

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Semestre clos le 30 septembre 2022

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 SA

Société anonyme au capital social de 9 727 835,03 €

Siège social : 2, rue du Chêne Heleuc – 56910 Carentoir

Direction générale : 2, avenue Pasteur – 94160 Saint-Mandé

335 186 094 RCS Vannes

Sommaire

1	RAPPORT D'ACTIVITÉ SEMESTRIEL	2
1.1	Principaux éléments financiers	3
1.2	Chiffre d'affaires et net bookings	4
1.3	Principaux éléments du compte de résultat	4
1.4	Principaux éléments de flux de trésorerie	5
1.5	Définition des indicateurs financiers à caractère non strictement comptable	6
1.6	Perspectives	7
1.7	Principaux risques	7
1.8	Parties liées	7
2	COMPTES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS AU 30 SEPTEMBRE 2022	8
2.1	Bilan consolidé	9
2.2	Compte de résultat consolidé et état 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	15
2.5.2	Déclaration de conformité	16
2.5.3	Textes dont l'application n'est pas obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1er avril 2022 et appliqués par anticipation	16
2.5.4	Textes d'application obligatoire postérieurement au 1er avril 2022 et non appliqués par anticipation	16
2.5.5	Autres principes comptables	17
2.5.6	Recours à des estimations	17
2.5.7	Principales variations de périmètre et périmètre de consolidation	18
2.5.8	Ventes	18
2.5.9	Achats et autres charges	21
2.5.10	Avantages au personnel	22
2.5.11	Goodwill	23
2.5.12	Autres immobilisations incorporelles	23
2.5.13	Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	25
2.5.14	Impôts	25
2.5.15	Autres actifs et passifs divers	27
2.5.16	Actifs, passifs et résultat financier	29
2.5.17	Capitaux propres	31
2.5.18	Engagements contractuels non comptabilisés	32
2.5.19	Événements postérieurs à la clôture	33
3	ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	34
4	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE	35

1

RAPPORT D'ACTIVITÉ SEMESTRIEL

SOMMAIRE

1.1	Principaux éléments financiers	3
1.2	Chiffre d'affaires et net bookings	4
1.3	Principaux éléments du compte de résultat	4
1.4	Principaux éléments de flux de trésorerie	5
1.5	Définition des indicateurs financiers à caractère non strictement comptable	6
1.6	Perspectives	7
1.7	Principaux risques	7
1.8	Parties liées	7

1.1 Principaux éléments financiers (non audités)

PREMIER SEMESTRE 2022-23 : Net Bookings nettement supérieur aux objectifs

	En M€ S1 2022-23	Variation publiée vs. S1 2021-22	En % du net bookings total	
			S1 2022-23	S1 2021-22
Chiffre d'affaires IFRS15	731,2	-2,7 %	NA	NA
Net bookings	699,4	-2,6 %	NA	NA
Net bookings digital	641,7	15,1 %	91,7 %	77,6 %
Net bookings PRI	422,4	21,2 %	60,4 %	48,5 %
Net bookings back-catalogue	505,4	-15,2 %	72,3 %	83,0 %
Résultat opérationnel IFRS	(215,3)	NA	NA	NA
Résultat opérationnel non-IFRS	(139,0)	NA	-19,9 %	6,1 %

■ Nombre de joueurs uniques actifs et Monthly Active users stables au premier semestre

■ **Deuxième trimestre** : net bookings de 406,1 M€, bien supérieur à l'objectif d'environ 270,0 M€, grâce à des revenus beaucoup plus importants de notre back-catalogue et, dans une plus large mesure, à l'accélération de la reconnaissance des revenus du partenariat de licensing sur mobile

■ Un trimestre supérieur aux attentes pour Assassin's Creed et Tom Clancy's Rainbow Six Siege

- **Rainbow Six Siege** : 85 millions de joueurs uniques enregistrés, une croissance de 18 % du net bookings, avec un engagement accru de la base de joueurs actuels et un DARPU record après un deuxième trimestre consécutif de très forte croissance
- **Assassin's Creed** : forte performance pour Origins, Odyssey et Valhalla, avec un record pour la marque du nombre de joueurs actifs. Valhalla a dépassé les 20 millions de joueurs uniques. Réponse enthousiaste des fans à la révélation de la roadmap de la franchise. Les joueurs sont enthousiasmés par les deux prochains titres, Assassin's Creed Mirage et Codename Red.
-

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 annexe de ce communiqué.

Compte de résultat et principaux éléments financiers

(en millions d'euros)	30/09/22	30/09/21
Chiffre d'affaires IFRS 15	731,2	751,3
Revenus différés liés à la norme IFRS 15	-31,7	-33,2
Net bookings Non-IFRS	699,4	718,2
Marge brute Non-IFRS	618,1 88,4 %	614,4 85,6 %
Frais de Recherche et Développement Non-IFRS	-452,2 -64,7 %	-276,2 -38,5 %
Frais Commerciaux non-IFRS	-154,9 -22,2 %	-173,0 -24,1 %
Frais Généraux et Administratifs non-IFRS	-149,9 -21,4 %	-121,1 -16,9 %
Frais Commerciaux et Frais Généraux Non-IFRS	-304,8 -43,6 %	-294,0 -40,9 %
Résultat opérationnel courant Non-IFRS	-139,0 -19,9 %	44,1 6,1 %
Résultat opérationnel IFRS	-215,3	25,9
BPA dilué non-IFRS (en €)	-0,93	0,23
BPA dilué IFRS (en €)	-1,58	0,01
Trésorerie provenant des activités opérationnelles non-IFRS^(*)	-68,3	-288,6
Investissements liés aux immobilisations incorporelles R&D	672,5	573,1
Situation financière nette non-IFRS	-331,3	-260,6

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

1.2 Chiffre d'affaires et net bookings

Le chiffre d'affaires IFRS15 du deuxième trimestre 2022-23 s'élève à 413,0 M€, en hausse de 3,6 % (-1,1 % à taux de change constants), par rapport aux 398,5 M€ réalisés au deuxième trimestre 2021-22. Le chiffre d'affaires IFRS15 au premier semestre 2022-23 s'élève à 731,2 M€, en baisse de 2,7 % (7,1 % à taux de change constants) par rapport aux 751,3 M€ réalisés au premier semestre 2021-22.

Le net bookings du deuxième trimestre 2022-23 s'élève à 406,1 M€, en hausse de 3,6 % (-1,0 % à taux de change constants) par rapport aux 392,1 M€ réalisés au deuxième trimestre 2021-22.

Le net bookings au premier semestre 2022-23 s'élève à 699,4 M€, en baisse de 2,6 % (7,0 % à taux de change constants) par rapport aux 718,2 M€ réalisés au premier semestre 2021-22.

1.3 Principaux éléments du compte de résultat

Le résultat opérationnel non-IFRS s'élève à -139,0 M€ versus les 44,1 M€ réalisés au premier semestre 2021-22.

Le résultat net non-IFRS part du Groupe s'élève à -111,0 M€, soit un résultat par action (dilué) non-IFRS de -0,93 €. Ils s'étaient respectivement élevés à 29,6 M€ et 0,23 € sur le premier semestre 2021-22.

Le résultat net IFRS part du Groupe ressort à -190,1 M€, soit un résultat par action (dilué) IFRS de -1,58€. Ils s'élevaient respectivement à 0,9 M€ et 0,01€ sur le premier semestre 2021-22.

RÉCONCILIATION DU RÉSULTAT NET IFRS ET DU RÉSULTAT NET NON-IFRS

<i>(en millions d'euros)</i> à l'exception des données par action	S1 2022/2023			S1 2021/2022		
	IFRS	Ajustements	Non-IFRS	IFRS	Ajustements	Non-IFRS
Chiffre d'affaires IFRS 15	731,2			751,3		
Revenus différés liés à la norme IFRS 15		-31,7			-33,2	
Net bookings			699,4			718,2
Charges opérationnelles totales	-946,5	108,1	-838,4	-725,4	51,4	-674,0
Rémunérations payées en actions	-46,3	46,3	—	-40,8	40,8	—
Charges opérationnelles non courantes	-61,8	61,8	—	-10,7	10,7	—
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	-215,3	76,4	-139,0	25,9	18,3	44,1
Résultat Financier	-3,2	2,7	-0,5	-12,1	2,7	-9,4
Impôts sur les résultats	28,3	—	28,3	-12,2	7,8	-4,4
Résultat net de l'ensemble consolidé	-190,2	79,1	-111,1	1,6	28,7	30,3
Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère	-190,1		-111,0	0,9		29,6
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	-0,1		-0,1	0,7		0,7
Résultat par action dilué	-1,58	0,66	-0,93	0,01	0,22	0,23

1.4 Principaux éléments de flux de trésorerie

La consommation de trésorerie provenant des activités opérationnelles non-IFRS s'élève à 68,3 M€ (contre une consommation de 288,6 M€ au premier semestre 2021-22). Ceci reflète une capacité d'autofinancement non-IFRS à -292,5 M€ (contre -225,1 M€ au premier semestre 2021-22) et une baisse du BFR non-IFRS de 224,1 M€ (contre une hausse de 63,5 M€ au premier semestre 2021-22).

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE NON-IFRS (NON REVU)

(en millions d'euros)	30/09/22	30/09/21
Flux provenant des activités opérationnelles non-IFRS		
Résultat net consolidé	-190,2	1,6
+/- Dotations nettes des immobilisations incorporelles R&D	299,5	101,3
+/- Autres dotations nettes sur autres immobilisations	114,9	70,4
+/- Provisions nettes	4,5	1,3
+/- Coût des paiements fondés sur des actions	46,3	40,8
+/- Plus ou moins values de cession	0,1	0,1
+/- Autres produits et charges calculées	-23,7	2,7
+/- Frais de développement interne et de développement de licences	-496,3	-398,1
+/- Impact IFRS 15	-23,9	-24,6
+/- Impact IFRS 16	-23,8	-20,6
Capacité d'autofinancement Non-IFRS	-292,5	-225,1
Stocks	-19,2	-32,3
Clients	179,3	51,9
Autres actifs	35,2	41,2
Fournisseurs	-2,0	59,4
Autres passifs	30,8	-183,7
+/- Variation du BFR non-IFRS	224,1	-63,5
Trésorerie provenant des activités opérationnelles non-IFRS	-68,3	-288,6
Flux des opérations d'investissement		
- Décaissements liés aux autres immobilisations incorporelles et corporelles	-41,7	-44,6
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	—	0,1
<i>Free Cash-Flow</i>	<i>-110,0</i>	<i>-333,1</i>
- Décaissements liés aux acquisitions d'actifs financiers	-43,4	-50,6
+ Remboursement des prêts et autres actifs financiers	39,6	40,7
+/- Variation de périmètre *	-30,7	-25,0
Trésorerie provenant des activités d'investissement non-IFRS	-76,2	-79,4
Flux des opérations de financement		
+ Nouveaux emprunts	180,0	121,5
- Remboursement des emprunts	-79,0	-166,8
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital	—	71,9
+/- Variation des actifs financiers de gestion de trésorerie	—	45,4
+/- Reventes / achats d'actions propres	100,4	-40,1
Trésorerie provenant des activités de financement	201,4	31,9
VARIATION NETTE DE TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	56,8	-336,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	1 391,4	1 565,2
Effet de change	-1,7	-0,9
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	1 446,5	1 228,2
* Dont trésorerie des sociétés acquises et cédées	—	—
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA CLÔTURE	1 446,5	1 228,2
Emprunts bancaires et de location	-2 022,8	-1 952,5
Billets de trésorerie	-82,0	-43,0
IFRS 16	327,0	312,2
Actifs financiers de gestion de trésorerie	—	194,5
SITUATION FINANCIÈRE NETTE NON-IFRS	-331,3	-260,6

1.5 Définition des indicateurs financiers à caractère non strictement comptable

Ubisoft considère que ces indicateurs, mesures à caractère non strictement comptable, fournissent des informations supplémentaires pertinentes pour l'analyse des performances opérationnelles et financières du Groupe. Ces indicateurs sont utilisés par la direction car ils illustrent mieux les performances des activités et permettent d'exclure la plupart des éléments non opérationnels et non récurrents.

Les indicateurs alternatifs de performance, non présentés dans les états financiers, sont les suivants :

- le net bookings correspond au chiffre d'affaires retraité de la composante services et intégrant les montants inconditionnels liés aux contrats de licence ou de distribution reconnus indépendamment de la réalisation des obligations de performance ;
- PRI : Player Recurring Investment/investissement récurrent des joueurs (ventes d'items, DLC/Season Pass, abonnements, publicités) ;
- 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 IFRS 9 sur l'emprunt obligataire OCÉANE,
 - 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 frais de logiciels internes et développement 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 IFRS 15,
 - le retraitement des engagements liés aux contrats de location relatifs 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 IFRS 15, annulant ainsi le produit ou la charge d'impôt différé présenté dans la capacité d'autofinancement Non-IFRS ;
- la trésorerie provenant des activités opérationnelles Non-IFRS qui inclut :
 - les frais de logiciels internes et de développements extérieurs présentés en IFRS dans la trésorerie provenant des activités d'investissement,
 - le retraitement des engagements liés aux contrats de location relatifs à l'application de la norme IFRS 16 présenté en IFRS dans la trésorerie provenant des activités de financement ;
- la trésorerie provenant des activités d'investissement Non-IFRS qui exclut les frais de logiciels internes et de développements extérieurs présentés dans la capacité d'autofinancement Non-IFRS ;
- le free cash flow correspond à la trésorerie provenant des activités opérationnelles Non-IFRS après décaissements et encaissements liés aux autres immobilisations incorporelles et corporelles et engagements liés aux contrats de location relatifs à l'application de la norme IFRS 16 ;
- 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 relatifs à l'application de la norme IFRS 16 ;
- la trésorerie provenant des activités de financement Non-IFRS qui exclut les engagements liés aux contrats de location relatifs à l'application de la norme IFRS 16 présentés dans la capacité d'autofinancement Non-IFRS ;
- la situation financière nette IFRS correspond à la trésorerie et équivalents de trésorerie et aux actifs financiers de gestion 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 (IFRS 16).

1.6 Perspectives

Exercice 2022-23

La Société confirme son objectif de croissance significative du net bookings. Le deuxième semestre s'appuiera sur les piliers suivants :

- Les lancements de Mario + Lapins Crétins : Sparks of Hope, Just Dance 2023 Edition, Skull and Bones, les premières initiatives free-to-play ainsi qu'une expansion pour Far Cry 6 et du contenu additionnel pour nos jeux Live, dont la saison 4 de la Year 7 de Rainbow SixSiege
- L'impact significatif du partenariat de licensing sur mobile, pour lequel la grande majorité de la reconnaissance sera comptabilisée au second semestre de l'exercice 2022-23
- L'impact favorable de change

La Société confirme également son objectif de résultat opérationnel non-IFRS d'environ 400 millions d'euros.

1.7 Principaux risques

Les principaux risques et incertitudes auxquels est soumis le Groupe sont détaillés dans le Document d'Enregistrement Universel 2022 enregistré auprès de l'AMF en date du 14 juin 2022, et disponible sur le site <http://www.amf-france.org> ainsi que sur le site de la société <http://www.ubisoftgroup.com>.

A la connaissance de la société, aucun événement survenu depuis le 1er avril 2022, hors éléments déjà mentionnés, ne modifie la description des principaux risques et incertitudes du Document d'Enregistrement Universel.

1.8 Parties liées

Les informations concernant les transactions réalisées avec les parties liées sont détaillées en note 23.

2

COMPTES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS AU 30 SEPTEMBRE 2022

SOMMAIRE

2.1	Bilan consolidé	9
2.2	Compte de résultat consolidé et état 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	15
2.5.2	Déclaration de conformité	16
2.5.3	Textes dont l'application n'est pas obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1er avril 2022 et appliqués par anticipation	16
2.5.4	Textes d'application obligatoire postérieurement au 1er avril 2022 et non appliqués par anticipation	16
2.5.5	Autres principes comptables	17
2.5.6	Recours à des estimations	17
2.5.7	Principales variations de périmètre et périmètre de consolidation	18
2.5.8	Ventes	18
2.5.9	Achats et autres charges	21
2.5.10	Avantages au personnel	22
2.5.11	Goodwill	23
2.5.12	Autres immobilisations incorporelles	23
2.5.13	Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	25
2.5.14	Impôts	25
2.5.15	Autres actifs et passifs divers	27
2.5.16	Actifs, passifs et résultat financier	29
2.5.17	Capitaux propres	31
2.5.18	Engagements contractuels non comptabilisés	32
2.5.19	Événements postérieurs à la clôture	33

2.1 BILAN CONSOLIDÉ

ACTIF

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	Net 30/09/22	Net 31/03/22	Net 30/09/21
Goodwill	14	97,6	132,1	210,7
Autres immobilisations incorporelles	15	2 068,8	1 882,0	1 751,4
Immobilisations corporelles		206,1	207,4	203,2
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	16/17	289,4	302,3	286,6
Actifs financiers non courants	26	61,7	52,3	26,2
Actifs d'impôt différé	20	172,4	180,4	158,2
Actifs non courants		2 896,1	2 756,5	2 636,4
Stocks et en-cours		43,7	22,2	56,8
Clients et comptes rattachés	5	313,2	471,0	293,2
Autres créances	11/21	163,8	208,1	219,7
Actifs financiers courants	26	0,7	0,8	—
Actifs d'impôt exigible		79,7	48,0	60,6
Actifs financiers de gestion de trésorerie	25	—	—	194,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	25	1 530,0	1 452,5	1 300,3
Actifs courants		2 131,1	2 202,7	2 125,0
TOTAL ACTIF		5 027,2	4 959,2	4 761,4

PASSIF

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	30/09/22	31/03/22	30/09/21
Capital social	28 à 30	9,7	9,7	9,7
Primes		630,2	630,2	627,7
Réserves consolidées		1 337,3	1 088,0	1 103,6
Résultat consolidé		-190,1	79,1	0,9
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère		1 787,1	1 807,1	1 741,9
Capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle		1,9	2,0	8,9
Total capitaux propres		1 789,0	1 809,0	1 750,8
Provisions	22	14,0	10,0	6,0
Engagements envers le personnel		16,0	20,2	22,2
Emprunts et autres passifs financiers à long terme	25	1 464,9	1 420,3	1 900,1
Passifs d'impôt différé	20	81,1	183,1	104,2
Autres passifs non courants	22	17,4	37,0	29,9
Passifs non courants		1 593,3	1 670,6	2 062,4
Emprunts et autres passifs financiers à court terme	25	738,6	649,9	168,4
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	10	153,8	156,6	210,0
Autres dettes	6/22	724,5	644,9	546,2
Dettes d'impôt exigible		28,0	28,1	23,6
Passifs courants		1 644,9	1 479,6	948,3
TOTAL PASSIF		5 027,2	4 959,2	4 761,4

2.2 COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ ET ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Compte de résultat consolidé

(en millions d'euros)	Notes	30/09/22	% du CA	31/03/22	% du CA	30/09/21	% du CA
Chiffre d'affaires	4	731,2	100 %	2 125,2	100 %	751,3	100 %
Coût des ventes		-81,3		-269,7		-103,7	
Marge brute		649,8	89 %	1 855,5	87 %	647,6	86 %
Frais de recherche et développement	8	-486,5		-822,5		-306,5	
Frais de marketing	8	-158,0		-412,6		-176,5	
Frais administratifs et informatiques	8	-158,8		-270,2		-128,1	
Résultat opérationnel courant		-153,5	-21 %	350,2	16 %	36,6	5 %
Autres charges opérationnelles non courantes	9	-61,8		-108,7		-10,7	
Autres produits opérationnels non courants		—		—		—	
Résultat opérationnel		-215,3	-29 %	241,5	11 %	25,9	3 %
Intérêts sur opérations de financement		-11,7		-24,5		-11,5	
Produits de trésorerie		2,0		1,5		0,2	
Coût de l'endettement financier net		-9,7		-23,0		-11,3	
Résultat de change		7,1		-1,2		-0,9	
Autres charges financières		-4,3		-25,4		-0,4	
Autres produits financiers		3,7		1,2		0,5	
Résultat financier	24	-3,2	— %	-48,4	-2 %	-12,1	-2 %
Quote-part de résultat des entreprises associées		—		—		—	
Impôt sur les résultats	18/19	28,3	4 %	-113,6	-5 %	-12,2	-2 %
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ		-190,2	-26 %	79,5	4 %	1,6	— %
Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère		-190,1		79,1		0,9	
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		-0,1		0,4		0,7	
Résultat par action attribuable aux propriétaires de la société mère	31						
Résultat de base par action (en euros)		-1,58		0,66		0,01	
Résultat dilué par action (en euros)		-1,58		0,65		0,01	

État du résultat global

(en millions d'euros)	30/09/22	31/03/22	30/09/21
Résultat net de la période	-190,2	79,5	1,6
Éléments reclassés ultérieurement en résultat net	3,1	39,1	2,1
Écart de change survenant lors de la conversion des activités à l'étranger	14,6	39,1	2,1
Part efficace de la variation de juste valeur des couvertures de flux de trésorerie	-11,5	—	—
Impôt sur les autres éléments du résultat global ultérieurement reclassés en résultat net	—	—	—
Éléments non reclassés ultérieurement en résultat net	4,4	2,8	0,7
Écarts actuariels sur engagements de retraite	5,9	3,9	0,6
Impôt sur les autres éléments du résultat global ultérieurement non reclassés en résultat net	-1,5	-1,0	-0,2
Autres résultats non ultérieurement reclassés en résultat net	—	-0,1	0,3
Autres éléments du résultat global	7,6	41,9	2,9
RÉSULTAT GLOBAL AU TITRE DE LA PÉRIODE	-182,7	121,4	4,5
Attribuable aux			
■ Propriétaires de la société mère	-182,6	121,0	3,8
■ Participations ne donnant pas le contrôle	-0,1	0,4	0,7

2.3 TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en millions d'euros)	Attribuables aux propriétaires de la société mère						Total Part du Groupe	Attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
	Capital	Primes	Réserves	Réserves consolidées					
				Opération sur actions propres	Écarts de conversion	Résultat de l'exercice			
SITUATION AU 31 MARS 2021	9,6	556,0	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 périmètre	—	—	—	—	—	—	—	—	—
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
Composante capitaux propres	—	—	—	—	—	—	—	—	—
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	1 409,7	-273,5	-32,7	0,9	1 741,9	8,9	1 750,8
SITUATION AU 31 MARS 2021	9,6	556,0	1 284,6	-262,7	-34,8	103,1	1 655,7	9,3	1 665,0
Résultat net	—	—	—	—	—	79,1	79,1	0,4	79,5
Autres éléments du résultat global	—	—	2,8	—	39,1	—	41,9	—	41,9
Résultat global	—	—	2,8	—	39,1	79,1	121,0	0,4	121,4
Affectation du résultat consolidé N-1	—	—	103,1	—	—	-103,1	—	—	—
Variation de périmètre	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Variation de capital de l'entreprise consolidante	0,1	74,3	—	—	—	—	74,4	—	74,4
Variation des parts d'intérêts sans prise/perte de contrôle des filiales	—	—	7,8	—	—	—	7,8	-7,8	—
Options sur actions ordinaires émises	—	—	54,1	—	—	—	54,1	—	54,1
Ventes et achats d'actions propres	—	—	-22,5	-85,5	—	—	-108,1	—	-108,1
Engagement d'achats de titres de minoritaires	—	—	2,2	—	—	—	2,2	—	2,2
SITUATION AU 31 MARS 2022	9,7	630,2	1 432,1	-348,3	4,2	79,1	1 807,1	2,0	1 809,0

2 COMPTES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS AU 30 SEPTEMBRE 2022

► Tableau de variation des capitaux propres consolidés

<i>(en millions d'euros)</i>	Attribuables aux propriétaires de la société mère						Total Part du Groupe	Attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
	Capital	Primes	Réserves	Réserves consolidées					
				Opération sur actions propres	Écarts de conversion	Résultat de l'exercice			
SITUATION AU 31 MARS 2022	9,7	630,2	1 432,1	-348,3	4,2	79,1	1 807,1	2,0	1 809,0
Résultat net du premier semestre	—	—	—	—	—	-190,1	-190,1	-0,1	-190,2
Autres éléments du résultat global	—	—	-7,1	—	14,6	—	7,6	—	7,6
Résultat global	—	—	-7,1	—	14,6	-190,1	-182,6	-0,1	-182,7
Affectation du résultat consolidé N-1	—	—	79,1	—	—	-79,1	—	—	—
Variation de périmètre	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Variation de capital de l'entreprise consolidante	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Variation des parts d'intérêts sans prise/perte de contrôle des filiales	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Options sur actions ordinaires émises	—	—	46,3	—	—	—	46,3	—	46,3
Ventes et achats d'actions propres	—	—	-41,1	155,8	—	—	114,7	—	114,7
Engagement d'achats de titres de minoritaires	—	—	1,6	—	—	—	1,6	—	1,6
SITUATION AU 30 SEPTEMBRE 2022	9,7	630,2	1 510,9	-192,5	18,9	-190,1	1 787,1	1,9	1 789,0

2.4 TABLEAU DE FINANCEMENT CONSOLIDÉ

(en millions d'euros)	Notes	30/09/22	31/03/22	30/09/21
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles				
Résultat net consolidé		-190,2	79,5	1,6
Quote-part de résultat des entreprises associées		—	—	—
Dotations nettes sur immobilisations corporelles et incorporelles	15 à 17	414,4	672,3	171,7
Provisions nettes	5/22	4,5	6,4	1,3
Coût des paiements fondés sur des actions	13	46,3	54,1	40,8
Plus ou moins-values de cession		0,1	0,2	0,1
Autres produits et charges calculés		-23,7	26,4	2,7
Charge d'impôt	18	-28,3	113,6	12,2
Capacité d'autofinancement		223,1	952,6	230,4
Stocks		-19,2	2,5	-32,3
Clients	5	179,3	-118,2	51,9
Autres actifs (hors IDA)	21	126,7	60,3	41,5
Fournisseurs	10	-2,0	1,1	59,4
Autres passifs (hors IDP)	22	-114,3	-52,9	-98,1
Produits et charges constatés d'avance	6/11	119,8	-48,8	-69,5
Variation de BFR lié à l'activité		290,3	-156,0	-47,1
Charge d'impôt exigible	18	-61,7	-90,9	-53,2
Trésorerie provenant des activités opérationnelles ⁽¹⁾		451,7	705,7	130,2
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement				
Décassements liés aux développements internes et externes	15	-496,3	-855,9	-398,1
Décassements liés aux autres immobilisations incorporelles	15	-14,0	-23,7	-10,3
Décassements liés aux immobilisations corporelles		-27,7	-67,0	-34,3
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		—	0,2	0,1
Décassements liés aux acquisitions d'actifs financiers		-43,4	-113,4	-50,6
Remboursement des prêts et autres actifs financiers		39,6	78,3	40,7
Variation de périmètre ⁽²⁾		-30,7	-26,5	-25,0
Trésorerie provenant des activités d'investissement		-572,5	-1 007,9	-477,6
Flux de trésorerie provenant des opérations de financement				
Nouveaux emprunts	25	180,0	158,3	121,5
Remboursement des emprunts de location		-23,8	-41,4	-20,6
Remboursement des emprunts	25	-79,0	-215,6	-166,8
Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital		—	74,4	71,9
Variation des actifs financiers de gestion de trésorerie	25	—	239,9	45,4
Reventes/Achats d'actions propres	30	100,4	-117,0	-40,1
Trésorerie provenant des activités de financement		177,6	98,6	11,3
VARIATION NETTE DE TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE				
		56,8	-203,7	-336,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice		1 391,4	1 565,2	1 565,2
Effet de change		-1,7	29,8	-0,9
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE				
		1 446,5	1 391,4	1 228,2
(1) Dont intérêts payés		-9,3	-15,4	-7,2
(2) Dont trésorerie des sociétés acquises et cédées		—	—	—

La variation de la trésorerie nette se décompose ainsi :

	30/09/22	31/03/22	30/09/21
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 530,0	1 452,5	1 300,3
Découverts bancaires	-83,5	-61,2	-72,1
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE DU TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE	1 446,5	1 391,4	1 228,2

2.5 NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

2.5.1	DESCRIPTION DE L'ACTIVITÉ ET BASE DE PRÉPARATION DES ÉTATS FINANCIERS	15
Note 1	Événements marquants et principes généraux	16
2.5.2	DÉCLARATION DE CONFORMITÉ	16
2.5.3	TEXTES DONT L'APPLICATION N'EST PAS OBLIGATOIRE AUX EXERCICES OUVERTS À COMPTER DU 1ER AVRIL 2022 ET APPLIQUÉS PAR ANTICIPATION	16
2.5.4	TEXTES D'APPLICATION OBLIGATOIRE POSTÉRIEUREMENT AU 1ER AVRIL 2022 ET NON APPLIQUÉS PAR ANTICIPATION	16
2.5.5	AUTRES PRINCIPES COMPTABLES	17
2.5.6	RECOURS À DES ESTIMATIONS	17
2.5.7	PRINCIPALES VARIATIONS DE PÉRIMÈTRE ET PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION	18
Note 2	Principales variations de périmètre	18
Note 3	Périmètre de consolidation	18
2.5.8	VENTES	18
Note 4	Chiffre d'affaires	18
Note 5	Créances clients et comptes rattachés	18
Note 6	Produits constatés d'avance	19
Note 7	Informations sectorielles	19
2.5.9	ACHATS ET AUTRES CHARGES	21
Note 8	Charges opérationnelles par destination	21
Note 9	Autres charges opérationnelles non courantes	21
Note 10	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	21
Note 11	Charges constatées d'avance	22
2.5.10	AVANTAGES AU PERSONNEL	22
Note 12	Charges de personnel	22
Note 13	Rémunérations en actions et assimilées	22
2.5.11	GOODWILL	23
Note 14	Goodwill	23
2.5.12	AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	23
Note 15	Valeur d'inventaire et mouvements de l'exercice des autres immobilisations incorporelles	23
2.5.13	DROITS D'UTILISATION RELATIFS AUX CONTRATS DE LOCATION	25
Note 16	Valeur d'inventaire et mouvements de l'exercice des droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	25
Note 17	Dotations aux amortissements et dépréciations des droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	25
2.5.14	IMPÔTS	25
Note 18	Analyse de la charge/économie d'impôt	25
Note 19	Rapprochement entre la charge d'impôt théorique et la charge d'impôt comptabilisée	26
Note 20	Impôts différés	26
2.5.15	AUTRES ACTIFS ET PASSIFS DIVERS	27
Note 21	Autres créances	27
Note 22	Autres passifs	28
Note 23	Transaction parties liées	28
2.5.16	ACTIFS, PASSIFS ET RÉSULTAT FINANCIER	29
Note 24	Gains et pertes relatifs aux actifs et passifs financiers	29
Note 25	Endettement financier net	29
Note 26	Actifs financiers	30
Note 27	Covenants	31
2.5.17	CAPITAUX PROPRES	31
Note 28	Capital	31
Note 29	Nombre d'actions Ubisoft Entertainment SA	31
Note 30	Actions propres	31
Note 31	Résultat par action	32
2.5.18	ENGAGEMENTS CONTRACTUELS NON COMPTABILISÉS	32
Note 32	Engagements hors bilan liés au financement de la société	32
Note 33	Engagements hors bilan liés aux instruments de couverture	32
Note 34	Engagements hors bilan envers les salariés de la société	33
Note 35	Locations	33
Note 36	Autres engagements	33

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

Septembre 2022 : Opération sur actions propres

Le Groupe a procédé le 8 septembre 2022, en vertu de l'opportunité offerte aux termes du contrat à terme prépayé conclu le 20 mars 2018 avec CACIB, au dénouement anticipé de 1 000 000 de ses propres actions sur le solde restant de 3 445 454 actions au titre dudit contrat. La livraison des actions le 15 septembre 2022 s'inscrit dans le cadre du programme de rachat d'actions autorisé par l'assemblée générale d'Ubisoft Entertainment SA en date du 5 juillet 2022. Ces actions ont vocation à être utilisées dans le cadre de la couverture de plans d'actionnariat salarié, dont notamment au titre de l'opération d'actionnariat salarié 2022 (cessions d'actions réservées).

Septembre 2022 : Plan d'actionnariat salarié "MMO"

Le Conseil d'administration de la Société a décidé de procéder le 23 février 2022 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 2022, Ubisoft Entertainment a livré 2 887 629 actions (1 290 339 formule FCPE et 1 597 290 formule AD+SAR) au prix de 35,27€.

Septembre 2022 : Accord de partenariat signé avec Tencent

Ubisoft a annoncé le 6 septembre 2022 la prise de participation minoritaire de Tencent au capital de Guillemot Brothers Limited et son entrée dans le concert des fondateurs d'Ubisoft.

Le conseil d'administration d'Ubisoft a autorisé Tencent à augmenter sa participation en direct dans Ubisoft de 4,5% à 9,99% du capital et des droits de vote. Tencent ne pourra vendre ses actions Ubisoft avant 5 ans (et au-delà fera bénéficier la famille Guillemot d'un droit de priorité) et ne pourra augmenter sa participation dans Ubisoft au-delà de 9,99% du capital et des droits de vote d'Ubisoft avant 8 ans.

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 Entertainment pour le semestre clos le 30 septembre 2022 comprennent Ubisoft Entertainment SA et les entités qu'elle contrôle ou sur lesquelles elle exerce une influence notable (l'ensemble étant désigné comme « le Groupe »).

Les états financiers consolidés résumés ont été arrêtés par le Conseil d'administration en date du 27 octobre 2022.

2.5.2 Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés résumés du Groupe Ubisoft portant sur la période intermédiaire close au 30 septembre 2022 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 14 juin 2022, établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne au titre de l'exercice clos le 31 mars 2022 et disponibles sur <http://www.ubisoftgroup.com>. Les principes comptables retenus pour l'élaboration des comptes consolidés résumés au 30 septembre 2022 sont conformes à ceux retenus pour les états financiers consolidés annuels de l'exercice clos au 31 mars 2022.

2.5.3 Textes dont l'application n'est pas obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1er avril 2022 et appliqués par anticipation

Néant

2.5.4 Textes d'application obligatoire postérieurement au 1er avril 2022 et non appliqués par anticipation

- amendements à IAS 1 – Informations relatives aux politiques comptables ;
- amendements à IAS 1 – Classement des passifs en tant que passifs courants et non courants ;
- amendements à IAS 8 – Changement d'estimation vs changement de méthode ;
- amendements à IAS 12 – Impôts différés relatifs à des actifs et passifs issus d'une transaction unique ;
- amendements à IFRS 17 – Contrats d'assurance.

Le Groupe a mené une analyse sur les impacts et conséquences pratiques de ces décisions et amendements, et a conclu sur l'absence d'incidence significative sur les comptes consolidés au 30 septembre 2022.

2.5.5 Autres principes comptables

Bases d'évaluation

Les états financiers consolidés résumés au 30 septembre 2022 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 2022.

■ 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 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 2022.

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 de filiales

Mai 2022 : Création de la société Ubisoft sp. z o.o. en Pologne.

Fusions et dissolutions de filiales

Juillet 2022 : Fusion de la société Ubisoft Motion Pictures Rabbids SAS avec la société Ubisoft Motion Pictures SARL.

La fusion est sans impact sur les comptes consolidés du semestre.

NOTE 3 PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

En dehors des évolutions citées ci-dessus, le périmètre de consolidation au 30 septembre 2022, est identique à celui du 31 mars 2022.

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 2022 au 30 septembre 2022 pour les besoins de l'établissement des états financiers consolidés résumés au 30 septembre 2022.

Au 30 septembre 2022, 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 ».

Les participations ne donnant pas le contrôle 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. Sauf accord contractuel qui indiquerait une allocation différente, les résultats négatifs des filiales sont systématiquement répartis entre capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère et aux participations ne donnant pas le contrôle sur la base de leurs pourcentages d'intérêt respectifs, même si ces derniers deviennent négatifs.

2.5.8 Ventes

NOTE 4 CHIFFRE D'AFFAIRES

Chiffre d'affaires	30/09/22	30/09/21	Variation	Évolution taux courant	Évolution taux constant
Digital	666,9	606,1	60,8	10,0 %	4,9 %
Ventes physiques	13,6	99,6	-86,0	-86,4 %	-86,6 %
Prestations de services	38,2	38,1	0,1	0,2 %	-3,5 %
Licences	12,6	7,6	5,0	66,2 %	63,0 %
TOTAL	731,2	751,3	-20,1	-2,7 %	-7,1 %

Le chiffre d'affaires a diminué de 2,7 % à taux de change courant, et de 7,1 % à taux de change constant par rapport au premier semestre 2021/2022.

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

Créances clients et autres créances	Ouverture Brut	Mouvement	Reclassement	Variation de périmètre	Écart de conversion	Clôture
Clients et comptes rattachés	473,2	-179,3	—	—	20,7	314,6
TOTAL AU 30/09/22	473,2	-179,3	—	—	20,7	314,6
TOTAL AU 31/03/22	344,7	118,2	—	—	10,3	473,2

Provisions	Ouverture	Dotations	Reprises	Reclassement	Variation de périmètre	Écart de conversion	Clôture
Clients et comptes rattachés	2,2	0,3	-1,0	—	—	—	1,4
TOTAL AU 30/09/22	2,2	0,3	-1,0	—	—	—	1,4
TOTAL AU 31/03/22	2,0	0,3	-0,2	—	—	0,1	2,2

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	314,6	288,1	13,5	0,7	2,3	10,1
TOTAL AU 30/09/22	314,6	288,1	13,5	0,7	2,3	10,1
TOTAL AU 31/03/22	473,2	437,5	14,1	7,2	3,9	10,6

Risque de crédit

Le chiffre d'affaires total du Groupe est constitué à hauteur de 91,2 % par les distributeurs digitaux.

Le premier client d'Ubisoft représente 18 % du chiffre d'affaires hors taxes du Groupe, les 5 premiers 61 % et les 10 premiers 74 %.

Compte tenu de la qualité des contreparties relatives au chiffre d'affaires digital, la perte de valeur attendue sur les créances commerciales est limitée au regard du Groupe.

NOTE 6 PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE

	Ouverture	Dotations	Reprise	Reclassement	Change	Variation de périmètre	Clôture
Ventes digitales différées ⁽¹⁾	6,4	3,6	-4,7	—	0,2	—	5,5
Revenus différés liés à la norme IFRS 15 ^{(2) (3)}	293,1	234,6	-101,0	—	7,1	—	433,8
Autres produits constatés d'avance	8,7	1,6	-0,9	—	0,5	—	9,8
TOTAL AU 30/09/22	308,2	239,8	-106,7	—	7,8	—	449,1
TOTAL AU 31/03/22	352,9	244,0	-292,3	—	3,5	—	308,2

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 minima garantis.

NOTE 7 INFORMATIONS SECTORIELLES

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

Les secteurs opérationnels reportés correspondent à l'activité d'édition/production et publishing au niveau desquelles les décisions opérationnelles sont prises.

Ces informations sectorielles sont cohérentes avec les groupes d'UGT identifiés pour les tests de dépréciation.

Résultat opérationnel par secteur

	30/09/22				30/09/21			
	Édition/ Production	Publishing	Intersecteurs	Groupe	Édition/ Production	Publishing	Intersecteurs	Groupe
Chiffre d'affaires	271,5	459,7		731,2	138,7	612,6		751,3
Ventes intersecteurs ⁽¹⁾	291,2	17,2	-308,4	—	390,8	12,7	-403,5	—
Ventes	562,7	476,9	-308,4	731,2	529,5	625,3	-403,5	751,3
Coût des ventes	-16,1	-65,2		-81,3	-20,0	-83,7		-103,7
Marge brute	546,6	411,7	-308,4	649,8	509,5	541,5	-403,5	647,6
Frais de recherche et développement	-450,8	-1,4		-452,2	-276,1	-0,2		-276,2
Frais de marketing	-45,3	-109,6		-154,9	-47,0	-126,0		-173,0
Frais administratifs et informatiques	-90,6	-59,3		-149,9	-70,3	-50,7		-121,1
Charges intersecteurs ⁽¹⁾	-89,4	-219,1	308,4	—	-71,8	-331,6	403,5	—
Résultat opérationnel courant avant rémunérations payées en actions	-129,5	22,2		-107,2	44,3	33,0		77,3
Rémunérations payées en actions ⁽²⁾	-46,3	—		-46,3	-40,8	—		-40,8
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	-175,8	22,2	—	-153,5	3,5	33,0	—	36,6

(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, et 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

	30/09/22			31/03/22		
	Édition/ Production	Publishing	Total	Édition/ Production	Publishing	Total
Goodwill	71,2	26,4	97,6	109,0	23,2	132,1
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	279,4	10,1	289,4	290,1	12,3	302,3
Autres immobilisations incorporelles et corporelles	2 259,6	15,3	2 274,9	2 072,4	17,0	2 089,4
Actifs financiers non courants	49,5	12,2	61,7	43,3	9,0	52,3
Actifs d'impôt différé	125,1	47,3	172,4	135,0	45,4	180,4
Actifs non courants	2 784,8	111,4	2 896,1	2 649,8	106,7	2 756,5
Actif circulant	231,6	289,2	520,7	330,8	370,6	701,4
Actifs financiers courants	0,7	—	0,7	0,8	—	0,8
Actifs d'impôt exigible	72,8	6,8	79,7	47,1	0,8	48,0
Actifs financiers de gestion de trésorerie	—	—	—	—	—	—
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 448,2	81,8	1 530,0	1 371,7	80,8	1 452,5
Actifs courants	1 753,3	377,8	2 131,1	1 750,4	452,2	2 202,7
TOTAL ACTIF	4 538,0	489,2	5 027,2	4 400,2	559,0	4 959,2

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 augmentation de 180,0 M€ des frais de recherche et développement qui s'établissent à 486,5 M€ (66,5 % du chiffre d'affaires) contre 306,5 M€ au premier semestre 2021/2022 (40,8 %).

Le coût des ventes diminue de 22,4 M€ et atteint 81,3 M€ (11,1 % du chiffre d'affaires), par rapport à 103,7 M€ (13,8 %) sur le premier semestre 2021/2022.

Les frais de marketing et les frais administratifs et informatiques progressent de 12,3 M€ et atteignent 316,9 M€ (43,3 % du chiffre d'affaires), par rapport à 304,6 M€ (40,5 %) au premier semestre précédent :

- les dépenses variables de marketing s'élèvent à 85,6 M€ (11,7 % du chiffre d'affaires), par rapport à 108,5 M€ (14,4 %) au premier semestre 2021/2022 ;
- les coûts de structure s'élèvent à 231,3 M€ (31,6 % du chiffre d'affaires) par rapport à 196,1 M€ (26,1 %) au premier semestre 2021/2022.

Détail des dotations et reprises de provisions et amortissements par destination

Dotations nettes des reprises	30/09/22				
	Total	Coût des Ventes	Frais de recherche et développement	Frais de marketing	Frais administratifs et informatiques
Dotations aux amortissements et dépréciation des immobilisations incorporelles	294,9	—	277,6	1,7	15,6
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	31,1	0,1	20,8	1,4	8,9
Dotation aux amortissements des droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	26,7	0,1	19,6	2,1	4,9
Provisions sur clients	0,8	—	—	0,8	—
Provisions pour risques et charges	3,8	—	3,8	—	—
Provisions pour engagements de retraite	1,1	—	1,0	—	—
TOTAL AU 30/09/22	358,3	0,2	322,8	5,9	29,3
TOTAL AU 30/09/21	163,3	0,2	139,9	5,5	17,6

NOTE 9 AUTRES CHARGES OPÉRATIONNELLES NON COURANTES

	30/09/22	30/09/21
Dépréciation des goodwill	38,3	10,7
Autres charges non courantes	23,5	—
TOTAL	61,8	10,7

Les autres charges opérationnelles non courantes comprennent les dépréciations des goodwill liés à l'activité mobile comptabilisées suite à la constatation d'indices de perte de valeur, ainsi que les coûts de développements techniques spécifiques abandonnés suite à la décision unilatérale de Google, en date du 29 septembre 2022, d'arrêter la plateforme Stadia.

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	153,9	-5,2	—	—	3,4	152,1
Fournisseurs d'immobilisations	2,7	-1,1	0,1	—	—	1,7
TOTAL AU 30/09/22	156,6	-6,3	0,1	—	3,4	153,8
TOTAL AU 31/03/22	152,0	1,5	—	—	3,2	156,6

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 2022, ces engagements non versés sont de 18,8 M€ contre 23,1 M€ au 31 mars 2022.

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	40,7	13,3	—	—	0,4	54,4
TOTAL AU 30/09/22	40,7	13,3	—	—	0,4	54,4
TOTAL AU 31/03/22	39,6	0,4	0,1	—	0,6	40,7

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

	30/09/22	30/09/21
Salaires	601,8	513,6
Charges sociales	140,7	117,3
Subventions et crédits d'impôt	-92,2	-78,1
Rémunérations payées en actions ^(*)	46,3	40,8
TOTAL	696,7	593,6
EFFECTIF EN FIN DE PÉRIODE	20 729	20 754

(*) Cf. détail en note 13

NOTE 13 RÉMUNÉRATIONS EN ACTIONS ET ASSIMILÉES

Incidence sur les états financiers :

CAPITAUX PROPRES AU 31 MARS 2022	408,1
Charges de personnel	46,3
<i>Stock-options</i>	1,0
<i>Attribution gratuite d'actions</i>	31,7
<i>MMO – Massive Multishare Ownership</i>	13,5
CAPITAUX PROPRES AU 30 SEPTEMBRE 2022	454,4

Nouveaux plans attribués durant le 1er semestre :

Attribution gratuite d'actions réglées en actions

Date d'attribution	12/04/22	05/07/22
Maturité – Période d'acquisition	2 ans, puis 1/3 par an	2 ans, puis 1/3 par an
Juste valeur de l'instrument (<i>par action</i>)	39,05€	42,80€
Coefficient de réalisation des objectifs opérationnels	100%	100%
Nombres d'instruments attribués au 01/04/22	—	—
Nombre d'instruments attribués sur l'exercice	5 572	1 305 034
Nombre d'instruments annulés sur l'exercice	1 684	32 334
Nombre d'instruments créés sur l'exercice	—	—
Nombre d'instruments livrés sur l'exercice	—	—
Nombres d'instruments attribués au 30/09/22	3 888	1 272 700

Plans d'épargne Groupe

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

En septembre 2022, Ubisoft a attribué un plan d'actionnariat salarié au profit d'un certain nombre de ses employés. La comptabilisation résultant de cette rémunération est prise en compte à la date d'attribution du plan.

	30/09/22
Date d'attribution	22/09/22
Maturité – Période d'acquisition (en années)	5
Prix de référence	41,49 €
Prix de souscription	35,27 €
Décote	15 %
Nombre d'actions	2 887 629
Montant de souscription	
■ Salariés	7,8 M€
■ Abondement	2,4 M€
Charge IFRS 2 nette d'abondement	13,5 M€
Charge brute	15,9 M€

2.5.11 Goodwill

NOTE 14 GOODWILL

L'affectation de la valeur nette comptable des goodwill au 30 septembre 2022 s'analyse comme suit :

UGT	30/09/22			31/03/22
	Valeur brute	Cumul des pertes de valeur	Valeur nette	Valeur nette
Édition/Production	26,4	–	26,4	23,2
Production/Distribution (jeux mobile)	134,8	113,2	21,6	59,4
Kolibri Games	104,5	82,9	21,6	55,7
Growtopia	30,3	30,3	—	3,7
Cloud gaming	49,6	–	49,6	49,6
TOTAL	210,7	113,2	97,6	132,1

La variation des goodwill au 30 septembre 2022 est essentiellement liée à la dépréciation constatée sur l'activité mobile.

Au 30 septembre 2022, le Groupe considère que les hypothèses utilisées pour évaluer la valeur recouvrable des goodwill au 31 mars 2022 ne sont pas substantiellement modifiées, excepté pour Kolibri Games et Growtopia.

2.5.12 Autres immobilisations incorporelles

NOTE 15 VALEUR D'INVENTAIRE ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE DES AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Autres immobilisations incorporelles	30/09/22			31/03/22
	Brut	Amortissements et dépréciations	Net	Net
Logiciels internes en cours de commercialisation	1 380,4	-917,5	462,9	320,6
Développements extérieurs en cours de commercialisation	33,8	-28,7	5,1	3,9
Logiciels internes en cours de production	1 581,8	-146,8	1 435,0	1 391,5
Développements extérieurs en cours de production	50,4	—	50,4	45,8
Logiciels de bureautique	91,7	-57,8	34,0	28,2
Autres immobilisations incorporelles en cours	13,4	—	13,4	13,5
Marques	60,0	-4,8	55,3	56,8
Films	25,3	-19,0	6,4	4,9
Actifs numériques	19,3	-14,0	5,3	15,9
Autres	7,5	-6,5	1,0	1,0
TOTAL	3 263,7	-1 194,9	2 068,8	1 882,0

Variations des autres immobilisations incorporelles	Ouverture	Augmentation	Diminution	Reclassement des en-cours de production	Reclassement	Variation de périmètre	Écart de conversion	Clôture
Logiciels internes en cours de commercialisation	1 189,7	94,8	-169,0	264,5	—	—	0,5	1 380,4
Développements extérieurs en cours de commercialisation	29,7	1,6 *	—	2,4	—	—	—	33,8
Logiciels internes en cours de production	1 459,6	386,7	—	-264,5	—	—	—	1 581,8
Développements extérieurs en cours de production	45,8	7,0 *	—	-2,4	—	—	—	50,4
Logiciels de bureautique	80,2	3,6	-2,4	—	9,1	—	1,3	91,7
Autres immobilisations incorporelles en cours	13,5	9,1	—	—	-9,2	—	—	13,4
Marques	77,6	—	-17,2	—	—	—	-0,4	60,0
Films	21,8	1,9	0,1	—	—	—	1,5	25,3
Actifs numériques	18,5	0,8	—	—	—	—	—	19,3
Autres	7,3	—	—	—	0,1	—	0,1	7,5
TOTAL AU 30/09/22	2 943,7	505,5	-188,5	—	—	—	3,0	3 263,7
TOTAL AU 31/03/22	2 487,1	899,7	-446,3	—	—	—	3,2	2 943,7

* Dont -4,3 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.

Amortissements et dépréciations des autres immobilisations incorporelles	Ouverture	Augmentation	Diminution	Reclassement	Variation de périmètre	Écart de conversion	Clôture
Logiciels internes en cours de commercialisation	869,1	227,9	-169,0	-11,0	—	0,5	917,5
Développements extérieurs en cours de commercialisation	25,9	2,8	—	—	—	—	28,7
Logiciels internes en cours de production	68,1	67,6	—	11,0	—	—	146,8
Logiciels de bureautique	52,0	7,4	-2,4	-0,1	—	0,9	57,8
Marques	20,8	—	-17,2	—	—	1,1	4,8
Films	16,9	1,2	0,1	—	—	0,7	19,0
Actifs numériques	2,6	11,4	—	—	—	—	14,0
Autres	6,3	0,1	—	0,1	—	—	6,5
TOTAL AU 30/09/22	1 061,8	318,4	-188,5	—	—	3,3	1 194,9
TOTAL AU 31/03/22	1 033,9	471,9	-446,3	—	—	2,3	1 061,8

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

2.5.13 Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location

NOTE 16 VALEUR D'INVENTAIRE ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE DES DROITS D'UTILISATION RELATIFS AUX CONTRATS DE LOCATION

Variation de droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	Ouverture	Augmentation	Diminution	Reclassement	Variation de périmètre	Écart de conversion	Clôture
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	424,8	17,3	-15,0	—	—	7,0	434,1
TOTAL AU 30/09/22	424,8	17,3	-15,0	—	—	7,0	434,1
TOTAL AU 31/03/22	369,1	71,5	-25,0	—	—	9,1	424,8

NOTE 17 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 location	Ouverture	Augmentation	Diminution	Reclassement	Variation de périmètre	Écart de conversion	Clôture
Amortissement des droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	122,4	26,7	-7,5	—	—	3,0	144,6
TOTAL AU 30/09/22	122,4	26,7	-7,5	—	—	3,0	144,6
TOTAL AU 31/03/22	87,0	50,7	-18,2	-0,2	—	3,1	122,4

2.5.14 Impôts

NOTE 18 ANALYSE DE LA CHARGE/ÉCONOMIE D'IMPÔT

	30/09/22	30/09/21
Impôts exigibles	-61,7	-53,2
Impôts différés	90,0	41,0
TOTAL	28,3	-12,2

NOTE 19 RAPPROCHEMENT ENTRE LA CHARGE D'IMPÔT THÉORIQUE ET LA CHARGE D'IMPÔT COMPTABILISÉE

	30/09/22
Résultat de la période	-190,2
Impôt sur les résultats	-28,3
Résultat consolidé, hors impôt	-218,6
Impôt théorique (25,83 %)	-56,5
Régularisations d'impôts différés sur exercices antérieurs	
<i>Impacts des changements de taux sur base fiscale</i>	0,1
<i>Autres régularisations</i>	-0,3
Effet des différences permanentes entre les résultats sociaux et le résultat consolidé	
<i>Annulation des dotations pour dépréciation des goodwill</i>	8,8
<i>Annulation de la marge des studios</i>	-0,5
<i>Complément de salaires IFRS 2</i>	11,4
<i>Autres différences permanentes</i>	-0,1
Effet des différences permanentes entre les résultats sociaux et les résultats fiscaux	1,5
Taxation de sociétés étrangères à des taux différents	-1,1
Autres retraitements	
<i>Impact de la réforme fiscale américaine (Taxe incrémentale)</i>	11,6
<i>Crédits d'impôt</i>	-4,7
<i>Régularisation d'impôt sur exercices antérieurs</i>	0,6
<i>Autres</i>	0,8
TOTAL IMPÔT SUR LES RÉSULTATS	(28,3)
TAUX D'IMPÔT EFFECTIF	12,96 %

NOTE 20 IMPÔTS DIFFÉRÉS

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

	31/03/22	Variation en résultat	Variation en autres éléments du résultat global	Variation en capitaux propres	Écart de conversion	Autres reclasse ments	30/09/22
Immobilisations incorporelles							
<i>Élimination marge sur immobilisations incorporelles ⁽¹⁾</i>	35,4	5,5					40,9
Déficits activés et crédits d'impôt							
<i>Déficits</i>	0,5	0,5					1,0
<i>Crédit d'impôt investissement</i>	29,9	0,1			1,1	-11,7	19,5
Autres différences temporelles fiscales ⁽²⁾	114,5	-20,8	12,8		4,6	-0,1	111,1
TOTAL IMPÔT DIFFÉRÉ ACTIF	180,4	-14,7	12,8		5,7	-11,8	172,4
Immobilisations incorporelles							
<i>Marques</i>	-1,8	1,4			0,1		-0,4
<i>Autres immobilisations incorporelles</i>	-0,4	—					-0,4
Crédits d'impôt et subventions	-46,0	20,9			-1,8	-0,3	-27,1
Autres instruments financiers	-11,6	4,2					-7,4
Amortissements dérogatoires	-113,9	77,7					-36,2
Autres	-9,4	0,4			-1,0	0,3	-9,6
TOTAL IMPÔT DIFFÉRÉ PASSIF	-183,1	104,7			-2,7	—	-81,1
TOTAL IMPÔT DIFFÉRÉ NET	-2,8	90,0	12,8		3,1	-11,8	91,4

(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 pour 50,9 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

	30/09/22			31/03/22		
	Déficits activés	Déficits non activés	Total	Déficits activés	Déficits non activés	Total
Groupe fiscal France *	—	—	—	—	—	—
Impôts sur déficits préintégration filiales françaises	—	0,3	0,3	—	0,3	0,3
Impôts sur déficits filiales étrangères	1,0	4,1	5,1	0,5	3,8	4,3
TOTAL	1,0	4,4	5,4	0,5	4,1	4,6

* Les impôts différés sur le déficit ont été reclassés en moins des amortissements dérogatoires

Crédit d'impôt investissement

	30/09/22	31/03/22
Crédit d'impôt investissement	19,5	29,9
TOTAL	19,5	29,9

Ubisoft Divertissements Inc. bénéficie de crédits d'impôt conditionnés à la réalisation de bénéfices fiscaux. Ces crédits d'impôt récupérables sur l'impôt futur ont une durée de vie totale de 20 ans. L'utilisation future de ces crédits d'impôt 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 d'impôt « investissement ».

La Société enregistre un passif d'impôt futur relatif à la comptabilisation des crédits multimédias et des crédits d'impôt 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 2022, une dotation de 27,7 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 21 AUTRES CRÉANCES**

Autres créances	Ouverture	Variation nette	Reclassement	Variation de périmètre	Écart de conversion	Clôture
Avances et acomptes versés	4,9	1,6	—	—	—	6,6
TVA	79,9	-31,7	—	—	0,1	48,3
Subventions à recevoir ⁽¹⁾	62,9	-37,8	11,7	—	2,6	39,4
Autres créances fiscales et sociales	4,0	1,8	—	—	0,2	6,0
Autres	15,7	-7,1	—	—	0,5	9,2
Charges constatées d'avance ⁽²⁾	40,7	13,3	—	—	0,4	54,4
TOTAL AU 30/09/22	208,1	-59,9	11,6	—	3,9	163,8
TOTAL AU 31/03/22	260,6	-62,6	3,8	—	6,3	208,1

(1) Dont 31,9 M€ de subventions à recevoir au Canada

(2) Cf. détail note 11

Un montant de créances au titre des subventions à recevoir de 42,9 M€ a été déconsolidé conformément au 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 22 AUTRES PASSIFS

Autres dettes

	Ouverture	Variation nette	Reclassement	Variation de périmètre	Écart de conversion	Clôture
Autres passifs non courants	37,0	-19,6	—	—	—	17,4
Dettes sociales	226,5	-37,1	—	—	5,1	194,4
Autres dettes fiscales	45,5	-15,6	—	—	-0,2	29,7
Autres dettes	64,8	-14,2	—	—	0,5	51,2
Produits constatés d'avance *	308,2	133,1	—	—	7,8	449,1
TOTAL AU 30/09/22	682,0	46,6	—	—	13,3	741,8
TOTAL AU 31/03/22	772,2	-101,1	—	—	10,9	682,0

* Cf. note 6

Les autres passifs comprennent principalement :

- 20,6 M€ de complément de prix provisionné au titre de l'acquisition du groupe i3D.net ;
- 3,9 M€ de dettes en lien avec l'acquisition d'actifs numériques.

Provisions

	Ouverture	Dotations	Reclassement	Reprises	Reprises	Écart de conversion	Clôture
	Brut			(provision utilisée)	(provision non utilisée)		Brut
Provisions pour autres risques financiers ⁽¹⁾	3,7	0,5	—	-0,1	—	0,1	4,2
Autres provisions pour risques ⁽²⁾	6,3	4,6	—	-1,1	—	0,1	9,8
TOTAL AU 30/09/22	10,0	5,0	—	-1,2	—	0,2	14,0
TOTAL AU 31/03/22	5,0	5,1	—	-0,5	—	0,3	10,0

(1) La provision pour autres risques financiers correspond au risque sur le CTMM (crédit titres multimédia) chez les sociétés canadiennes

(2) Les autres provisions pour risques portent sur un potentiel remboursement des subventions reçues ainsi que sur des litiges sociaux en cours

Il n'y a pas eu d'évolution sur les litiges identifiés au 31 mars 2022 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 2022.

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 ;
- société Ubisoft SA (Espagne) : le contrôle, débuté en décembre 2018, concerne les exercices FY12, FY13, FY15 et FY16. La Société conteste entièrement les propositions 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.

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.

NOTE 23 TRANSACTION 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 24 GAINS ET PERTES RELATIFS AUX ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS

	30/09/22	30/09/21
Produits de trésorerie	2,0	0,2
Intérêts sur opérations de financement	-11,7	-11,5
Coût de l'endettement net financier	-9,7	-11,3
Résultat de change	7,1	-0,9
Produits financiers	3,7	0,5
Charges financières	-4,3	-0,4
TOTAL	-3,2	-12,1

Les autres charges financières incluent 25,2 M€ liés à la révision d'estimations de compléments de prix postérieurs à la période d'évaluation du regroupement.

NOTE 25 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 2022, la dette financière est de 2 203 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 658 M€.

	30/09/22			31/03/22		
	Courant	Non courant	Total	Courant	Non courant	Total
Emprunts bancaires	0,3	99,9	100,2	0,6	49,9	50,5
Emprunts obligataires	508,7	1 086,9	1 595,6	502,6	1 084,0	1 586,6
<i>Océane 2019</i>	—	488,6	488,6	—	485,9	485,9
<i>Emprunt obligataire 2018 ⁽¹⁾</i>	504,2	—	504,2	500,7	—	500,7
<i>Emprunt obligataire 2020 ⁽¹⁾</i>	4,5	598,3	602,8	1,8	598,2	600,0
Emprunts résultant du retraitement des locations IFRS 16	49,0	278,0	327,0	48,5	286,4	334,9
Billets de trésorerie	82,0	—	82,0	37,0	—	37,0
Découverts bancaires et crédits court terme	83,1	—	83,1	60,9	—	60,9
Intérêts courus	0,4	—	0,4	0,3	—	0,3
Instruments dérivés sur opérations de change ⁽²⁾	15,2	—	15,2	0,1	—	0,1
Total dettes financières (A)	738,6	1 464,9	2 203,5	649,9	1 420,3	2 070,2
Liquidités en Banques et Caisses	1 450,8	—	1 450,8	1 253,6	—	1 253,6
Placements à moins de 3 mois ⁽³⁾	79,1	—	79,1	199,0	—	199,0
Actifs financiers de gestion de trésorerie ⁽³⁾	—	—	—	—	—	—
Total trésorerie positive (B)	1 530,0	—	1 530,0	1 452,5	—	1 452,5
TOTAL ENDETTEMENT NET (A-B)			673,5			617,7
TOTAL ENDETTEMENT NET HORS DÉRIVÉS			658,3			617,6
Dettes à taux fixe			2 120,0			2 009,1
Dettes à taux variable			83,5			61,2

(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 M€. 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 %

Principales caractéristiques de l'émission d'obligations à options de conversion et/ou d'échange en actions nouvelles et/ou existantes (OCÉANE)

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 (OCÉANE) pour un montant de 500 M€.

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'OCÉANE 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 M€. 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	50,5	49,7	—	—	—	100,2
Emprunts obligataires	1 586,6	9,0	—	—	—	1 595,6
Emprunts résultant du retraitement des locations (crédit-bail et locations simples)	334,9	16,8	-31,3	—	6,7	327,0
Billets de trésorerie	37,0	124,0	-79,0	—	—	82,0
Découverts bancaires et crédits court terme	60,9	21,4	—	—	0,8	83,1
Intérêts courus	0,3	0,1	—	—	—	0,4
Instruments dérivés sur opérations de change	0,1	15,1	—	—	—	15,2
TOTAL AU 30/09/22	2 070,2	236,2	-110,3	—	7,4	2 203,5
TOTAL AU 31/03/22	2 094,9	234,5	-267,5	—	8,4	2 070,2

NOTE 26 ACTIFS FINANCIERS

Actifs financiers non courants	30/09/22			31/03/22
	Brut	Dépréciations Cumulées	Net	Net
Dépôts et cautionnements	10,0	-0,1	9,9	9,3
Autres actifs financiers long-terme *	51,6	—	51,6	42,8
Autres créances immobilisées	0,2	—	0,2	0,2
TOTAL	61,8	-0,1	61,7	52,3

* Les autres actifs financiers long-terme comprennent des prises de participation financières minoritaires, soit directement, soit via des fonds d'investissement

NOTE 27 COVENANTS

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

Comptes annuels consolidés IFRS	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 2022, la Société est en conformité avec ces ratios.

Les autres emprunts ne sont pas conditionnés à des covenants.

2.5.17 Capitaux propres

NOTE 28 CAPITAL

Au 30 septembre 2022, le capital de la société Ubisoft Entertainment SA est de 9 727 835,03 € divisé en 125 520 452 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.

NOTE 29 NOMBRE D' ACTIONS UBISOFT ENTERTAINMENT SA

Au 01/04/22	125 234 102
Levées d'options de souscription d'actions	—
Augmentation de capital social réservée aux salariés	—
Attribution gratuite d'actions	286 350
AU 30/09/22	125 520 452

Le nombre maximal d'actions à créer est de 9 174 815 :

- 814 065 par levées de stock-options ;
- 3 998 891 par attribution d'actions gratuites ;
- 4 361 859 par conversion en actions des OCÉANE émises.

NOTE 30 ACTIONS PROPRES

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

Au 30 septembre 2022, la Société détient 479 970 de ses propres actions, comptabilisées en déduction des capitaux propres :

Actions propres par objectif	30/09/22		31/03/22	
	Nombre d'actions	Valorisation (en millions d'euros)	Nombre d'actions	Valorisation (en millions d'euros)
Contrat de liquidité	124 633	4,4	77 968	3,1
Couverture de plans d'actionnariat salarié	355 337	12,5	2 371 051	97,5
TOTAL	479 970	16,9	2 449 019	100,6

Dans le cadre du contrat à terme prépayé conclu le 20 mars 2018 avec CACIB, dénouable par livraison des titres à échéance 2024 ou de manière anticipée au prix de 66 €, le Groupe a décidé de dénouer le contrat à hauteur de 1 000 000 de ses propres actions, avec une livraison le 15 septembre 2022. Le solde des actions adossés au contrat est désormais de 2 445 454 actions.

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

NOTE 31 RÉSULTAT PAR ACTION

RÉSULTAT NET ATTRIBUABLE AUX PROPRIÉTAIRES DE LA SOCIÉTÉ MÈRE AU 30 SEPTEMBRE 2022	-190,1
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	120 001 344
RÉSULTAT NET PAR ACTION AU 30 SEPTEMBRE 2022 (en euros)	-1,58
RÉSULTAT NET DILUÉ PAR ACTION AU 30 SEPTEMBRE 2022 (en euros)^(*)	-1,58

^(*) Les instruments donnant droit au capital de façon différée (options de souscription d'action, actions gratuites et OCEANE) sont considérés comme anti-dilutifs puisqu'ils induisent une augmentation du résultat net par action (diminution de la perte par action) et n'ont donc pas été considérés dans le calcul du résultat dilué par action. En conséquence, le résultat dilué par action est identique au résultat de base par action.

2.5.18 Engagements contractuels non comptabilisés

NOTE 32 ENGAGEMENTS HORS BILAN LIÉS AU FINANCEMENT DE LA SOCIÉTÉ

Engagements hors bilan liés au financement de la Société

Synthèse

	30/09/22	31/03/22
Engagements donnés par Ubisoft Entertainment SA		
Garanties financières	191,0	123,9
Engagements reçus par Ubisoft Entertainment SA		
Lignes de crédit reçues et non utilisées	371,1	369,8

Détail des engagements supérieurs à 10 M€

	Échéance	30/09/22
Engagements donnés par Ubisoft Entertainment SA		
Garanties financières		
Ubisoft Blue Byte GmbH	17/07/31	26,2
Ubisoft Toronto Inc.	30/04/31	32,3
Ubisoft Srl	18/07/29	15,9
Ubisoft Emirates FZ-LLC	13/01/23	13,1
Ubisoft Inc.	31/10/22	48,2
Ubisoft EMEA	01/10/22	33,0
Engagements reçus par Ubisoft Entertainment SA		
Lignes de crédit reçues et non utilisées		
Crédit syndiqué	18/07/24	300,0
Lignes de crédit engagées	26/07/23	10,0
Lignes de crédit auprès d'organismes bancaires		33,3

NOTE 33 ENGAGEMENTS HORS BILAN LIÉS AUX INSTRUMENTS DE COUVERTURE

Synthèse

	30/09/22	31/03/22
Couvertures de change *	383,7	104,3

* Juste valeur évaluée au cours garanti

NOTE 34 ENGAGEMENTS HORS BILAN ENVERS LES SALARIÉS DE LA SOCIÉTÉ

Pour garantir la stabilité de l'activité d'Ubisoft, 0,3 % des effectifs du Groupe au 30 septembre 2022 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 41 M€ brut.

NOTE 35 LOCATIONS

Au 30 septembre 2022, il n'existe aucun engagement relatif à des contrats de location immobilière.

NOTE 36 AUTRES ENGAGEMENTS

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 dans des logiciels ou services relatifs aux jeux vidéo à fort potentiel de croissance (eSport, blockchain, cloud...). L'engagement financier résiduel est de 29,6 M€ au 30 septembre 2022.

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 d'une option d'achat accordée au Groupe, exerçable selon une durée définie dans le pacte d'actionnaires.

L'option correspond 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.

2.5.19 Événements postérieurs à la clôture

Néant

3

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Saint-Mandé, le 4 Novembre 2022

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés résumés pour le semestre écoulé au 30 septembre 2022 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 semestriels, 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.

Monsieur Yves GUILLEMOT,
Président Directeur Général

4

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE

Période du 1er avril 2022 au 30 septembre 2022

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, relatifs à la période du 1er avril 2022 au 30 septembre 2022, 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.

II. VÉRIFICATIONS SPÉCIFIQUES

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.

Nantes et Vannes, le 4 novembre 2022

Les Commissaires aux Comptes

KPMG S.A.

Gwenaël CHÉDALEUX
Associé

MAZARS

Julien MAULAVÉ
Associé

© Ubisoft Entertainment. All Rights Reserved.

Ubisoft Entertainment SA

Société anonyme au capital social de 9 727 835,03 €

Siège social : 2, rue du Chêne Heleuc – 56910 Carentoir

Direction générale : 2, avenue Pasteur – 94160 Saint-Mandé
335 186 094 RCS Vannes