d'un complément d'information qui ne doit pas être considéré comme se substituant à une analyse de l'ensemble des actifs et passifs du Groupe.

Les dettes financières et les passifs financiers se décomposent ainsi :

	30/09/19	31/03/19
Emprunts bancaires	54 472	56 692
Emprunts obligataires	1 356 992	877 239
OCEANE ⁽⁵⁾	854 102	377 788
Autres emprunts obligataires ⁽¹⁾	502 890	499 451
Emprunts résultant du retraitement des location-financement ⁽²⁾	-	12 454
Emprunts résultant du retraitement des locations IFRS16 ⁽²⁾	217 328	-
Billets de trésorerie	226 000	226 000
Découverts bancaires et crédits court terme	208 294	170 714
Intérêts courus	635	476
Instruments dérivés sur opérations de change ⁽³⁾	1 373	89
TOTAL dettes financières (A)	2 065 094	1 343 664
Liquidités en banques et caisses	1 624 645	1 044 828
Placements à moins de 3 mois ⁽⁴⁾	3 995	4 975
TOTAL trésorerie positive (B)	1 628 640	1 049 803
TOTAL Endettement net (A-B)	436 454	293 861
TOTAL Endettement net hors dérivés	435 081	293 772

(1) Le montant des autres emprunts obligataires est majoré des intérêts courus

(2) cf Note 2.5.5 comparabilité des comptes : 1ère application de la norme IFRS 16

(3) Evalué à la juste valeur (niveau 2, hiérarchie IFRS 7).

(4) OPCVM évaluées à la juste valeur (niveau 1, hiérarchie IFRS 7)

(5) 382 M€ pour l'OCEANE à échéance 2021, et 472 M€ pour l'OCEANE à échéance 2024.

Emission d'obligations à options de conversion et/ou d'échange en actions nouvelles et/ou existantes (OCEANE)

Le 24 septembre 2019, Ubisoft a procédé à l'émission d'obligations à option de conversion et/ou d'échange en actions nouvelles et/ou existantes (OCEANE) pour un montant de 500 millions d'euros.

Nombre et montant nominal : 4 361 859 obligations de 114,63 € de nominal

Taux de conversion : 1 action pour 1 obligation

Prix d'émission : 105,25% du pair, soit 526 M€

Date de jouissance et règlement : 24 septembre 2024

Durée de l'emprunt : 5 ans

Intérêts : zéro coupon

L'OCEANE est considérée comme un instrument composé contenant une composante capitaux propres et une composante dette financière. Le montant en dette financière à la date d'émission après déduction des frais a été évalué à 472 M€. La composante optionnelle comptabilisée en capitaux propres a été évaluée à 50 M€, soit 36 M€ après effet d'impôt différé.

Remboursement anticipé des obligations à option de conversion et/ou d'échange en actions nouvelles ou existantes à échéance 2021

Le 27 septembre 2016, Ubisoft avait procédé à l'émission de 7 307 270 obligations à option de conversion et/ou d'échange en actions nouvelles et/ou existantes (OCEANE) pour un montant nominal total de 400 millions d'euros.

La Société a décidé le 17 septembre 2019 du remboursement anticipé des obligations. (cf Note1)

Variation des dettes financières

Passifs financiers courants et non courants	31/03/19	Impact de première application IFRS16	Augmentation	Diminution	Variation de périmètre	Ecart de change	30/09/19
Emprunts bancaires	56 692	-	462	-2 682	-	-	54 472
Emprunts obligataires	877 239	-	479 754	-	-	-	1 356 993
Emprunts résultant du retraitement des locations (crédit-bail et locations simples)	12 454	175 568	42 249	-16 983	-	4 039	217 328
Billets de trésorerie	226 000	-	352 000	- 352 000	-	-	226 000
Découverts bancaires et crédits court terme	170 713	-	37 536	-	-	44	208 294
Intérêts courus	476	-	156	-	3	-	635
Instruments dérivés sur opérations de change	89	-	1 284	-	-	-	1 373
TOTAL Au 30/09/19	1 343 664	175 568	913 442	-371 665	3	4 083	2 065 094
TOTAL Au 31/03/19	1 295 167	-	621 095	-574 861	2 205	59	1 343 664

(1) cf Note 2.5.5 comparabilité des comptes : 1ère application de la norme IFRS 16

NOTE 25. ACTIFS FINANCIERS COURANTS ET NON COURANTS

	30/09/19	31/03/19	Variation
Dépôt et cautionnements	8 819	6 644	2 175
Autres actifs financiers long terme	3 473	1 884	1 590
Autres créances immobilisées	166	132	34
Actifs financiers non courants	12 458	8 660	3 798

	30/09/19	31/03/19	Variation
Autres instruments dérivés sur opérations de change ⁽¹⁾	64	184	- 121
Actifs financiers courants	64	184	-121

(1) Les instruments dérivés dont la valeur de marché à la clôture est positive sont enregistrés à la juste valeur (niveau 2, hiérarchie IFRS 7).

NOTE 26. COVENANTS

Dans le cadre du crédit syndiqué, des lignes bilatérales et de l'emprunt Schuldschein, la société est tenue de respecter les ratios financiers (« covenants ») suivants :

	2019/2020	2018/2019
Dette nette retraitée des créances cédées / fonds propres retraités des écarts d'acquisition <	0.80	0.80
Dette nette retraitée des créances cédées / Ebitda <	1.5	1.5

Les covenants se calculent sur la base des comptes annuels consolidés en IFRS.

Au 30 septembre 2019, la société est en conformité avec ces ratios.

Les autres emprunts ne sont pas conditionnés à des covenants.

2.5.16 CAPITAUX PROPRES

NOTE 27. CAPITAL

Le capital social de la société au 30 septembre 2019 est de 8 846 218.74 euros composé de 114 144 758 actions d'une valeur nominale de 0.0775 euro, chacune entièrement libérée.

NOTE 28. NOMBRE D' ACTIONS UBISOFT ENTERTAINMENT SA :

Au 01/04/19	111 611 887
Levées d'options de souscription d'actions	333 797
Attribution gratuite d'actions	1 177 724
Augmentation de capital réservé	1 021 350
Au 30/09/19	114 144 758

Le nombre maximal d'actions à créer est de 16.956.637 :

- 1.726.977 par exercice de stocks options,
- 3.560.531 par attribution d'actions gratuites,
- 11.669.129 par conversion en actions des OCEANE

NOTE 29. ACTIONS PROPRES

Occasionnellement et dans le respect du cadre juridique, le Groupe achète ses propres actions sur le marché. Au 30 septembre 2019, la Société détient 1 046 916 de ses propres actions, comptabilisées en déduction des capitaux propres :

Actions propres par objectif	30/09/19		31/03/19	
	Nombre d'actions	Valorisation (K€)	Nombre d'actions	Valorisation (K€)
Contrat de liquidité	52 230	3 528	35 485	2 793
Couverture de plans d'actionnariat salarié	994 686	65 649	1 522 727	100 500
TOTAL	1 046 916	69 177	1 558 212	103 293

La variation est liée à la livraison de 528 041 actions dans le cadre de plan d'actionnariat pour une valeur de 34 851 K€.

NOTE 30. RESULTAT PAR ACTION ATTRIBUABLE AUX PROPRIETAIRES DE LA SOCIETE MERE

Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère	908 792
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	107 581 568
Actions dilutives	4 234 435
Stock-options	673 904
Attribution gratuite d'actions	3 560 531
Nombre moyen pondéré d'actions après exercice des droits des instruments dilutifs	111 816 002
Résultat dilué attribuable aux propriétaires de la société mère par action au 30 septembre 2019	0,01

2.5.17 ENGAGEMENTS CONTRACTUELS NON COMPTABILISES

NOTE 31. ENGAGEMENTS HORS BILAN LIES AU FINANCEMENT DE LA SOCIETE

Synthèse :

Nature	Description	30/09/2019	31/03/19
Engagements donnés			
Garanties financières		87 464	36 133
Engagements reçus			
Lignes de crédit reçues et non utilisées		310 000	389 000

Détail des engagements supérieurs à 10M€ :

Nature	Description	Echéance	30/09/2019
Engagements donnés			
<u>Garanties financières</u>			
Néant			
Engagements reçus			
<u>Lignes de crédit reçues et non utilisées</u>			
Crédit syndiqué		18/07/24	300 000
Lignes de crédit engagées		09/04/20	10 000

NOTE 32. ENGAGEMENTS HORS BILAN LIES AUX INSTRUMENTS DE COUVERTURE

Synthèse :

Nature	30/09/19	31/03/19
Couvertures de change ⁽¹⁾	115 882	60 348

(1) Juste valeur en milliers d'euros évaluée au cours garanti.

NOTE 33. ENGAGEMENTS HORS BILAN ENVERS LES SALARIES DE LA SOCIETE :

Pour garantir la stabilité de l'activité d'Ubisoft, 0.6% des effectifs du Groupe au 30 septembre 2019 ont bénéficié d'avenants à leurs contrats de travail entre juin et septembre 2016 : en cas de changement de contrôle, et à l'initiative du salarié ou de la société, les bénéficiaires pourront recevoir des indemnités dans un délai n'excédant pas 2 ans après le changement de contrôle.

Le montant maximal estimé des indemnités à leur verser serait de l'ordre de 44,5 M€ brut.

NOTE 34. AUTRES ENGAGEMENTS

Investissement administré par White Star Capital

Ubisoft Divertissements Inc. soutient le développement de jeunes pousses locales dans le secteur techno-créatif via un programme assorti d'un budget de 4 MUSD sous forme de capital de risque. Les fonds apportés par Ubisoft seront administrés par White Star Capital. Au 30 septembre 2019, 3.12 MUSD ont été versés à White Star Capital en cumulé.

Complément de prix Marque Tom Clancy

Le contrat d'acquisition relatif au droit d'utilisation de la marque Tom Clancy prévoit le versement d'un complément de prix, en fonction de l'atteinte d'un montant de chiffre d'affaires annuel. Aucun seuil de déclenchement n'a été atteint sur le semestre.

Promesses d'achats de Green Panda Games

La prise de participation majoritaire du Groupe dans le capital de Green Panda Games est accompagnée de 3 options d'achat accordées au groupe exerçable selon une durée définie dans le pacte d'actionnaires. Les options correspondent pour Ubisoft à un droit et non à une obligation d'acquiescer les parts restantes à la juste valeur sans que les minoritaires ne puissent s'y opposer

2.5.18 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Le Groupe n'a pas identifié d'autres événements significatifs postérieurs au 30 septembre 2019 que ceux décrits ci-dessous :

Octobre 2019 : Conversion et remboursement anticipé des OCEANE émises le 27 septembre 2016

Les porteurs d'obligation ont opté pour la conversion de leurs OCEANE en actions à hauteur de 99,36%. Le coût amorti de la composante dette est comptabilisé en capitaux propres en date du 18 octobre pour les obligations pour lesquelles le porteur a exercé son option de conversion, soit 380 M€ et remboursé pour le solde

Octobre 2019 : Mise à jour des objectifs financiers et du calendrier de jeux pour l'exercice 2019-2020

Les conséquences du communiqué de presse du 24 octobre 2019, faisant état notamment d'une forte révision à la baisse des revenus attendus de Ghost Recon Breakpoint®, et dans une moindre mesure de ceux de The Division® 2, et de la décision d'accroître la durée de développement de Gods & Monsters™, Rainbow Six®, Quarantine et Watch_Dogs® Legion qui sortiront désormais sur l'exercice 2020-21, ont été prises en compte dans l'établissement des comptes consolidés semestriels résumés.

3 ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés résumés pour le semestre écoulé au 30 septembre 2019 sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation du groupe Ubisoft Entertainment, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice. »

Montreuil, le 15 novembre 2019

Monsieur Yves GUILLEMOT,
Président Directeur Général

4 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Ubisoft Entertainment S.A., relatifs à la période du 1^{er} avril 2019 au 30 septembre 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I – Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

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, 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 la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 2.5.5 « Autres principes comptables – Comparabilité des comptes » relative aux évolutions des normes et interprétations, que la société applique au 1^{er} avril 2019, et en particulier au changement de méthode résultant de l'application de la norme IFRS 16 « contrats de location », dont l'incidence sur les états financiers au 1^{er} avril 2019 est présentée en note 2.5.5 « première application d'IFRS 16 Contrats de location » de l'annexe aux comptes consolidés.

II – Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Fait à Rennes et Vannes, le 13 novembre 2019

KPMG Audit

Vincent Broyé

MAZARS

Julien Maulavé