

mazars

Parc d'Activités de Laroiseau
12, rue Anita Conti
56001 Vannes
France



7, boulevard Albert Einstein
44300 Nantes
France

UBISOFT ENTERTAINMENT

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} avril 2021 au 30 septembre 2021

Mazars
Société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux
comptes à directoire et conseil de surveillance
Siège social : 61, rue Henri Regnault – 92400 Courbevoie
Capital de 8 320 000 € - RCS Nanterre B 784 824 153

KPMG
Société Anonyme
Tour Eqho
2 avenue Gambetta 92066 Paris La Défense Cedex
Capital de 5 497 100 € - RCS Nanterre 775 726 417

Ubisoft Entertainment

Société anonyme
RCS 335 186 094

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1er avril 2021 au 30 septembre 2021

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales, 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 1er avril 2021 au 30 septembre 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

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.

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.

Les Commissaires aux comptes

Mazars

Vannes, le 5 novembre 2021

KPMG S.A.

Nantes, le 5 novembre 2021

Julien Maulavé
Associé

Gwenaël Chédaleux
Associé

2.1 Comptes consolidés résumés au 30 septembre 2021

2.1 Bilan consolidé

ACTIF

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	Net 30/09/21	Net 31/03/21	Net 30/09/20
Goodwill	14	210,7	220,7	293,9
Autres immobilisations incorporelles	15 à 16	1 751,4	1 453,2	1 379,4
Immobilisations corporelles		203,2	199,8	182,8
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	17 à 18	286,6	282,1	292,3
Actifs financiers non courants	27	26,2	16,1	14,4
Actifs d'impôt différé	21	158,2	173,1	160,9
Actifs non courants		2 636,4	2 345,0	2 323,8
Stocks et en-cours		56,8	23,1	20,8
Clients et comptes rattachés	5	293,2	342,7	248,5
Autres créances	11/22	219,7	260,6	135,5
Actifs financiers courants	27	—	—	0,6
Actifs d'impôt exigible		60,6	45,7	62,9
Actifs financiers de gestion de trésorerie	26	194,5	239,9	—
Trésorerie et équivalents de trésorerie	26	1 300,3	1 627,7	1 283,1
Actifs courants		2 125,0	2 539,8	1 751,5
TOTAL ACTIF		4 761,4	4 884,8	4 075,3

PASSIF

(en millions d'euros)

	Notes	30/09/21	31/03/21	30/09/20
Capital social	29/30	9,7	9,6	9,6
Primes		627,7	556,0	550,1
Réserves consolidées	31	1 103,6	987,1	933,5
Résultat consolidé		0,9	103,1	21,1
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère		1 741,9	1 655,7	1 514,2
Capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle		8,9	9,3	8,3
Total capitaux propres		1 750,8	1 665,0	1 522,5
Provisions	23	6,0	5,0	3,4
Engagements envers le personnel		22,2	21,6	19,2
Emprunts et autres passifs financiers à long terme	26	1 900,1	1 894,9	1 300,4
Passifs d'impôt différé	21	104,2	158,5	76,5
Autres passifs non courants	23	29,9	34,4	17,6
Passifs non courants		2 062,4	2 114,3	1 417,1
Emprunts et autres passifs financiers à court terme	26	168,4	200,0	417,2
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	10	210,0	152,0	149,0
Autres dettes	6/23	546,2	737,8	554,8
Dettes d'impôt exigible		23,6	15,8	14,8
Passifs courants		948,3	1 105,5	1 135,8
TOTAL PASSIF		4 761,4	4 884,8	4 075,3

2.2 Compte de résultat consolidé et état du résultat global

Compte de résultat consolidé

(en millions d'euros)	Notes	30/09/21	%	31/03/2021	%	30/09/20	%
Chiffre d'affaires	4	751,3	100,0 %	2 223,8	100,0 %	757,0	100,0 %
Coût des ventes		-103,7		-325,7		-101,9	
Marge brute		647,6	86,2 %	1 898,1	85,4 %	655,0	87,0 %
Frais de recherche et développement	8	-306,5		-827,1		-282,2	
Frais de marketing	8	-176,5		-442,8		-180,0	
Frais administratifs et informatiques	8	-128,1		-228,4		-108,2	
Résultat opérationnel courant		36,6	4,9 %	399,8	18,0 %	84,6	11,0 %
Autres charges opérationnelles non courantes	9	-10,7		-110,4		-36,5	
Autres produits opérationnels non courants		—		—		—	
Résultat opérationnel		25,9	3,4 %	289,4	13,0 %	48,1	6,0 %
Intérêts sur opérations de financement		-11,5		-18,4		-7,9	
Produits de trésorerie		0,2		1,1		0,4	
Coût de l'endettement financier net		-11,3		-17,4		-7,5	
Résultat de change		-0,9		-8,2		-2,8	
Autres charges financières		-0,4		-27,0		—	
Autres produits financiers		0,5		1,0		0,6	
Résultat financier	25	-12,1	-1,6 %	-51,6	-2,3 %	-9,7	-1,0 %
Quote-part de résultat des entreprises associées		—		—		—	
Impôt sur les résultats	19/20	-12,2	-1,6 %	-132,6	-6,0 %	-16,3	-2,0 %
Résultat net de l'ensemble consolidé		1,6	0,2 %	105,2	4,7 %	22,1	3,0 %
Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère		0,9		103,1		21,1	
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		0,7		2,1		1,1	
Résultat par action attribuable aux propriétaires de la société mère	32						
Résultat de base par action (en euros)		0,01		0,87		0,18	
Résultat dilué par action (en euros)		0,01		0,85		0,17	

État du résultat global

(en millions d'euros)

	30/09/21	31/03/21	30/09/20
Résultat net de la période	1,6	105,2	22,1
Éléments reclassés ultérieurement en résultat net	2,1	23,0	-10,6
Écart de change survenant lors de la conversion des activités à l'étranger	2,1	23,0	-10,7
Part efficace de la variation de juste valeur des couvertures de flux de trésorerie	—	—	0,1
Impôt sur les autres éléments du résultat global ultérieurement reclassés en résultat net	—	—	—
Éléments non reclassés ultérieurement en résultat net	0,7	-1,9	-2,1
Écarts actuariels sur engagements de retraite	0,6	-2,6	-2,8
Impôt sur les autres éléments du résultat global ultérieurement non reclassés en résultat net	-0,2	0,7	0,7
Autres résultats non ultérieurement reclassés en résultat net	0,3	—	—
Autres éléments du résultat global	2,9	21,1	-12,7
Résultat global au titre de la période	4,5	126,3	9,4
Attribuable aux			
• Propriétaires de la société mère	3,8	124,2	8,3
• Participations ne donnant pas le contrôle	0,7	2,1	1,1

2.3 Tableau de variation des capitaux propres consolidés

Attribuables aux propriétaires de la société mère

(en millions d'euros)	Capital	Primes	Réserves consolidées				Total Part du Groupe	Attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
			Réserves ⁽¹⁾	Opérations sur actions propres ⁽²⁾	Écarts de conversion	Résultat de l'exercice			
SITUATION AU 31 MARS 2020	9,4	475,4	1 319,2	-306,0	-57,8	-125,6	1 314,6	7,2	1 321,7
Résultat net du premier semestre	—	—	—	—	—	21,1	21,1	1,1	22,1
Autres éléments du résultat global	—	—	-2,1	—	-10,7	—	-12,8	—	-12,8
Résultat global	—	—	-2,1	—	-10,7	21,1	8,2	1,1	9,3
Affectation du résultat consolidé N-1	—	—	-125,6	—	—	125,6	—	—	—
Variation de capital de l'entreprise consolidante	0,2	74,7	—	53,0	—	—	127,8	—	127,8
Options sur actions ordinaires émises	—	—	32,0	—	—	—	32,0	—	32,0
Ventes et achats d'actions propres	—	—	-8,8	—	—	—	-8,8	—	-8,8
Engagement d'achats de titres de minoritaires	—	—	40,4	—	—	—	40,4	—	40,4
SITUATION AU 30 SEPTEMBRE 2020	9,6	550,1	1 255,0	-253,1	-68,5	21,1	1 514,2	8,3	1 522,5

Attribuables aux propriétaires de la société mère

(en millions d'euros)	Capital	Primes	Réserves consolidées				Total Part du Groupe	Attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
			Réserves ⁽¹⁾	Opérations sur actions propres ⁽²⁾	Écarts de conversion	Résultat de l'exercice			
SITUATION AU 31 MARS 2020	9,4	475,4	1 319,2	-306,0	-57,8	-125,6	1 314,6	7,2	1 321,7
Résultat net	—	—	—	—	—	103,1	103,1	2,1	105,2
Autres éléments du résultat global	—	—	-1,9	—	23,0	—	21,1	—	21,1
Résultat global	—	—	-1,9	—	23,0	103,1	124,2	2,1	126,3
Affectation du résultat consolidé N-1	—	—	-125,6	—	—	125,6	—	—	—
Variation de capital de l'entreprise consolidante	0,2	80,5	—	—	—	—	80,7	—	80,7
Options sur actions ordinaires émises	—	—	56,8	—	—	—	56,8	—	56,8
Ventes et achats d'actions propres	—	—	-11,9	43,3	—	—	31,4	—	31,4
Engagement d'achats de titres de minoritaires	—	—	48,0	—	—	—	48,0	—	48,0
SITUATION AU 31 MARS 2021	9,6	555,9	1 284,6	-262,7	-34,8	103,1	1 655,7	9,3	1 665,0

Attribuables aux propriétaires de la société mère

	Attribuables aux propriétaires de la société mère						Attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres	
	Capital	Primes	Réserves consolidées			Total Part du Groupe			
(en millions d'euros)			Réserves (1)	Opérations sur actions propres (2)	Écarts de conversion	Résultat de l'exercice			
SITUATION AU 31 MARS 2021	9,6	555,9	1 284,6	-262,7	-34,8	103,1	1 655,7	9,3	1 665,0
Résultat net du premier semestre	—	—	—	—	—	0,9	0,9	0,7	1,6
Autres éléments du résultat global	—	—	0,7	—	2,1	—	2,9	—	2,9
Résultat global	—	—	0,7	—	2,1	0,9	3,8	0,7	4,5
Affectation du résultat consolidé N-1	—	—	103,1	—	—	-103,1	—	—	—
Variation de capital de l'entreprise consolidante	0,1	71,8	—	—	—	—	71,9	—	71,9
Variation des parts d'intérêts sans prise/perte de contrôle des filiales	—	—	1,1	—	—	—	1,1	-1,1	—
Options sur actions ordinaires émises	—	—	40,8	—	—	—	40,8	—	40,8
Ventes et achats d'actions propres	—	—	-21,0	-10,8	—	—	-31,8	—	-31,8
Engagement d'achats de titres de minoritaires	—	—	0,5	—	—	—	0,5	—	0,5
SITUATION AU 30 SEPTEMBRE 2021	9,7	627,7	1 409,8	-273,5	-32,7	0,9	1 741,9	8,9	1 750,8

(1) Comme au 31 mars 2021, les montants comptabilisés en capitaux propres au titre des plans IFRS 2 et d'IAS 32 (composante « capitaux propres » de l'OCEANE) ont été reclassés de primes à réserves consolidées sur toutes les périodes présentées.

(2) Comme au 31 mars 2021, les plus ou moins values sur actions propres, précédemment présentées dans la colonne "Opérations sur actions propres", ont été reclassées dans la colonne "Réserves" sur toutes les périodes présentées.

2.4 Tableau de financement consolidé

(en millions d'euros)

	Notes	30/09/21	31/03/21	30/09/20
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles				
Résultat net consolidé		1,6	105,2	22,1
Quote-part de résultat des entreprises associées		—	—	—
Dotations nettes sur immobilisations corporelles et incorporelles	8/9	171,7	658,7	194,0
Provisions nettes	8	1,3	-16,1	-14,2
Coût des paiements fondés sur des actions	13	40,8	56,8	32,0
Plus ou moins-values de cession		0,1	0,9	0,2
Autres produits et charges calculés		2,7	32,6	2,8
Charge d'impôt	19	12,2	132,6	16,3
Capacité d'autofinancement		230,4	970,7	253,2
Stocks		-32,3	10,9	6,2
Clients	5	51,9	-45,7	50,4
Autres actifs (hors IDA)	22/27	41,5	-131,4	-22,7
Fournisseurs	10	59,4	1,2	7,9
Autres passifs (hors IDP)	23	-98,1	316,8	22,2
Produits et charges constatés d'avance	6/11	-69,5	-81,1	37,2
Variation de BFR lié à l'activité		-47,1	70,6	101,3
Charge d'impôt exigible		-53,2	-83,4	-45,9
Trésorerie provenant des activités opérationnelles ⁽¹⁾		130,2	957,9	308,5
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement				
Décassements liés aux développements internes et externes	15	-398,1	-753,2	-363,0
Décassements liés aux autres immobilisations incorporelles	15	-10,3	-18,7	-5,7
Décassements liés aux immobilisations corporelles		-34,3	-78,1	-37,1
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		0,1	0,1	—
Décassements liés aux acquisitions d'actifs financiers		-50,6	-200,4	-98,6
Remboursement des prêts et autres actifs financiers		40,7	198,1	97,7
Variation de périmètre ⁽²⁾		-25,0	-16,0	-15,9
Trésorerie provenant des activités d'investissement		-477,6	-868,2	-422,7
Flux de trésorerie provenant des opérations de financement				
Nouveaux emprunts	26	121,5	1 139,6	433,6
Remboursement des emprunts de location	26	-20,6	-35,7	-18,2
Remboursement des emprunts	26	-166,8	-506,8	-249,6
Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital		71,9	80,7	—
Variation des actifs financiers de gestion de trésorerie	26	45,4	-239,9	74,9
Reventes/Achats d'actions propres		-40,1	25,8	40,0
Trésorerie provenant des activités de financement		11,3	463,8	280,7
Variation nette de trésorerie et équivalents de trésorerie		-336,1	553,6	166,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice		1 565,2	986,9	986,9
Effet de change		-0,9	24,7	-2,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice		1 228,2	1 565,2	1 150,5
(1) dont intérêts payés		-7,2	-10,3	-4,2
(2) dont trésorerie des sociétés acquises et cédées		—	—	—

La variation de la trésorerie nette se décompose ainsi :

	30/09/21	31/03/21	30/09/20
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 300,3	1 627,7	1 283,1
Découverts bancaires	-72,1	-62,6	-132,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie du tableau de flux de trésorerie	1 228,2	1 565,2	1 150,5

2.5 Notes annexes aux comptes consolidés

SOMMAIRE DES NOTES ANNEXES

Note 1	Événements marquants et principes généraux
Note 2	Principales variations de périmètre
Note 3	Périmètre de consolidation
Note 4	Chiffre d'affaires
Note 5	Créances clients et comptes rattachés
Note 6	Produits constatés d'avance
Note 7	Informations sectorielles
Note 8	Charges opérationnelles par destination
Note 9	Autres charges opérationnelles non courantes
Note 10	Dettes fournisseurs et comptes rattachés
Note 11	Charges constatées d'avance
Note 12	Charges de personnel
Note 13	Rémunérations en actions et assimilées
Note 14	Goodwill net
Note 15	Valeur d'inventaire et mouvements de la période des autres immobilisations incorporelles
Note 16	Perte de valeur des autres immobilisations incorporelles
Note 17	Valeur d'inventaire et mouvements de la période des droits d'utilisation relatifs aux contrats de location
Note 18	Dotations aux amortissements et dépréciations des droits d'utilisation relatifs aux contrats de location
Note 19	Analyse de la charge/économie d'impôt
Note 20	Rapprochement entre la charge d'impôt théorique et la charge d'impôt comptabilisée
Note 21	Impôts différés
Note 22	Autres actifs
Note 23	Autres passifs
Note 24	Transactions avec les parties liées
Note 25	Gains et pertes relatifs aux actifs et passifs financiers
Note 26	Endettement financier net
Note 27	Actifs financiers courants et non courants
Note 28	Covenants
Note 29	Capital
Note 30	Nombre d'actions Ubisoft Entertainment SA
Note 31	Actions propres
Note 32	Résultat par action
Note 33	Engagements hors bilan liés au financement de la société
Note 34	Engagements hors bilan liés aux instruments de couverture
Note 35	Engagements hors bilan envers les salariés de la société
Note 36	Locations
Note 37	Autres engagements

2.5.1 Description de l'activité et base de préparation des états financiers

Les états financiers consolidés résumés du Groupe sont présentés en millions d'euros avec une décimale, sauf indication contraire. Les arrondis au million 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.

NOTE 1 ÉVÉNEMENTS MARQUANTS ET PRINCIPES GÉNÉRAUX

Faits marquants du semestre

D'avril à août 2021 : Opérations sur actions propres

- La société Ubisoft Entertainment SA a confié à Exane BNP Paribas deux mandats de rachat d'actions signés les 23 mars 2021 et 1^{er} avril 2021, pour un total de 596 000 titres qui peuvent être affectés au programme d'actionnariat salarié ou annulés.

Entre le 1^{er} et le 9 avril 2021, la société a racheté 432 000 actions au prix moyen de 66,6€, soit un montant de 28,8M€.

- Le 19 mai 2021, la société a confié à Kepler Chevreux un mandat de rachat d'actions pour un total de 520 000 titres qui peuvent être affectés au programme d'actionnariat salarié ou annulés.

Entre le 20 mai 2021 et le 1^{er} juin 2021, la société a racheté 520 000 actions au prix moyen de 59,3€, soit un montant total de 30,8M€.

- Le 22 juillet 2021, la société a conclu un contrat à terme avec un intermédiaire financier dans le cadre de ses plans d'actionnariat salarié. Le 3 août 2021, au terme du contrat, la société a acquis 365 419 actions au prix moyen de 54,74€ pour un montant total de 20,0M€.

Septembre 2021 : Plan d'actionnariat salarié « MMO »

Le Conseil d'administration de la Société a décidé de procéder le 10 février 2021 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 22 septembre 2021, Ubisoft Entertainment a livré 864 759 actions (formule FCPE) et créé 1 354 140 actions (formule SAR) au prix de 46,68€.

Saisonnalité

La vente de jeux vidéo étant particulièrement marquée sur le deuxième semestre, le Groupe constate des variations saisonnières sur son activité 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 au 2, rue du Chêne Heleuc 56910 Carentoir.

Les états financiers consolidés résumés d'Ubisoft pour le semestre clos le 30 septembre 2021 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 28 octobre 2021.

2.5.2 Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés résumés du Groupe Ubisoft portant sur la période intermédiaire close au 30 septembre 2021 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 10 juin 2021, établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne au titre de l'exercice clos le 31 mars 2021 et disponibles sur <http://www.ubisoftgroup.com>. Les principes comptables retenus pour l'élaboration des comptes consolidés résumés au 30 septembre 2021 sont conformes à ceux retenus pour les états financiers consolidés annuels de l'exercice clos au 31 mars 2021.

2.5.3 Textes dont l'application n'est pas obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1er avril 2021 et appliqués par anticipation

Néant

2.5.4 Textes d'application obligatoire postérieurement au 1er avril 2021 et non appliqués par anticipation

- Amendements d'IFRS 9, IAS 39, IFRS 7 - Réforme des taux d'intérêt de référence – Phase 2
- Amendements à IFRS 16 - Allègements de loyer liés à la covid-19 au-delà du 30 juin 2021
- Amendements à IFRS 3 - Référence au cadre conceptuel,
- Amendements à IAS 16 - Produit antérieur à l'utilisation prévue,
- Amendements à IAS 37 - Contrats déficitaires - coût d'exécution du contrat
- Amendements des Améliorations annuelles 2018-2020 (IFRS 1, IFRS 9)
- Décision de l'IFRIC - Attribution des droits aux périodes de service (IAS 19)
- Décision de l'IFRIC - Coûts de configuration et d'adaptation des logiciels utilisés en mode SaaS - Software as a service (IAS38)
- Décision de l'IFRIC - Couverture de la variabilité des flux de trésorerie due au taux d'intérêt réel (IFRS 9)

Ces amendements et interprétations n'ont pas d'incidence significative sur les comptes consolidés semestriels résumés au 30 septembre 2021.

Le Groupe analysera au cours du second semestre les impacts liés aux décisions IFRIC relatives à IAS 19 et IAS 38.

2.5.5 Autres principes comptables

Bases d'évaluation

Les états financiers consolidés résumés au 30 septembre 2021 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 (Other Comprehensive Income) non recyclables.

Comparabilité des comptes

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

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 2021.

- **Estimation complémentaire**

Néant

- **Autres éléments affectant la comparabilité**

Néant

2.5.6 Recours à des estimations

La préparation des états financiers consolidés selon les normes IFRS 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 2021.

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

2.5.7 Principales variations de périmètre et périmètre de consolidation

NOTE 2 PRINCIPALES VARIATIONS DE PÉRIMÈTRE

Acquisitions de sociétés

Néant

Ouvertures, fusions, dissolutions de filiales

Juillet 2021 : Dissolution de la société Performance Groupe BV.

Septembre 2021 : Dissolution de SmartDC Heerlen BV.

Les dissolutions sont sans impact sur les comptes consolidés résumés.

NOTE 3 PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

En dehors des dissolutions citées ci-dessus, le périmètre de consolidation au 30 septembre 2021 est identique à celui du 31 mars 2021.

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 1er avril 2021 au 30 septembre 2021 pour les besoins de l'établissement des états financiers consolidés résumés au 30 septembre 2021.

Au 30 septembre 2021, toutes les sociétés du Groupe sont consolidées par intégration globale à l'exception de Shanghai UNO Network Technology Co.Ltd mise en équivalence.

Les participations ne donnant pas le contrôle dans l'actif net des filiales consolidées sont présentées sur une ligne distincte des capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère « Participations ne donnant pas le contrôle ». Celles-ci comprennent le montant des intérêts minoritaires à la date de prise de contrôle et la part des minoritaires dans la variation des capitaux propres depuis cette date.

2.5.8 Ventes

NOTE 4 CHIFFRE D'AFFAIRES

Chiffre d'affaires	30/09/21	30/09/20	Variation	Évolution taux courant	Évolution taux constant
Ventes digitales	606,1	667,8	-61,7	-9,2 %	-7,3 %
Ventes physiques	99,6	63,8	35,8	56,1 %	58,9 %
Prestations de services	38,1	24,9	13,2	53,0 %	74,8 %
Licences	7,6	0,4	7,1	1608,5 %	1625,5 %
TOTAL	751,3	757,0	-5,6	-0,7 %	1,1 %

Le chiffre d'affaires a diminué de 0,7 % à taux de change courant, et augmente de 1,1 % à taux de change constant par rapport au premier semestre 2020/2021.

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 CRÉANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS

Les créances clients se répartissent comme indiqué ci-après :

Créances clients et autres créances	Ouverture Brut	Mouvement	Reclassement	Variation de périmètre	Écart de conversion	Clôture Brut
Clients et comptes rattachés	344,7	-51,9	0,2	—	2,1	295,1
Total au 30/09/21	344,7	-51,9	0,2	—	2,1	295,1
Total au 31/03/21	309,2	45,7	-0,6	—	-9,6	344,7

Provisions	Ouverture	Dotations	Reprises	Reclassement	Variation de périmètre	Écart de conversion	Clôture
Clients et comptes rattachés	2,0	—	-0,1	—	—	—	1,9
Total au 30/09/21	2,0	—	-0,1	—	—	—	1,9
Total au 31/03/21	2,1	0,5	-0,1	-0,6	—	—	2,0

Les créances clients sont détaillées par échéance dans le tableau ci-dessous :

	Total	Non échues	Échues - 1 à 30 jours	Échues - 31 à 60 jours	Échues - 61 à 90 jours	Échues - 91 jours et plus
Clients et comptes rattachés	295,1	276,2	3,8	0,5	1,7	12,9
Total au 30/09/21	295,1	276,2	3,8	0,5	1,7	12,9
Total au 31/03/21	344,7	317,9	14,8	6,1	1,7	4,2

Risque de crédit

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

- distributeurs digitaux (représentant 80,7 % du chiffre d'affaires total du Groupe) :

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 (représentant 13,3 % du chiffre d'affaires total du Groupe) :

Afin de se prémunir contre le risque de non-paiement, les principales filiales du Groupe qui représentent environ 83,5 % du chiffre d'affaires physique bénéficient d'une assurance-crédit.

Le premier client d'Ubisoft représente 21 % du chiffre d'affaires hors taxes du Groupe, les 5 premiers 50 % 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 83,5 % du chiffre d'affaires physique, la perte de valeur attendue sur les créances commerciales est limitée au regard du Groupe.

NOTE 6 PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE

	Ouverture	Dotation	Reprise	Reclassement	Change	Variation de périmètre	Clôture
Ventes digitales différées ⁽¹⁾	51,4	—	-40,2	—	—	—	11,3
Revenus différés liés à la norme IFRS 15 ⁽²⁾⁽³⁾	287,9	59,7	-96,3	—	0,4	—	251,8
Autres produits constatés d'avance	13,7	15,1	-2,8	—	—	—	26,0
Total au 30/09/21	352,9	74,8	-139,2	—	0,4	—	289,0
Total au 31/03/21	275,0	354,7	-272,6	—	-4,1	—	352,9

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 des modalités de rémunérations spécifiques telles que des minimas garantis.

NOTE 7 INFORMATIONS SECTORIELLES

Conformément à la norme IFRS 8, le Groupe fournit une information sectorielle qui est établie sur la base des données présentées pour l'analyse de la performance des activités par le Conseil d'administration, principal organe de décisions opérationnelles du Groupe.

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 de distribution est faite sur deux secteurs, selon l'implantation des actifs du Groupe :

- distribution zone EMEA (correspondant à la zone Asie, Pacifique et Europe) ;
- distribution zone Nord Amérique (comprenant l'Amérique du Nord, Amérique centrale et Amérique latine).

Résultat opérationnel par secteur

	30/09/21				30/09/20			
	Édition/ Production	Distribution Zone EMEA	Distribution Zone Nord Amérique	Groupe	Édition/ Production	Distribution Zone EMEA	Distribution Zone Nord Amérique	Groupe
Chiffre d'affaires	138,7	293,2	319,4	751,3	126,7	297,7	332,5	757,0
Coût des ventes	-20,0	-46,4	-37,3	-103,7	-25,7	-44,1	-32,2	-101,9
Marge brute	118,7	246,8	282,0	647,6	101,0	253,7	300,4	655,0
Frais de recherche et développement	-276,1	-0,7	0,5	-276,2	-258,3	-0,5	0,3	-258,5
Frais de marketing	-47,0	-61,9	-64,1	-173,0	-62,2	-56,5	-58,6	-177,3
Frais administratifs et informatiques	-70,3	-24,5	-26,2	-121,1	-51,5	-22,1	-29,1	-102,6
Intersecteurs(1)	318,7	-135,1	-183,6	—	352,2	-149,8	-202,4	—
Résultat opérationnel courant avant rémunérations payées en actions	44,1	24,7	8,6	77,3	81,2	24,7	10,7	116,5
Rémunérations payées en actions(2)	-40,8	—	—	-40,8	-32,0	—	—	-32,0
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	3,3	24,7	8,6	36,6	49,9	24,7	10,1	84,6

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

(2) La charge liée aux rémunérations payées en actions est comptabilisée par la société mère mais concerne tous les salariés du Groupe

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

	30/09/21				31/03/21			
	Édition/ Production	Distribution Zone EMEA	Distribution Zone Nord Amérique	Total	Édition/ Production	Distribution Zone EMEA	Distribution Zone Nord Amérique	Total
Goodwill	188,5	—	22,2	210,7	198,8	—	21,9	220,7
Autres immobilisations incorporelles et corporelles	1 925,6	11,7	17,3	1 954,6	1 623,0	13,6	16,4	1 653,0
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	272,9	5,5	8,1	286,5	266,2	5,3	10,6	282,1
Actifs financiers non courants	20,0	0,7	5,6	26,3	13,9	0,7	1,5	16,1
Actifs d'impôt différé	114,6	17,1	26,6	158,3	123,3	23,7	26,0	173,1
Actifs non courants	2 521,6	35,0	79,8	2 636,4	2 225,2	43,3	76,5	2 345,0
Actif circulant	262,1	139,4	168,2	569,7	283,8	192,9	149,7	626,4
Actifs financiers courants	—	—	—	—	—	—	—	—
Actifs d'impôt exigible	59,8	0,7	—	60,5	45,0	0,7	—	45,7
Actifs financiers de gestion de trésorerie	194,5	—	—	194,5	239,9	—	—	239,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 210,3	80,0	10,0	1 300,3	1 564,3	55,4	8,0	1 627,7
Actifs courants	1 726,7	220,1	178,2	2 125,0	2 133,0	249,0	157,8	2 539,8
Total actif	4 248,3	255,1	258,0	4 761,4	4 358,3	292,3	234,3	4 884,8

Les passifs sectoriels du Groupe ne faisant pas l'objet d'une présentation régulière à la direction, ils ne sont pas intégrés à l'information sectorielle.

2.5.9 Achats et autres charges

NOTE 8 CHARGES OPÉRATIONNELLES PAR DESTINATION

On constate une hausse de 24,3 M€ des frais de recherche et développement qui s'établissent à 306,5 M€ (40,8 % du chiffre d'affaires) contre 282,2 M€ au premier semestre 2020/2021 (37,3 %).

Le coût des ventes est en hausse de 1,8 M€ et atteint 103,7 M€ (13,8 % du chiffre d'affaires), par rapport à 101,9 M€ (13,5 %) sur le semestre précédent.

Les frais de marketing et les frais administratifs et informatiques sont en hausse de 16,4 M€ et atteignent 304,6 M€ (40,5 % du chiffre d'affaires), par rapport à 288,2 M€ (38,1 %) au premier semestre précédent :

- les dépenses variables de marketing s'élèvent à 108,5 M€ (14,4 % du chiffre d'affaires), par rapport à 115,7 M€ (15,3 %) au premier semestre 2020/2021 ;
- les coûts de structure s'élèvent à 196,1 M€ (26,1 % du chiffre d'affaires) par rapport à 172,5 M€ (22,8 %) au premier semestre 2020/2021.

Détail des dotations et reprises de provisions et amortissements par destination

	Total	Coût des Ventes	Frais de recherche et développement	Frais de marketing	Frais administratifs et informatiques
Dotations nettes des reprises					
Dotations aux amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles	107,6	—	102,4	1,9	3,3
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	28,4	—	19,1	1,6	7,7
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	25,0	0,1	16,9	2,1	5,9
Provisions sur clients	-0,1	—	—	-0,1	—
Provisions pour risques et charges	1,0	—	0,9	-0,1	0,2
Provisions pour engagements de retraite	1,3	—	0,7	0,1	0,5
Total au 30/09/21	163,3	0,2	139,9	5,5	17,6
Total au 30/09/20	158,4	0,2	136,7	5,4	16,2

NOTE 9 AUTRES CHARGES OPÉRATIONNELLES NON COURANTES

	30/09/21	30/09/20
Goodwill	10,7	36,5
Total	10,7	36,5

Les autres charges opérationnelles non courantes comprennent la dépréciation du goodwill de Green Panda Games comptabilisée suite à la constatation d'indices de perte de valeur.

Compte tenu de leur caractère significatif et non récurrent, ces charges sont présentées en non courant.

NOTE 10 DETTES FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHÉS

Dettes fournisseurs et comptes rattachés	Ouverture	Variation	Reclassement	Variation de périmètre	Écart de conversion	Clôture
	Brut					Brut
Fournisseurs	151,1	57,3	—	—	1,3	209,7
Total au 30/09/21	151,1	57,3	—	—	1,3	209,7
Total au 31/03/21	138,8	11,9	0,4	—	—	151,1

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 2021, ces engagements non versés sont de 20,1 M€ contre 22,7 M€ au 31 mars 2021.

Ces dettes étant à court terme et ne portant pas d'intérêt, le risque de taux n'est pas significatif.

NOTE 11 CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE

	Ouverture	Variation	Reclassement	Variation de périmètre	Écart de conversion	Clôture
	Brut					Brut
Charges constatées d'avance	39,6	5,1	0,1	—	0,1	44,9
Total au 30/09/21	39,6	5,1	0,1	—	0,1	44,9
Total au 31/03/21	38,2	1,1	-0,1	—	0,4	39,6

Il s'agit essentiellement de charges concernant des logiciels, la maintenance informatique et divers frais généraux.

2.5.10 Avantages au personnel

NOTE 12 CHARGES DE PERSONNEL

Les charges de personnel se décomposent ainsi :

	30/09/21	30/09/20
Salaires	513,6	464,6
Charges sociales	117,3	108,2
Subventions et crédits d'impôt	-78,1	-83,6
Rémunérations payées en actions (*)	40,8	32,0
Total	593,6	521,1
EFFECTIF de fin de période	20 754	19 509

* cf. détail en note 13

NOTE 13 RÉMUNÉRATIONS EN ACTIONS ET ASSIMILÉES

Incidence sur les états financiers :

	Capitaux propres au 31/03/21	354,0
	Charges de personnel	40,8
Stock-options		2,2
Attribution gratuite d'actions		28,0
MMO – Massive Multishare Ownership		10,6
	Capitaux propres au 30/09/21	394,8

Nouveaux plans attribués durant le 1er semestre :

Stock-options

	48e plan
Nombre total d'actions attribuées	4 009
Point de départ d'exercice des options	07/04/22
Date d'expiration des options	06/04/26
Maturité (en années)	5
Volatilité	35,0 %
Taux d'intérêt sans risque	0 %
Taux de dividende estimé	0 %
Taux de turnover annuel	0 %
Prix d'exercice des options	66,94 €
Juste valeur de l'option (€/action)	14,14 €
	Monde
Options au 1er avril 2021	—
Options attribuées sur l'exercice	4 009
Options levées durant l'exercice	—
Options annulées sur l'exercice	—
Options non encore exercées au 30 septembre 2021	4 009

Attribution gratuite d'actions réglées en actions

Date d'attribution	07/04/21	30/06/21
Maturité – Période d'acquisition	4 ans	4 ans
Juste valeur de l'instrument (<i>par action</i>)	66,94 €	58,86 €
Coefficient de réalisation des objectifs opérationnels	100 %	100 %
Nombre d'instruments attribués au 01/04/21	—	—
Nombre d'instruments attribués sur l'exercice	66 818	1 239 402
Nombre d'instruments annulés sur l'exercice	5 052	—
Nombre d'instruments créés sur l'exercice	—	—
Nombre d'instruments livrés sur l'exercice	—	—
Nombre d'instruments au 30/09/21	61 766	1 239 402

Plans d'épargne Groupe

Plans d'épargne Groupe – Massive Multishare Ownership (MMO)

En septembre 2021, Ubisoft a attribué un plan d'actionnariat salarié au profit de ses employés (cf. Note 1).

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

	30/09/21
Date d'attribution	22/09/21
Maturité - Période d'acquisition (en années)	5
Prix de référence	54,91 €
Prix de souscription	46,68 €
Décote	15 %
Nombre d'actions	2 218 899
Montant de souscription	
• Salariés	7,9 M€
• Abondement	2,5 M€
Charge IFRS 2 nette d'abondement	10,6 M€
Charge brute	13,1 M€

2.5.11 Goodwill

NOTE 14 GOODWILL NET

L'affectation de la valeur nette comptable des goodwill au 30 septembre 2021 s'analyse comme suit :

UGT	30/09/21			31/03/21
	Valeur brute	Cumul des pertes de valeur	Valeur nette	Valeur nette
Édition/Production (jeux non mobiles)	59,1	—	59,1	58,5
Mono Projet	22,2	—	22,2	21,9
Multi Projets	36,9	—	36,9	36,6
Production/Distribution (jeux mobiles)	269,9	167,9	102,0	112,7
Ketchapp	106,1	95,5	10,6	10,6
Kolibri Games	104,5	41,2	63,4	63,4
Green Panda Games	33,8	10,7	23,1	33,8
Growtopia	25,5	20,5	5,0	4,9
Cloud gaming	49,6	—	49,6	49,6
Total	378,6	167,9	210,7	220,7

La variation des goodwill est essentiellement liée à la dépréciation constatée sur l'activité mobile.

Au 30 septembre 2021, le Groupe considère que les hypothèses utilisées pour évaluer la valeur recouvrable des goodwill au 31 mars 2021 ne sont pas substantiellement modifiées, excepté pour Green Panda Games.

2.5.12 Autres immobilisations incorporelles

NOTE 15 VALEUR D'INVENTAIRE ET MOUVEMENTS DE LA PÉRIODE DES AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Autres Immobilisations incorporelles	30/09/21			31/03/21
	Brut	Amortissements et dépréciations	Net	Net
Logiciels internes en cours de commercialisation	1 261,3	-784,8	476,4	210,6
Développements extérieurs en cours de commercialisation	26,8	-24,0	2,7	2,4
Logiciels internes en cours de production	1 166,4	-43,7	1 122,7	1 099,1
Développements extérieurs en cours de production	41,7	—	41,7	36,3
Logiciels de bureautique	93,4	-65,0	28,4	24,3
Autres immobilisations incorporelles en cours	7,8	—	7,8	8,4
Marques	76,3	-11,8	64,6	64,8
Films et séries en cours de commercialisation	51,2	-46,9	4,3	0,3
Films et séries en cours de production	1,5	—	1,5	6,3
Autres	5,5	-4,1	1,4	0,8
Total	2 731,8	-980,5	1 751,4	1 453,2

Variations des autres immobilisations incorporelles					Reclassement	Variation		Écart de conversion	Clôture
	Ouverture	Augmentation	Diminution	des en-cours de production	Reclassement	de périmètre			
Logiciels internes en cours de commercialisation	1 050,0	0,4	-155,3	366,2	—	—	—	1 261,3	
Développements extérieurs en cours de commercialisation	30,2	0,2 *	-5,3	1,6	—	—	—	26,8	
Logiciels internes en cours de production	1 145,6	386,9	—	-366,2	—	—	—	1 166,4	
Développements extérieurs en cours de production	36,3	7,0 *	—	-1,6	—	—	—	41,7	
Logiciels de bureautique	83,1	4,1	-0,2	—	6,3	—	0,2	93,4	
Autres immobilisations incorporelles en cours	8,4	5,7	—	—	-6,3	—	—	7,8	
Marques	76,5	—	—	—	—	—	-0,2	76,3	
Films et séries en cours de commercialisation	42,6	—	—	8,4	—	—	—	51,1	
Films et séries en cours de production	9,4	1,0	-0,5	-8,4	—	—	—	1,6	
Autres	5,0	0,6	—	—	—	—	—	5,5	
Total au 30/09/21	2 487,1	405,9	-161,3	—	—	—	0,1	2 731,8	
Total au 31/03/21	1 972,6	784,8	-269,5	—	—	—	-0,7	2 487,1	

* Dont -2,6 M€ de variation liée aux engagements garantis non versés

Les reclassements de compte à compte s'expliquent essentiellement par le transfert des immobilisations incorporelles en cours.

NOTE 16 PERTE DE VALEUR DES AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Amortissements et dépréciations des autres immobilisations incorporelles	Ouverture	Augmentation	Diminution	Reclassement	Variation de périmètre	Écart de conversion	Clôture
Logiciels internes en cours de commercialisation	839,4	95,1	-155,3	5,6	—	—	784,8
Développements extérieurs en cours de commercialisation	27,9	1,5	-5,3	—	—	—	24,0
Logiciels internes en cours de production	46,5	2,8	—	-5,6	—	—	43,7
Logiciels de bureautique	58,8	6,3	-0,2	—	—	0,2	65,0
Marques	11,7	—	—	—	—	0,1	11,8
Films et séries en cours de commercialisation	42,3	2,0	—	2,6	—	—	46,9
Films et séries en cours de production	3,1	—	-0,5	-2,6	—	—	—
Autres	4,1	—	—	—	—	—	4,1
Total au 30/09/21	1 033,9	107,6	-161,3	—	—	0,3	980,5
Total au 31/03/21	857,3	446,5	-268,9	-0,1	—	-1,0	1 033,9

Il n'y a aucune immobilisation incorporelle en nantissement de dettes.

2.5.13 Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location

NOTE 17 VALEUR D'INVENTAIRE ET MOUVEMENTS DE LA PÉRIODE DES DROITS D'UTILISATION RELATIFS AUX CONTRATS DE LOCATION

Variation de droits d'utilisation relatifs aux contrats de location bruts	Ouverture	Augmentation	Diminution	Reclassement	Variation de périmètre	Écart de conversion	Clôture
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	369,1	30,1	-8,1	—	—	1,1	392,3
Total au 30/09/21	369,1	30,1	-8,1	—	—	1,1	392,3
Total au 31/03/21	275,3	104,0	-15,5	0,4	—	4,8	369,1

NOTE 18 DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET DÉPRÉCIATIONS DES DROITS D'UTILISATION RELATIFS AUX CONTRATS DE LOCATION

Variation des amortissements des droits d'utilisation relatifs aux contrats de locations bruts	Ouverture	Augmentation	Diminution	Reclassement	Variation de périmètre	Écart de conversion	Clôture
Amortissement des droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	87,0	25,0	-6,6	-0,2	—	0,3	105,7
Total au 30/09/21	87,0	25,0	-6,6	-0,2	—	0,3	105,7
Total au 31/03/21	45,4	47,2	-6,7	0,4	—	0,7	87,0

2.5.14 Impôts

NOTE 19 ANALYSE DE LA CHARGE/ÉCONOMIE D'IMPÔT

	30/09/21	30/09/20
Impôts exigibles	-53,2	-45,9
Impôts différés	41,0	29,7
Total	-12,2	-16,3

NOTE 20 RAPPROCHEMENT ENTRE LA CHARGE D'IMPÔT THÉORIQUE ET LA CHARGE D'IMPÔT COMPTABILISÉE

	30/09/21
Résultat de la période	1,6
Impôt sur les résultats	12,2
Résultat consolidé, hors impôt	13,8
Impôt théorique (28,41 %)	3,9
Régularisations d'impôts différés sur exercices antérieurs	
<i>Impacts des changements de taux sur base fiscale</i>	-5,9
<i>Autres régularisations</i>	-0,1
Effet des différences permanentes entre les résultats sociaux et le résultat consolidé	
<i>Annulation des dotations pour dépréciation des Goodwill</i>	3,0
<i>Annulation de la marge des studios</i>	-1,8
<i>Complément de salaires IFRS 2</i>	10,6
<i>Autres différences permanentes</i>	-0,1
Effet des différences permanentes entre les résultats sociaux et les résultats fiscaux	-6,6
Taxation de sociétés étrangères à des taux différents	-2,6
Autres retraitements	
<i>Impact de la réforme fiscale américaine (Taxe incrémentale)</i>	15,1
<i>Crédits d'impôt</i>	-4,0
<i>Autres</i>	0,6
Total impôt sur les résultats	12,2
Taux d'impôt effectif	88,45 %

NOTE 21 IMPÔTS DIFFÉRÉS

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

	31/03/21	Variation en résultat	Variation en autres éléments du résultat global	Variation en capitaux propres	Ecart de conversion	Autres reclas- sements	30/09/21
Immobilisations incorporelles							
<i>Élimination marge sur immobilisations incorporelles ⁽¹⁾</i>	30,0	1,1	—	—	—	—	31,1
Déficits	0,3	0,5	—	—	—	—	0,8
<i>Crédit d'impôt investissement</i>	31,5	0,3	—	—	0,1	-10,1	21,8
Dérivés de couverture	—	—	—	—	—	—	—
<i>Différences temporelles fiscales ⁽²⁾</i>	111,3	-6,9	-0,2	—	0,2	0,1	104,6
Total impôt différé actif	173,1	-5,0	-0,2	—	0,3	-10,0	158,2
Immobilisations incorporelles							
<i>Marques</i>	-3,3	-0,2	—	—	—	—	-3,6
<i>Autres immobilisations incorporelles</i>	-0,3	—	—	—	—	—	-0,4
Crédits d'impôt et subventions	-44,2	15,9	—	—	—	—	-28,4
Autres instruments financiers	-9,5	1,4	—	—	—	—	-8,2
Amortissements dérogatoires	-94,5	38,3	—	—	—	—	-56,2
Autres	-6,6	-9,3	—	8,3	—	—	-7,6
Total impôt différé passif	-158,5	46,0	—	8,3	-0,1	—	-104,2
Total impôt différé net	14,6	41,0	-0,2	8,3	0,2	-10,0	54,0

(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

(2) Les principales différences concernent :

- IFRS 15 : 48,1 M€
- Avoirs provisionnés par les filiales de distribution au titre des price protections : 4,1 M€
- Provision charges de personnel (bonus, congés payés, provision retraites) : 10,6 M€

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)	30/09/21			31/03/21		
	Déficits activés	Déficits non activés	Total	Déficits activés	Déficits non activés	Total
Groupe fiscal France (*)	—	—	—	—	—	—
Impôts sur déficits préintégration filiales française	—	0,8	0,8	—	0,8	0,8
Impôts sur déficits filiales étrangères	0,8	6,7	7,5	0,3	6,4	6,7
Total	0,8	7,5	8,3	0,3	7,2	7,5

(*) Les impôts différés sur l'amortissement dérogatoire ont été reclassés en moins des pertes reportables

Crédit d'impôt investissement

	30/09/21	31/03/21
Crédit d'impôt investissement activé	21,8	31,5
Total	21,8	31,5

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 totale 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 (5 ans).

Passifs d'impôts différés

Subventions et crédits d'impôt

Ubisoft Divertissements Inc. bénéficie de crédits « multimédias » et de crédits 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 2021, une dotation de 234,8 M€ a été constatée. Conformément à IAS 12, l'annulation de l'amortissement dérogatoire génère un impôt différé passif, netté ensuite avec les pertes reportables.

2.5.15 Autres actifs et passifs divers

NOTE 22 AUTRES ACTIFS

Autres créances	Ouverture	Variation nette	Reclassement	Variation de périmètre	Écart de conversion	Clôture
Avances et acomptes versés	4,1	3,1	—	—	—	7,3
TVA	91,4	-34,3	—	—	—	57,0
Subventions à recevoir(1)	116,3	-25,8	10,0	—	0,2	100,7
Autres créances fiscales et sociales	3,8	4,6	—	—	—	8,5
Autres créances	5,4	-4,0	—	—	-0,1	1,4
Charges constatées d'avance (2)	39,6	5,1	0,1	—	0,1	44,9
Total au 30/09/21	260,6	-51,3	10,1	—	0,3	219,7
Total au 31/03/21	127,5	126,4	1,0	—	5,8	260,6

(1) Dont 83,5 M€ de subventions à recevoir au Canada

(2) Cf. détail note 11

Au 30 septembre 2021, aucun montant de créances au titre des subventions à recevoir n'a été déconsolidé suite à la signature du contrat d'affacturage portant sur le Crédit Titres Multimédia au Canada.

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

NOTE 23 AUTRES PASSIFS

Autres passifs courants et non courants

Autres passifs non courants	Ouverture	Variation nette	Reclassement	Variation de périmètre	Écart de conversion	Clôture
Autres passifs non courants	34,4	-4,5	—	—	—	29,9
Dettes sociales	251,7	-68,1	—	—	0,1	183,7
Autres dettes fiscales	37,1	5,4	—	—	—	42,5
Autres dettes	96,1	-64,8	—	—	-0,3	31,0
Produits constatés d'avance (*)	353,0	-64,4	—	—	0,4	289,0
Total au 30/09/21	772,2	-196,5	—	—	0,3	576,1
Total au 31/03/21	577,3	197,0	-0,1	—	-1,9	772,2

* Cf. note 6

Les autres passifs non courants comprennent principalement :

- 26 M€ de complément de prix provisionné au titre de l'acquisition de i3D.net ;
- 3,8 M€ d'options de vente détenues par les minoritaires dans le cadre de l'acquisition de Green Panda Games.

Les autres passifs courants comprennent principalement :

- 26,4 M€ de créances clients créditrices ;
- 1,5 M€ d'options de vente détenues par les minoritaires dans le cadre de l'acquisition de Kolibri Games GmbH.

Provisions

	Ouverture	Dotations	Reclassement	Reprises (provision utilisée)	Reprises (provision non utilisée)	Écart de conversion	Clôture
Provisions pour autres risques financiers ^(*)	3,0	0,4	—	—	—	—	3,4
Autres provisions pour risques	2,0	0,6	—	—	—	—	2,6
Total au 30/09/21	5,0	1,0	—	—	—	—	6,0
Total au 31/03/21	3,1	2,5	—	-0,8	—	0,2	5,0

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

Il n'y a pas eu d'évolution sur les litiges identifiés au 31 mars 2021 qui remettrait en cause l'appréciation des risques par le Groupe, ni de nouveau litige dont l'appréciation des risques aurait amené à constater une provision significative au 30 septembre 2021.

Passifs éventuels

Contrôles 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 ;
- société Ubisoft SA (Espagne) : le contrôle, débuté en décembre 2018, concerne les exercices FY12, FY13, FY15 et FY16. La société conteste entièrement les propositions de rectification relatives à la politique de prix de transfert et n'a, en conséquence, comptabilisé aucune provision dans les comptes. Une procédure amiable a été ouverte devant les Autorités compétentes espagnole et française.
- société 1492 Studio SAS (France) : le contrôle, débuté en octobre 2020, concerne la période du 1er janvier 2017 au 31 mars 2018. La société conteste entièrement les propositions de rectification relatives à la valorisation d'un actif et n'a, en conséquence, comptabilisé aucune provision dans les comptes.

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

- société Ubisoft Entertainment SA (France) : le contrôle a débuté en février 2020 et concerne les exercices FY16 à FY19 ;
- société Ubisoft Montpellier SAS (France) : le contrôle a débuté en décembre 2020 et concerne l'exercice FY20 ;
- société Ubisoft GmbH (Allemagne) : le contrôle débutera en novembre 2021 et concernera les exercices FY16 à FY18 ;
- société Blue Byte GmbH (Allemagne) : le contrôle débutera en novembre 2021 et concernera les exercices FY16 à FY18.

NOTE 24 TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

Les principales relations de la société mère avec les 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.

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.

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

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

2.5.16 Actifs, passifs et résultat financier

NOTE 25 GAINS ET PERTES RELATIFS AUX ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS

Le résultat financier se décompose comme suit :

	30/09/21	30/09/20
Produits de trésorerie	0,2	0,4
Intérêts sur opérations de financement	-11,5	-7,9
Coût de l'endettement net financier	-11,3	-7,5
Gains de change	16,9	25,6
Pertes de change	-17,8	-28,4
Résultat de change	-0,9	-2,8
Autres produits financiers	0,5	0,6
Produits financiers	0,5	0,6
Autres charges financières	-0,4	—
Charges financières	-0,4	—
Total	-12,1	-9,7

NOTE 26 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.

Au 30 septembre 2021, la dette financière est de 2 068,5 M€ et, compte tenu de la trésorerie et équivalents de trésorerie ainsi que des actifs financiers de gestion de trésorerie, l'endettement net s'élève à 572,8 M€.

	30/09/21			31/03/21		
	Courant	Non courant	Total	Courant	Non courant	Total
Emprunts bancaires	1,1	49,9	51,1	2,2	49,9	52,1
Emprunts obligataires	8,8	1 580,4	1 589,2	2,9	1 577,4	1 580,3
<i>OCEANE 2019</i>	—	483,0	483,0	—	480,3	480,3
<i>Emprunt obligataire 2018</i>	4,3	499,4	503,7	1,1	499,2	500,3
<i>Emprunt obligataire 2020</i>	4,5	598,0	602,5	1,8	597,9	599,7
Emprunts résultant du retraitement des locations IFRS 16	42,5	269,7	312,2	38,8	267,6	306,4
Billets de trésorerie	43,0	—	43,0	93,5	—	93,5
Découverts bancaires et crédits court terme	71,9	—	71,9	62,1	—	62,1
Intérêts courus	0,2	—	0,2	0,5	—	0,5
Instruments dérivés sur opérations de change ⁽²⁾	0,9	—	0,9	—	—	—
Total dettes financières (A)	168,4	1 900,1	2 068,5	200,0	1 894,9	2 094,9
Liquidités en Banques et Caisses	1 127,9	—	1 127,9	1 276,2	—	1 276,2
Placements à moins de 3 mois ⁽³⁾	172,4	—	172,4	351,0	—	351,0
Actifs financiers de gestion de trésorerie	194,5	—	194,5	239,9	—	239,9
Total trésorerie positive (B)	1 494,8	—	1 494,8	1 867,0	—	1 867,0
Total endettement net (A-B)			573,7			227,8
Total endettement net hors dérivés			572,8			227,8

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

(2) Évalués à la juste valeur (niveau 2, hiérarchie IFRS 7)

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

• **Principales caractéristiques de l'emprunt obligataire émis en novembre 2020 :**

Le Conseil d'administration du 12 novembre 2020, sur autorisation de l'Assemblée générale extraordinaire du 2 juillet 2020 a consenti à l'émission d'obligations d'un montant de 600 millions d'euros. Ces obligations ont été admises à la cote sur le marché Euronext Paris.

Nombre et montant nominal :	6 000 obligations de 100 000 € de nominal
Date de jouissance et règlement :	24 novembre 2027
Durée de l'emprunt :	7 ans
Intérêts :	0,878%

• **Émission 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.

• **Principales caractéristiques de l'emprunt obligataire émis en janvier 2018 :**

Le Conseil d'administration du 24 janvier 2018, sur autorisation de l'Assemblée générale extraordinaire du 22 septembre 2017 a consenti à l'émission d'obligations d'un montant de 500 millions d'euros. Ces obligations ont été admises à la cote sur le marché Euronext Paris.

Nombre et montant nominal :	5 000 obligations de 100 000 € de nominal
Date de jouissance et règlement :	30 janvier 2023
Durée de l'emprunt :	5 ans
Intérêts :	1,289%

Variation des dettes financières

Passifs financiers courants et non courants	Ouverture	Augmentation	Diminution	Variation de périmètre	Écart de conversion	Clôture
Emprunts bancaires	52,1	0,2	-1,2	—	—	51,1
Emprunts obligataires	1 580,3	9,0	—	—	—	1 589,3
Emprunts résultant du retraitement des locations (crédit-bail et locations simples)	306,4	27,7	-22,5	—	0,7	312,2
Billets de trésorerie	93,5	115,5	-166,0	—	—	43,0
Découverts bancaires et crédits court terme	62,1	9,6	—	—	0,2	71,9
Intérêts courus	0,5	—	-0,2	—	—	0,2
Instruments dérivés sur opérations de change	—	0,8	—	—	—	0,9
Total au 30/09/21	2 094,9	162,8	-190,0	—	0,8	2 068,5
Total au 31/03/21	1 423,1	1 249,6	-583,0	—	5,1	2 094,9

NOTE 27 ACTIFS FINANCIERS COURANTS ET NON COURANTS

	Au 30/09/21	Au 31/03/21
Dépôts et cautionnements	9,7	9,6
Autres actifs financiers long-terme	16,3	6,3
Autres créances immobilisées	0,2	0,2
Instruments dérivés sur opérations de change	—	—
Actifs financiers courants et non courants	26,2	16,1

NOTE 28 COVENANTS

Dans le cadre du crédit syndiqué et des lignes bilatérales, la société Ubisoft Entertainment SA est tenue de respecter chaque année les ratios financiers (« covenants ») suivants :

Comptes consolidés résumés au 30 septembre 2021

	Ratio
Dette nette retraitée des créances cédées/fonds propres retraités des écarts d'acquisition <	0,80
Dette nette retraitée des créances cédées/Ebitda <	1,5

Au 30 septembre 2021, la Société est en conformité avec ces ratios.

Les autres emprunts ne sont pas conditionnés à des covenants.

2.5.17 Capitaux propres

NOTE 29 CAPITAL

Au 30 septembre 2021, le capital de la société Ubisoft Entertainment SA est de 9 700 407,64 € divisé en 125 166 550 actions d'une valeur nominale de 0,0775 €.

Un droit de vote double de celui conféré aux autres actions, eu égard à la quotité du capital social qu'elles représentent, est attribué à toutes les actions entièrement libérées pour lesquelles il sera justifié une inscription nominative depuis deux ans au moins au nom du même actionnaire.

Les actions de préférence sont dépourvues de droit de vote.

NOTE 30 NOMBRE D' ACTIONS UBISOFT ENTERTAINMENT SA

AU 01/04/21	123 566 676
Levées d'options de souscription d'actions	252 252
Augmentation de capital social réservée aux salariés	1 354 140
Attribution gratuite d'actions	320
Annulation d'actions de préférence	(6 838)
AU 30/09/21	125 166 550

Le nombre maximal d'actions à créer est de 9 070 578 :

- 1 185 476 par levées de stock-options ;
- 3 523 243 par attribution d'actions gratuites ;
- 4 361 859 par conversion en actions des OCEANE émises.

NOTE 31 ACTIONS PROPRES

Occasionnellement et dans le respect du cadre juridique, le Groupe achète ses propres actions sur le marché.

Au 30 septembre 2021, la Société détient 746 594 de ses propres actions, comptabilisées en déduction des capitaux propres :

Actions propres par objectif	30/09/21		31/03/21	
	Nombre d'actions	Valorisation (M€)	Nombre d'actions	Valorisation (M€)
Contrat de liquidité	96 209	5,2	82 880	5,3
Couverture de plans d'actionnariat salarié	650 385	35,6	402 865	26,3
Total	746 594	40,9	485 745	31,6

Dans le cadre de la prorogation du contrat à terme prépayé conclu avec CACIB, portant sur 3 445 454 de ses propres actions, le Groupe peut dénouer ce contrat par livraison des titres à échéance 2024 ou de manière anticipée au prix de 66€.

Selon IAS 32, ce contrat est qualifié d'instrument de capitaux propres et porté en diminution des capitaux propres.

NOTE 32 RÉSULTAT PAR ACTION

Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère au 30 septembre 2021	0,9
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	119 897 535
Actions dilutives	3 581 140
<i>Stock-options</i>	<i>57 897</i>
<i>Attribution gratuite d'actions</i>	<i>3 523 243</i>
Nombre moyen pondéré d'actions après exercice des droits des instruments dilutifs	123 478 675
Résultat net par action au 30 septembre 2021 (en €)	0,01
Résultat net dilué par action au 30 septembre 2021 (en €)	0,01

2.5.18 Engagements contractuels non comptabilisés

NOTE 33 ENGAGEMENTS HORS BILAN LIÉS AU FINANCEMENT DE LA SOCIÉTÉ

Synthèse

<i>(en millions d'euros)</i>	30/09/21	31/03/21
Engagements donnés par Ubisoft Entertainment SA		
Garanties financières	143,2	110,8
Engagements reçus par Ubisoft Entertainment SA		
Lignes de crédit reçues et non utilisées	369,4	369,3

Détail des engagements supérieurs ou égaux à 10 M€

<i>(en millions d'euros)</i>	Échéance	30/09/21
Engagements donnés par Ubisoft Entertainment SA		
Garanties financières		
Ubisoft Blue Byte GmbH	17/07/31	26,2
Ubisoft Toronto Inc.	30/04/31	32,4
Ubisoft Srl	18/07/29	15,9
Ubisoft EMEA SAS	20/01/22	23,0
Ubisoft Inc	15/12/21	25,0
Engagements reçus par Ubisoft Entertainment SA		
Lignes de crédit reçues et non utilisées		
Crédit syndiqué	18/07/24	300,0
Lignes de crédit engagées	23/06/22	10,0
Lignes de crédit auprès d'organismes bancaires		23,0

NOTE 34 ENGAGEMENTS HORS BILAN LIÉS AUX INSTRUMENTS DE COUVERTURE

Synthèse

<i>(en millions d'euros)</i>	30/09/21	31/03/21
Couvertures de change (*)	108,0	21,3

(*) Juste valeur évaluée au cours garanti

NOTE 35 ENGAGEMENTS HORS BILAN ENVERS LES SALARIÉS DE LA SOCIÉTÉ

Pour garantir la stabilité de l'activité d'Ubisoft, 0,35 % des effectifs du Groupe au 30 septembre 2021 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 40 M€ brut.

NOTE 36 LOCATIONS

Les engagements comprennent principalement des locations immobilières relatives à des contrats dont le bien sous-jacent est disponible après le 30 septembre 2021.

Le montant de la dette locative associée serait de l'ordre de 55 M€.

NOTE 37 AUTRES ENGAGEMENTS

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, exerçables selon une durée définie dans le pacte d'actionnaires.

Les options correspondent pour Ubisoft à un droit, et non à une obligation, d'acquérir les parts restantes à la juste valeur sans que les minoritaires ne puissent s'y opposer.

Investissements financiers

Des investissements sont réalisés dans des technologies qui sont ou pourraient être utilisées dans l'écosystème d'Ubisoft (game analytics, publicité, streaming...) ainsi que des investissements dans des logiciels ou services relatifs aux jeux vidéo à fort potentiel de croissance (E-sport, blockchain, cloud...). L'engagement financier total de ces investissements est de 25,3 M€ dont 14 M€ réalisés au 30 septembre 2021.

2.5.19 Événements postérieurs à la clôture

Le 4 octobre 2021, Ubisoft a racheté les 21% des intérêts minoritaires résiduels de la société allemande Kolibri Games GmbH (cf. Note 23)