

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Semestre clos le 30 septembre 2023



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 9 874 764,34 €

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	5
1.3	Principaux éléments du compte de résultat	5
1.4	Principaux éléments de flux de trésorerie	6
1.5	Définition des indicateurs financiers à caractère non strictement comptable	7
1.6	Perspectives	8
1.7	Principaux risques	8
1.8	Parties liées	8
2	COMPTES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS AU 30 SEPTEMBRE 2023	9
2.1	Bilan consolidé	10
2.2	Compte de résultat consolidé et état du résultat global	11
2.3	Tableau de variation des capitaux propres consolidés	12
2.4	Tableau de financement consolidé	14
2.5	Notes annexes aux comptes consolidés	15
2.5.1	Description de l'activité et base de préparation des états financiers	16
2.5.2	Déclaration de conformité	17
2.5.3	Textes dont l'application n'est pas obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1er avril 2023 et appliqués par anticipation	17
2.5.4	Textes d'application obligatoire postérieurement au 1er avril 2023 et non appliqués par anticipation	17
2.5.5	Autres principes comptables	18
2.5.6	Recours à des estimations	18
2.5.7	Principales variations de périmètre et périmètre de consolidation	19
2.5.8	Ventes	19
2.5.9	Achats et autres charges	22
2.5.10	Avantages au personnel	23
2.5.11	Goodwill	24
2.5.12	Autres immobilisations incorporelles	24
2.5.13	Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	26
2.5.14	Impôts	26
2.5.15	Autres actifs et passifs divers	28
2.5.16	Actifs, passifs et résultat financier	30
2.5.17	Capitaux propres	32
2.5.18	Engagements contractuels non comptabilisés	33
2.5.19	Événements postérieurs à la clôture	35
3	ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	36
4	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE	37

1

RAPPORT D'ACTIVITÉ SEMESTRIEL

SOMMAIRE

1.1	Principaux éléments financiers	3
1.2	Chiffre d'affaires et net bookings	5
1.3	Principaux éléments du compte de résultat	5
1.4	Principaux éléments de flux de trésorerie	6
1.5	Définition des indicateurs financiers à caractère non strictement comptable	7
1.6	Perspectives	8
1.7	Principaux risques	8
1.8	Parties liées	8

1.1 Principaux éléments financiers (non audités)

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

	En M€ S1 2023-24	Variation publiée vs. S1 2022-23	En % du net bookings total	
			S1 2023-24	S1 2022-23
Chiffre d'affaires IFRS15	836,0	14,3 %	NA	NA
Net bookings	822,4	17,6 %	NA	NA
Net bookings digital	716,7	11,7 %	87,1 %	91,7 %
Net bookings PRI	514,3	21,8 %	62,5 %	60,4 %
Net bookings back-catalogue	694,6	37,4 %	84,5 %	72,3 %
Résultat opérationnel IFRS	16,1	NA	NA	NA
Résultat opérationnel non-IFRS	43,5	NA	5,3 %	-19,9 %

Deuxième trimestre :

Net bookings de 554,8 millions d'euros, en hausse de +36,6%, bien au-delà de l'objectif d'environ 350,0 millions d'euros, notamment grâce à des revenus plus importants que prévu provenant de notre back-catalogue, venant de sa surperformance sous-jacente et de sa monétisation par le biais de partenariats. Ce résultat reflète également le lancement record de The Crew Motorfest et des pré-livraisons plus élevées pour Assassin's Creed Mirage.

Des lancements réussis :

- **Assassin's Creed Mirage** : Lancement solide avec un nombre de joueurs en semaine 1 comparable avec ceux d'Assassin's Creed Origins et Assassin's Creed Odyssey.
- **The Crew Motorfest** : Accueil très favorable par les joueurs et un record pour la franchise en termes de sell-through, de dépenses des consommateurs et d'adoption du season pass pour une semaine de lancement.

Surperformance du catalogue au deuxième trimestre :

- **Rainbow Six Siege** : Performance remarquable avec une forte croissance à deux chiffres du Net bookings, une forte activité soutenue par la sortie de la saison 3 de l'Année 8 et de bons niveaux d'acquisition qui ont conduit à une croissance d'environ 50 % du Net bookings au cours du premier semestre.
- **Assassin's Creed** : Performance soutenue du back-catalogue d'Assassin's Creed sous l'impulsion du lancement d'Assassin's Creed Mirage.
- **The Crew 2** : Engagement exceptionnel avec un mois record en termes de MAUs contribuant à un trimestre record pour la franchise en termes d'activité.

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 au paragraphe 1.3.

Compte de résultat et principaux éléments financiers

(en millions d'euros)	30/09/23	30/09/22
Chiffre d'affaires IFRS 15	836,0	731,2
Revenus différés liés à la norme IFRS 15	-13,6	-31,7
Net bookings Non-IFRS	822,4	699,4
Marge brute Non-IFRS	734,1 89,3 %	618,1 88,4 %
Frais de Recherche et Développement Non-IFRS	-400,7 -48,7 %	-452,2 -64,7 %
Frais Commerciaux non-IFRS	-160,6 -19,5 %	-154,9 -22,2 %
Frais Généraux et Administratifs non-IFRS	-129,3 -15,7 %	-149,9 -21,4 %
Frais Commerciaux et Frais Généraux Non-IFRS	-289,9 -35,2 %	-304,8 -43,6 %
Résultat opérationnel courant Non-IFRS	43,5 5,3 %	-139,0 -19,9 %
Résultat opérationnel IFRS	16,1	-215,3
BPA dilué non-IFRS (en €)	0,01	-0,93
BPA dilué IFRS (en €)	-0,28	-1,58
Trésorerie provenant des activités opérationnelles non-IFRS^(*)	-261,3	-68,3
Investissements liés aux immobilisations incorporelles R&D	626,9	672,5
Situation financière nette non-IFRS	-880,8	-331,3

^(*) 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 2023-24 s'élève à 547,1 M€, en hausse de 32,5 % (35,9 % à taux de change constants), par rapport aux 413,0 M€ réalisés au deuxième trimestre 2022-23. Le chiffre d'affaires IFRS15 au premier semestre 2023-24 s'élève à 836,0 M€, en hausse de 14,3 % (16,7 % à taux de change constants) par rapport aux 731,2 M€ réalisés au premier semestre 2022-23.

Le net bookings du deuxième trimestre 2023-24 s'élève à 554,8 M€, en hausse de 36,6 % (40,1 % à taux de change constants) par rapport aux 406,1 M€ réalisés au deuxième trimestre 2022-23.

Le net bookings au premier semestre 2023-24 s'élève à 822,4 M€, en hausse de 17,6 % (20,1 % à taux de change constants) par rapport aux 699,4 M€ réalisés au premier semestre 2022-23.

1.3 Principaux éléments du compte de résultat

Le résultat opérationnel non-IFRS s'élève à 43,5 M€ versus les -139,0 M€ réalisés au premier semestre 2022-23.

Le résultat net non-IFRS part du Groupe s'élève à 1,7 M€, soit un résultat par action (dilué) non-IFRS de 0,01 €. Ils s'étaient respectivement élevés à -111,0 M€ et -0,93 € sur le premier semestre 2022-23.

Le résultat net IFRS part du Groupe ressort à -34,3 M€, soit un résultat par action (dilué) IFRS de -0,28€. Ils s'élevaient respectivement à -190,1 M€ et -1,58€ sur le premier semestre 2022-23.

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 2023/2024			S1 2022/2023		
	IFRS	Ajustements	Non-IFRS	IFRS	Ajustements	Non-IFRS
Chiffre d'affaires IFRS 15	836,0			731,2		
Revenus différés liés à la norme IFRS 15		-13,6			-31,7	
Net bookings			822,4			699,4
Charges opérationnelles totales	-819,9	41,0	-778,9	-946,5	108,1	-838,4
Rémunérations payées en actions	-40,0	40,0	—	-46,3	46,3	—
Charges opérationnelles non courantes	-1,0	1,0	—	-61,8	61,8	—
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	16,1	27,4	43,5	-215,3	76,4	-139,0
Résultat Financier	-29,9	7,3	-22,6	-3,2	2,7	-0,5
Impôts sur les résultats	-20,7	1,3	-19,4	28,3	—	28,3
Résultat net de l'ensemble consolidé	-34,4	36,0	1,6	-190,2	79,1	-111,1
Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère	-34,3		1,7	-190,1		-111,0
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	-0,1		-0,1	-0,1		-0,1
Résultat par action dilué	-0,28	0,29	0,01	-1,58	0,66	-0,93

1.4 Principaux éléments de flux de trésorerie

La consommation de trésorerie provenant des activités opérationnelles non-IFRS s'élève à 261,3 M€ (contre une consommation de 68,3 M€ au premier semestre 2022-23). Ceci reflète une capacité d'autofinancement non-IFRS à -188,7 M€ (contre -292,5 M€ au premier semestre 2022-23) et une hausse du BFR non-IFRS de 72,6 M€ (contre une baisse de 224,1 M€ au premier semestre 2022-23).

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

(en millions d'euros)	30/09/23	30/09/22
Flux provenant des activités opérationnelles non-IFRS		
Résultat net consolidé	-34,4	-190,2
+/- Dotations nettes des immobilisations incorporelles R&D	229,5	299,5
+/- Autres dotations nettes sur autres immobilisations	58,7	114,9
+/- Provisions nettes	-1,6	4,5
+/- Coût des paiements fondés sur des actions	40,0	46,3
+/- Plus ou moins values de cession	0,3	0,1
+/- Autres produits et charges calculées	9,1	-23,7
+/- Frais de développement interne et de développement de licences	-455,7	-496,3
+/- Impact IFRS 15	-10,3	-23,9
+/- Impact IFRS 16	-24,3	-23,8
Capacité d'autofinancement Non-IFRS	-188,7	-292,5
Stocks	-1,0	-19,2
Clients	-71,0	179,3
Autres actifs	32,8	35,2
Fournisseurs	21,7	-2,0
Autres passifs	-55,2	30,8
+/- Variation du BFR non-IFRS	-72,6	224,1
Trésorerie provenant des activités opérationnelles non-IFRS	-261,3	-68,3
Flux des opérations d'investissement		
- Décaissements liés aux autres immobilisations incorporelles et corporelles	-22,9	-41,7
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	—	—
<i>Free Cash-Flow</i>	<i>-284,2</i>	<i>-110,0</i>
- Décaissements liés aux acquisitions d'actifs financiers	-5,3	-43,4
+ Remboursement des prêts et autres actifs financiers	0,6	39,6
+/- Variation de périmètre *	—	-30,7
Trésorerie provenant des activités d'investissement non-IFRS	-27,5	-76,2
Flux des opérations de financement		
+ Nouveaux emprunts	236,9	180,0
- Remboursement des emprunts	-185,8	-79,0
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital	44,9	—
+/- Reventes / achats d'actions propres	12,4	100,4
Trésorerie provenant des activités de financement	108,4	201,4
VARIATION NETTE DE TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	-180,4	56,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	1 464,6	1 391,4
Effet de change	20,0	-1,7
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	1 304,2	1 446,5
* Dont trésorerie des sociétés acquises et cédées	—	—
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA CLÔTURE	1 304,2	1 446,5
Emprunts bancaires et de location	-2 399,8	-2 022,8
Billets de trésorerie	-87,5	-82,0
IFRS 16	302,3	327,0
SITUATION FINANCIERE NETTE NON-IFRS	-880,8	-331,3

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 les emprunts obligataires 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 2023-24

La Société confirme ses prévisions de forte croissance du net bookings et 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 2023 enregistré auprès de l'AMF en date du 20 juillet 2023, 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 2023, 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 22.

2

COMPTES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS AU 30 SEPTEMBRE 2023

SOMMAIRE

2.1	Bilan consolidé	10
2.2	Compte de résultat consolidé et état du résultat global	11
2.3	Tableau de variation des capitaux propres consolidés	12
2.4	Tableau de financement consolidé	14
2.5	Notes annexes aux comptes consolidés	15
2.5.1	Description de l'activité et base de préparation des états financiers	16
2.5.2	Déclaration de conformité	17
2.5.3	Textes dont l'application n'est pas obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1er avril 2023 et appliqués par anticipation	17
2.5.4	Textes d'application obligatoire postérieurement au 1er avril 2023 et non appliqués par anticipation	17
2.5.5	Autres principes comptables	18
2.5.6	Recours à des estimations	18
2.5.7	Principales variations de périmètre et périmètre de consolidation	19
2.5.8	Ventes	19
2.5.9	Achats et autres charges	22
2.5.10	Avantages au personnel	23
2.5.11	Goodwill	24
2.5.12	Autres immobilisations incorporelles	24
2.5.13	Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	26
2.5.14	Impôts	26
2.5.15	Autres actifs et passifs divers	28
2.5.16	Actifs, passifs et résultat financier	30
2.5.17	Capitaux propres	32
2.5.18	Engagements contractuels non comptabilisés	33
2.5.19	Événements postérieurs à la clôture	35

2.1 BILAN CONSOLIDÉ

ACTIF

(en millions d'euros)	Notes	Net 30/09/23	Net 31/03/23	Net 30/09/22
Goodwill	14	73,8	73,2	97,6
Autres immobilisations incorporelles	15	2 003,9	1 776,1	2 068,8
Immobilisations corporelles		174,4	187,9	206,1
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	16	264,3	271,9	289,4
Actifs financiers non courants	25	54,9	53,7	61,7
Actifs d'impôt différé	19	238,4	252,0	172,4
Actifs non courants		2 809,6	2 614,9	2 896,1
Stocks et en-cours		22,0	18,5	43,7
Clients et comptes rattachés	5	342,2	268,3	313,2
Autres créances	11/20	185,7	206,5	163,8
Actifs financiers courants		0,4	0,7	0,7
Actifs d'impôt exigible		87,9	71,1	79,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	24	1 305,2	1 490,9	1 530,0
Actifs courants		1 943,5	2 056,0	2 131,1
TOTAL ACTIF		4 753,1	4 670,8	5 027,2

PASSIF

(en millions d'euros)	Notes	30/09/23	31/03/23	30/09/22
Capital social	27 à 29	9,9	9,7	9,7
Primes		675,0	630,2	630,2
Réserves consolidées		928,6	1 333,4	1 337,3
Résultat consolidé		-34,3	-494,2	-190,1
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère		1 579,1	1 479,2	1 787,1
Capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle		3,4	3,5	1,9
Total capitaux propres		1 582,5	1 482,6	1 789,0
Provisions	21	21,0	20,9	14,0
Engagements envers le personnel		17,0	17,1	16,0
Emprunts et autres passifs financiers à long terme	24	1 822,4	2 325,2	1 464,9
Passifs d'impôt différé	19	11,6	69,5	81,1
Autres passifs non courants	21	15,3	16,7	17,4
Passifs non courants		1 887,3	2 449,3	1 593,3
Emprunts et autres passifs financiers à court terme	24	666,7	137,1	738,6
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	10	144,3	123,1	153,8
Autres dettes	6/21	436,8	464,6	724,5
Dettes d'impôt exigible		35,6	14,2	28,0
Passifs courants		1 283,3	738,9	1 644,9
TOTAL PASSIF		4 753,1	4 670,8	5 027,2

2.2 COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ ET ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Compte de résultat consolidé

(en millions d'euros)	Notes	30/09/23	% du CA	31/03/23	% du CA	30/09/22	% du CA
Chiffre d'affaires	4	836,0	100 %	1 814,3	100 %	731,2	100 %
Coût des ventes		-88,3		-216,6		-81,3	
Marge brute		747,7	89 %	1 597,8	88 %	649,8	89 %
Frais de recherche et développement	8	-430,5		-1 440,4		-486,5	
Frais de marketing	8	-163,0		-343,2		-158,0	
Frais administratifs et informatiques	8	-137,0		-301,5		-158,8	
Résultat opérationnel courant		17,2	2 %	-487,3	-27 %	-153,5	-21 %
Autres charges opérationnelles non courantes	9	-1,0		-103,0		-61,8	
Autres produits opérationnels non courants		—		4,6		—	
Résultat opérationnel		16,1	2 %	-585,8	-32 %	-215,3	-29 %
Intérêts sur opérations de financement		-32,7		-36,0		-11,7	
Produits de trésorerie		11,7		12,5		2,0	
Coût de l'endettement financier net		-21,0		-23,5		-9,7	
Résultat de change		-1,8		4,4		7,1	
Autres charges financières		-7,6		-7,2		-4,3	
Autres produits financiers		0,5		8,2		3,7	
Résultat financier	23	-29,9	-4 %	-18,1	-1 %	-3,2	— %
Quote-part de résultat des entreprises associées		—		—		—	
Impôt sur les résultats	17/18	-20,7	-2 %	109,1	6 %	28,3	4 %
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ		-34,4	-4 %	-494,7	-27 %	-190,2	-26 %
Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère		-34,3		-494,2		-190,1	
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		-0,1		-0,6		-0,1	
Résultat par action attribuable aux propriétaires de la société mère	30						
Résultat de base par action (en euros)		-0,28		-4,08		-1,58	
Résultat dilué par action (en euros)		-0,28		-4,08		-1,58	

État du résultat global

(en millions d'euros)	30/09/23	31/03/23	30/09/22
Résultat net de la période	-34,4	-494,7	-190,2
Éléments reclassés ultérieurement en résultat net	21,3	-52,6	3,1
Écart de change survenant lors de la conversion des activités à l'étranger	22,2	-53,0	14,6
Part efficace de la variation de juste valeur des couvertures de flux de trésorerie	-0,8	0,4	-11,5
Impôt sur les autres éléments du résultat global ultérieurement reclassés en résultat net	—	—	—
Éléments non reclassés ultérieurement en résultat net	0,8	5,5	4,4
Écarts actuariels sur engagements de retraite	1,1	6,5	5,9
Impôt sur les autres éléments du résultat global ultérieurement non reclassés en résultat net	-0,3	-1,6	-1,5
Autres résultats non ultérieurement reclassés en résultat net	—	0,6	—
Autres éléments du résultat global	22,2	-47,2	7,6
RÉSULTAT GLOBAL AU TITRE DE LA PÉRIODE	-12,3	-541,9	-182,7
Attribuable aux			
■ Propriétaires de la société mère	-12,2	-541,3	-182,6
■ Participations ne donnant pas le contrôle	-0,1	-0,5	-0,1

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 consolidées			Résultat de l'exercice			
			Réserves	Opération sur actions propres	Écarts de conversion				
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	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Paiement en actions (IFRS2)	—	—	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
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	—	—	—	—	—	-494,2	-494,2	-0,6	-494,7
Autres éléments du résultat global	—	—	5,8	—	-53,0	—	-47,2	—	-47,2
Résultat global	—	—	5,8	—	-53,0	-494,2	-541,3	-0,5	-541,9
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	—	—	12,4	—	—	—	12,4	2,0	14,4
Paiement en actions (IFRS2)	—	—	62,0	—	—	—	62,0	—	62,0
Composante capitaux propres	—	—	33,2	—	—	—	33,2	—	33,2
Ventes et achats d'actions propres	—	—	-45,4	161,6	—	—	116,2	—	116,2
Engagement d'achats de titres de minoritaires	—	—	-10,4	—	—	—	-10,4	—	-10,4
SITUATION AU 31 MARS 2023	9,7	630,2	1 568,9	-186,7	-48,8	-494,2	1 479,2	3,5	1 482,6

	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			
<i>(en millions d'euros)</i>									
SITUATION AU 31 MARS 2023	9,7	630,2	1 568,9	-186,7	-48,8	-494,2	1 479,2	3,5	1 482,6
Résultat net du premier semestre	—	—	—	—	—	-34,3	-34,3	-0,1	-34,4
Autres éléments du résultat global	—	—	—	—	22,2	—	22,2	—	22,2
Résultat global	—	—	—	—	22,2	-34,3	-12,2	-0,1	-12,3
Affectation du résultat consolidé N-1	—	—	-494,2	—	—	494,2	—	—	—
Variation de périmètre	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Variation de capital de l'entreprise consolidante	0,1	44,8	—	—	—	—	44,9	—	44,9
Variation des parts d'intérêts sans prise/perte de contrôle des filiales	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Paiement en actions (IFRS2)	—	—	40,0	—	—	—	40,0	—	40,0
Ventes et achats d'actions propres	—	—	-42,0	69,0	—	—	27,0	—	27,0
Engagement d'achats de titres de minoritaires	—	—	0,2	—	—	—	0,2	—	0,2
SITUATION AU 30 SEPTEMBRE 2023	9,9	675,0	1 072,9	-117,7	-26,6	-34,3	1 579,1	3,4	1 582,5

2.4 TABLEAU DE FINANCEMENT CONSOLIDÉ

(en millions d'euros)	Notes	30/09/23	31/03/23	30/09/22
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles				
Résultat net consolidé		-34,4	-494,7	-190,2
Dotations nettes sur immobilisations corporelles et incorporelles	15 à 16	288,2	1 287,1	414,4
Provisions nettes	5/21	-1,6	21,7	4,5
Coût des paiements fondés sur des actions	13	40,0	62,0	46,3
Plus ou moins-values de cession		0,3	0,6	0,1
Autres produits et charges calculés		9,1	-4,1	-23,7
Charge d'impôt	17	20,7	-109,1	-28,3
Capacité d'autofinancement		322,3	763,4	223,1
Stocks		-1,0	-2,6	-19,2
Clients	5	-71,0	210,9	179,3
Autres actifs (hors IDA)	20	34,4	-12,7	126,7
Fournisseurs	10	21,7	-22,8	-2,0
Autres passifs (hors IDP)	21	-3,5	-45,1	-114,3
Produits et charges constatés d'avance	6/11	-23,2	-122,4	119,8
Variation de BFR lié à l'activité		-42,5	5,2	290,3
Charge d'impôt exigible	17	-61,0	-79,1	-61,7
Trésorerie provenant des activités opérationnelles (*)		218,7	689,6	451,7
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement				
Décaissements liés aux développements internes et externes	15	-455,7	-998,7	-496,3
Décaissements liés aux autres immobilisations incorporelles	15	-11,1	-23,4	-14,0
Décaissements liés aux immobilisations corporelles		-11,8	-48,2	-27,7
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		—	0,1	—
Décaissements liés aux acquisitions d'actifs financiers		-5,3	-51,4	-43,4
Remboursement des prêts et autres actifs financiers		0,6	45,8	39,6
Variation de périmètre		—	-30,8	-30,7
Trésorerie provenant des activités d'investissement		-483,2	-1 106,6	-572,5
Flux de trésorerie provenant des opérations de financement				
Nouveaux emprunts	24	236,9	1 437,3	180,0
Remboursement des emprunts de location		-24,3	-45,0	-23,8
Remboursement des emprunts	24	-185,8	-949,1	-79,0
Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital		44,9	—	—
Reventes/Achats d'actions propres	29	12,4	100,4	100,4
Trésorerie provenant des activités de financement		84,1	543,6	177,6
VARIATION NETTE DE TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE				
		-180,4	126,5	56,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice		1 464,6	1 391,4	1 391,4
Effet de change		20,0	-53,4	-1,7
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE				
		1 304,2	1 464,6	1 446,5
* Dont intérêts payés		-27,1	-22,4	-9,3

La variation de la trésorerie nette se décompose ainsi :

	30/09/23	31/03/23	30/09/22
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 305,2	1 490,9	1 530,0
Découverts bancaires	-1,0	-26,3	-83,5
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE DU TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE	1 304,2	1 464,6	1 446,5

2.5 NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

2.5.1	DESCRIPTION DE L'ACTIVITÉ ET BASE DE PRÉPARATION DES ÉTATS FINANCIERS	16
Note 1	Événements marquants et principes généraux	17
2.5.2	DÉCLARATION DE CONFORMITÉ	17
2.5.3	TEXTES DONT L'APPLICATION N'EST PAS OBLIGATOIRE AUX EXERCICES OUVERTS À COMPTER DU 1ER AVRIL 2023 ET APPLIQUÉS PAR ANTICIPATION	17
2.5.4	TEXTES D'APPLICATION OBLIGATOIRE POSTÉRIEUREMENT AU 1ER AVRIL 2023 ET NON APPLIQUÉS PAR ANTICIPATION	17
2.5.5	AUTRES PRINCIPES COMPTABLES	18
2.5.6	RECOURS À DES ESTIMATIONS	18
2.5.7	PRINCIPALES VARIATIONS DE PÉRIMÈTRE ET PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION	19
Note 2	Principales variations de périmètre	19
Note 3	Périmètre de consolidation	19
2.5.8	VENTES	19
Note 4	Chiffre d'affaires	19
Note 5	Créances clients et comptes rattachés	19
Note 6	Produits constatés d'avance	20
Note 7	Informations sectorielles	20
2.5.9	ACHATS ET AUTRES CHARGES	22
Note 8	Charges opérationnelles par destination	22
Note 9	Autres charges opérationnelles non courantes	22
Note 10	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	22
Note 11	Charges constatées d'avance	23
2.5.10	AVANTAGES AU PERSONNEL	23
Note 12	Charges de personnel	23
Note 13	Rémunérations en actions et assimilées	23
2.5.11	GOODWILL	24
Note 14	Goodwill	24
2.5.12	AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	24
Note 15	Valeur d'inventaire et mouvements du semestre des autres immobilisations incorporelles	24
2.5.13	DROITS D'UTILISATION RELATIFS AUX CONTRATS DE LOCATION	26
Note 16	Valeur d'inventaire et mouvements du semestre des droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	26
2.5.14	IMPÔTS	26
Note 17	Analyse de la charge/économie d'impôt	26
Note 18	Rapprochement entre la charge d'impôt théorique et la charge d'impôt comptabilisée	27
Note 19	Impôts différés	27
2.5.15	AUTRES ACTIFS ET PASSIFS DIVERS	28
Note 20	Autres créances	28
Note 21	Autres passifs	28
Note 22	Transaction parties liées	29
2.5.16	ACTIFS, PASSIFS ET RÉSULTAT FINANCIER	30
Note 23	Gains et pertes relatifs aux actifs et passifs financiers	30
Note 24	Endettement financier net	30
Note 25	Actifs financiers non courants	31
Note 26	Covenants	32
2.5.17	CAPITAUX PROPRES	32
Note 27	Capital	32
Note 28	Nombre d'actions Ubisoft Entertainment SA	32
Note 29	Actions propres	32
Note 30	Résultat par action	33
2.5.18	ENGAGEMENTS CONTRACTUELS NON COMPTABILISÉS	33
Note 31	Engagements hors bilan liés au financement de la société	33
Note 32	Engagements hors bilan liés aux instruments de couverture	34
Note 33	Engagements hors bilan envers les salariés de la société	34
Note 34	Locations	34
Note 35	Autres engagements	34
2.5.19	ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE	34

2 COMPTES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS AU 30 SEPTEMBRE 2023

► Notes annexes aux comptes consolidés

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 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

Juin / Septembre 2023 : Opération sur actions propres

Le Groupe a procédé, les 14 juin et 12 septembre 2023, en vertu de l'opportunité offerte aux termes du contrat à terme prépayé conclu le 20 mars 2018 avec CACIB, au dénouement anticipé de respectivement 200 000 et 489 547 de ses propres actions sur le solde restant de 2 445 454 actions au titre dudit contrat. La livraison des actions s'inscrit dans le cadre du programme de rachat d'actions autorisé par l'assemblée générale d'Ubisoft Entertainment SA. Ces actions ont vocation à être utilisées dans le cadre de la couverture de plans d'actionnariat salarié.

Août 2023 : Signature d'un accord pour la diffusion en Streaming des jeux d'Activision Blizzard

Ubisoft a annoncé le 22 août 2023 la signature d'un accord avec Activision Blizzard lui donnant les droits de streaming pour tous les jeux actuels et existants d'Activision Blizzard ainsi que pour ceux qui sortiront au cours des 15 prochaines années, une fois que l'acquisition d'Activision Blizzard par Microsoft sera finalisée. La condition suspensive n'étant pas levée à fin septembre, cet accord est sans impact sur les comptes semestriels du Groupe.

Septembre 2023 : Plan d'actionnariat salarié "MMO"

Le Conseil d'administration de la Société a décidé de procéder le 6 décembre 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 100% de leur apport personnel plafonné à 100 € 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 18 septembre 2023, Ubisoft Entertainment a créé/livré 2 399 766 actions (1 243 046 formule FCPE et 1 156 720 formule actionnariat direct (AD)+SAR) au prix de 23,85 €.

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 2023 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 26 octobre 2023.

2.5.2 Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés résumés du Groupe Ubisoft portant sur la période intermédiaire close au 30 septembre 2023 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 20 juillet 2023, établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne au titre de l'exercice clos le 31 mars 2023 et disponibles sur <http://www.ubisoftgroup.com>. Les principes comptables retenus pour l'élaboration des comptes consolidés résumés au 30 septembre 2023 sont conformes à ceux retenus pour les états financiers consolidés annuels de l'exercice clos au 31 mars 2023.

2.5.3 Textes dont l'application n'est pas obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1er avril 2023 et appliqués par anticipation

Néant

2.5.4 Textes d'application obligatoire postérieurement au 1er avril 2023 et non appliqués par anticipation

- amendements à IAS 1 – Classement des passifs en tant que passifs courants et non courants ;
- amendement à IAS 1 - Dettes non courantes avec covenants ;
- amendements à IFRS 16 – Passifs de location dans le cadre d'une cession-bail ;
- amendements à IAS 7 et IFRS 7 – Accords de financements fournisseurs.

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 2023.

Réforme des retraites en France

La promulgation, le 15 avril 2023, de la loi n° 2023-270 de financement rectificative de la sécurité sociale pour 2023 a pour effet de relever progressivement l'âge de départ en retraite. Les effets de la réforme sur les engagements postérieurs à l'emploi ne sont pas significatifs au 30 septembre 2023.

2.5.5 Autres principes comptables

Bases d'évaluation

Les états financiers consolidés résumés au 30 septembre 2023 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 2023.

■ 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 2023.

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 2023 : Création des filiales i3D.net SAS en France et i3D.net Inc au Canada

Fusions et dissolutions de filiales

Avril 2023 : Fusion de la société Ubisoft Music Publishing Inc avec la société Ubisoft Divertissements Inc

NOTE 3 PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

En dehors des évolutions citées ci-dessus, le périmètre de consolidation au 30 septembre 2023, est identique à celui du 31 mars 2023.

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 2023 au 30 septembre 2023 pour les besoins de l'établissement des états financiers consolidés résumés au 30 septembre 2023.

Au 30 septembre 2023, 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	30/09/23	30/09/22	Variation	Évolution taux courant	Évolution taux constant
Digital	745,7	666,9	78,9	11,8 %	14,0 %
Prestations de services	31,7	38,2	-6,5	-17,0 %	-15,0 %
Ventes physiques	47,8	13,6	34,2	252,3 %	264,5 %
Licences	10,8	12,6	-1,7	-13,6 %	-10,9 %
TOTAL	836,0	731,2	104,9	14,3 %	18,7 %

Le chiffre d'affaires a augmenté de 14,3 % à taux de change courant, et de 18,7 % à taux de change constant par rapport au premier semestre 2022/2023.

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		Reclassement	Variation de périmètre	Écart de conversion	Clôture
	Brut	Mouvement				
Clients et comptes rattachés	269,6	71,0	—	—	2,6	343,3
TOTAL AU 30/09/23	269,6	71,0	—	—	2,6	343,3
TOTAL AU 31/03/23	473,2	-210,9	—	—	7,3	269,6

Provisions	Ouverture	Dotations	Reprises	Reclassement	Variation de périmètre	Écart de conversion	Clôture
Clients et comptes rattachés	1,3	0,6	-0,8	—	—	—	1,1
TOTAL AU 30/09/23	1,3	0,6	-0,8	—	—	—	1,1
TOTAL AU 31/03/23	2,2	0,5	-1,3	—	—	—	1,3

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	343,3	292,0	26,4	3,5	3,5	18,0
TOTAL AU 30/09/23	343,3	292,0	26,4	3,5	3,5	18,0
TOTAL AU 31/03/23	269,6	229,1	14,6	9,5	4,8	11,6

Risque de crédit

Le chiffre d'affaires total du Groupe est constitué à hauteur de 89,2 % par les distributeurs digitaux.

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	Dotation	Reprise	Reclassement	Change	Variation de périmètre	Clôture
Revenus différés liés à la norme IFRS 15 ^{(1) (2)}	173,4	23,1	-42,3	—	1,5	—	155,7
Ventes digitales différées ⁽³⁾	9,3	5,8	—	—	—	—	15,1
Autres produits constatés d'avance	12,7	7,0	—	—	0,3	—	20,0
TOTAL AU 30/09/23	195,4	35,9	-42,3	—	1,8	—	190,8
TOTAL AU 31/03/23	308,2	141,0	-255,2	—	1,4	—	195,4

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

	30/09/23				30/09/22			
	Édition/ Production	Publishing	Intersecteurs	Groupe	Édition/ Production	Publishing	Intersecteurs	Groupe
Chiffre d'affaires	257,3	578,8	—	836,0	271,5	459,7	—	731,2
Ventes intersecteurs ⁽¹⁾	437,2	22,1	-459,2	—	291,2	17,2	-308,4	—
Ventes	694,4	600,8	-459,2	836,0	562,7	476,9	-308,4	731,2
Coût des ventes	-13,3	-75,0	—	-88,3	-16,1	-65,2	—	-81,3
Marge brute	681,1	525,8	-459,2	747,7	546,6	411,7	-308,4	649,8
Frais de recherche et développement	-399,7	-1,0	—	-400,7	-450,8	-1,4	—	-452,2
Frais de marketing	-51,3	-109,3	—	-160,6	-45,3	-109,6	—	-154,9
Frais administratifs et informatiques	-81,5	-47,7	—	-129,3	-90,6	-59,3	—	-149,9
Charges intersecteurs ⁽¹⁾	-114,0	-345,3	459,2	—	-89,4	-219,1	308,4	—
Résultat opérationnel courant avant rémunérations payées en actions	34,7	22,5	—	57,2	-129,5	22,2	—	-107,2
Rémunérations payées en actions ⁽²⁾	-40,0	—	—	-40,0	-46,3	—	—	-46,3
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	-5,3	22,5	—	17,2	-175,8	22,2	—	-153,5

(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 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

	30/09/23			31/03/23		
	Édition/ Production	Publishing	Total	Édition/ Production	Publishing	Total
Goodwill	49,6	24,3	73,8	49,6	23,6	73,2
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	260,4	3,8	264,3	267,1	4,8	271,9
Autres immobilisations incorporelles et corporelles	2 168,6	9,6	2 178,3	1 952,5	11,5	1 964,0
Actifs financiers non courants	45,5	9,4	54,9	43,9	9,8	53,7
Actifs d'impôt différé	199,4	39,0	238,4	208,7	43,3	252,0
Actifs non courants	2 723,5	86,1	2 809,6	2 521,8	93,1	2 614,9
Actif circulant	302,5	247,4	549,9	267,4	225,9	493,3
Actifs financiers courants	0,4	—	0,4	0,7	—	0,7
Actifs d'impôt exigible	87,0	0,9	87,9	66,6	4,5	71,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 202,7	102,5	1 305,2	1 436,6	54,3	1 490,9
Actifs courants	1 592,7	350,8	1 943,5	1 771,2	284,7	2 056,0
TOTAL ACTIF	4 316,2	436,9	4 753,1	4 293,0	377,8	4 670,8

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 baisse de 56,0 M€ des frais de recherche et développement qui s'établissent à 430,5 M€ (51,5 % du chiffre d'affaires) contre 486,5 M€ au premier semestre 2022/2023 (66,5 %).

Le coût des ventes augmente de 7,0 M€ et atteint 88,3 M€ (10,6 % du chiffre d'affaires), par rapport à 81,3 M€ (11,1 %) sur le premier semestre 2022/2023.

Les frais de marketing et les frais administratifs et informatiques diminuent de 16,9 M€ et atteignent 300,0 M€ (35,9 % du chiffre d'affaires), par rapport à 316,9 M€ (43,3 %) au premier semestre précédent :

- les dépenses variables de marketing s'élèvent à 100,5 M€ (12,0 % du chiffre d'affaires), par rapport à 85,6 M€ (11,7 %) au premier semestre 2022/2023 ;
- les coûts de structure s'élèvent à 199,5 M€ (23,9 % du chiffre d'affaires) par rapport à 231,3 M€ (31,6 %) au premier semestre 2022/2023.

Détail des dotations et reprises de provisions et amortissements par destination

Dotations nettes des reprises	30/09/23				
	Total	Coût des Ventes	Frais de recherche et développement	Frais de marketing	Frais administratifs et informatiques
Dotations aux amortissements et dépréciation des immobilisations incorporelles	238,4	—	230,7	1,3	6,4
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	25,4	—	14,2	1,1	10,1
Dotation aux amortissements des droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	24,4	—	16,5	1,7	6,2
Provisions sur clients	-0,1	—	—	-0,1	—
Provisions pour risques et charges	-0,3	—	-0,3	—	—
Provisions pour engagements de retraite	1,0	—	0,7	0,1	0,2
TOTAL AU 30/09/23	288,8	—	261,8	4,1	22,9
TOTAL AU 30/09/22	358,3	0,2	322,8	5,9	29,3

NOTE 9 AUTRES CHARGES OPÉRATIONNELLES NON COURANTES

	30/09/23	30/09/22
Dépréciation des goodwill	—	-38,3
Autres charges non courantes	-1,0	-23,5
TOTAL	-1,0	-61,8

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	121,9	21,0	—	—	1,0	143,9
Fournisseurs d'immobilisations	1,2	-0,9	—	—	—	0,3
TOTAL AU 30/09/23	123,1	20,1	—	—	1,0	144,3
TOTAL AU 31/03/23	156,6	-32,8	—	—	-0,7	123,1

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 2023, ces engagements non versés sont de 11,4 M€ contre 13,1 M€ au 31 mars 2023.

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	48,3	16,7	—	—	0,4	65,4
TOTAL AU 30/09/23	48,3	16,7	—	—	0,4	65,4
TOTAL AU 31/03/23	40,7	8,2	—	—	-0,6	48,3

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

2.5.10 Avantages au personnel

NOTE 12 CHARGES DE PERSONNEL

	30/09/23	30/09/22
Salaires	569,5	601,8
Charges sociales	133,3	140,7
Subventions et crédits d'impôt	-83,5	-92,2
Rémunérations payées en actions *	40,0	46,3
TOTAL	659,3	696,7
EFFECTIF EN FIN DE PÉRIODE	19 409	20 729

* Cf. détail en note 13

NOTE 13 RÉMUNÉRATIONS EN ACTIONS ET ASSIMILÉES

Incidence sur les états financiers :

CAPITAUX PROPRES AU 31 MARS 2023	470,2
Charges de personnel	40,0
<i>Stock-options</i>	0,1
<i>Attribution gratuite d'actions</i>	33,6
<i>MMO – Massive Multishare Ownership</i>	6,3
CAPITAUX PROPRES AU 30 SEPTEMBRE 2023	510,2

Nouveaux plans attribués durant le 1er semestre :

Attribution gratuite d'actions réglées en actions

Date d'attribution	16/05/23
Maturité – Période d'acquisition	2 ans 50% 3 ans 50%
Juste valeur de l'instrument (<i>par action</i>)	26,58 €
Coefficient de réalisation des objectifs opérationnels	100%
Nombres d'actions attribuées au 01/04/23	—
Nombre d'actions attribuées sur l'exercice	1 484 619
Nombre d'actions annulées sur l'exercice	33 936
Nombre d'actions créées sur l'exercice	—
Nombre d'actions livrées sur l'exercice	—
Nombres d'actions attribuées au 30/09/23	1 450 683

Plans d'épargne Groupe

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

En septembre 2023, 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.

	30/09/23
Date d'attribution	18/09/23
Maturité – Période d'acquisition (en années)	5
Prix de référence	28,05 €
Prix de souscription	23,85 €
Décote	15%
Nombre d'actions	2 399 766
Montant de souscription	
■ Salariés	5,1 M€
■ Abondement	0,7 M€
Charge IFRS 2 nette d'abondement	6,3 M€
Charge brute	6,9 M€

2.5.11 Goodwill

NOTE 14 GOODWILL

L'affectation de la valeur nette comptable des goodwill au 30 septembre 2023 s'analyse comme suit :

UGT	30/09/23			31/03/23
	Valeur brute	Cumul des pertes de valeur	Valeur nette	Valeur nette
Édition/Production	24,3	–	24,3	23,6
Cloud gaming	49,6	–	49,6	49,6
TOTAL	73,8	–	73,8	73,2

La variation des goodwill au 30 septembre 2023 est liée aux effets de change.

Au 30 septembre 2023, le Groupe considère que les hypothèses utilisées pour évaluer la valeur recouvrable des goodwill au 31 mars 2023 ne sont pas substantiellement modifiées.

2.5.12 Autres immobilisations incorporelles

NOTE 15 VALEUR D'INVENTAIRE ET MOUVEMENTS DU SEMESTRE DES AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Autres immobilisations incorporelles	30/09/23			31/03/23
	Brut	Amortissements et dépréciations	Net	Net
Logiciels internes en cours de commercialisation	1 559,2	-1 010,5	548,7	318,1
Développements extérieurs en cours de commercialisation	37,1	-29,8	7,3	6,0
Logiciels internes en cours de production	1 877,1	-583,3	1 293,7	1 302,8
Développements extérieurs en cours de production	35,8	—	35,8	34,8
Logiciels de bureautique	95,7	-57,8	37,9	31,3
Autres immobilisations incorporelles en cours	12,6	—	12,6	15,5
Marques	60,7	-4,2	56,5	55,9
Films	12,5	-5,8	6,7	5,8
Actifs numériques	18,6	-15,1	3,5	5,1
Autres	1,3	-0,4	0,9	0,8
TOTAL	3 710,7	-1 706,8	2 003,9	1 776,1

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	1 166,0	18,3	-24,8	399,7	—	—	—	1 559,2
Développements extérieurs en cours de commercialisation	37,8	1,7 *	-6,7	4,2	—	—	—	37,1
Logiciels internes en cours de production	1 853,0	423,7	—	-399,7	—	—	—	1 877,1
Développements extérieurs en cours de production	34,8	5,3 *	—	-4,2	—	—	—	35,8
Logiciels de bureautique	90,7	0,5	-3,9	—	8,1	—	0,3	95,7
Autres immobilisations incorporelles en cours	15,5	10,5	-0,2	—	-13,2	—	—	12,6
Marques	60,1	—	—	—	—	—	0,7	60,7
Films	19,2	5,1	-12,3	—	—	—	0,5	12,5
Actifs numériques	18,6	0,1	—	—	—	—	—	18,6
Autres	1,3	—	—	—	—	—	—	1,3
TOTAL AU 30/09/23	3 297,0	465,2	-47,8	—	-5,1	—	1,5	3 710,7
TOTAL AU 31/03/23	2 943,7	1 012,1	-657,2	0,1	-0,9	—	-0,9	3 297,0

* Dont -1,6 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.

Amortissements et dépréciations des autres immobilisations incorporelles	Ouverture	Augmentation	Diminution	Reclassement	Variation de périmètre	Écart de conversion	Clôture
Logiciels internes en cours de commercialisation	847,9	188,0	-24,8	-0,7	—	—	1 010,5
Développements extérieurs en cours de commercialisation	31,8	4,6	-6,7	—	—	—	29,8
Logiciels internes en cours de production	550,2	32,4	—	0,7	—	—	583,3
Logiciels de bureautique	59,3	7,2	-3,9	-5,2	—	0,3	57,8
Marques	4,2	—	—	—	—	—	4,2
Films	13,4	4,4	-12,3	—	—	0,3	5,8
Actifs numériques	13,5	1,6	—	—	—	—	15,1
Autres	0,5	0,1	—	-0,1	—	—	0,4
TOTAL AU 30/09/23	1 520,8	238,4	-47,7	-5,3	—	0,6	1 706,8
TOTAL AU 31/03/23	1 061,8	1 115,8	-657,2	—	—	0,4	1 520,8

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 DU SEMESTRE 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	420,1	18,3	-7,5	—	—	3,9	434,8
TOTAL AU 30/09/23	420,1	18,3	-7,5	—	—	3,9	434,8
TOTAL AU 31/03/23	424,8	37,8	-32,1	-1,2	—	-9,2	420,1

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	148,2	24,4	-3,7	—	—	1,6	170,5
TOTAL AU 30/09/23	148,2	24,4	-3,7	—	—	1,6	170,5
TOTAL AU 31/03/23	122,4	51,6	-21,8	-0,7	—	-3,4	148,2

2.5.14 Impôts

NOTE 17 ANALYSE DE LA CHARGE/ÉCONOMIE D'IMPÔT

	30/09/23	30/09/22
Impôts exigibles	-61,0	-61,7
Impôts différés	40,4	90,0
TOTAL	-20,7	28,3

NOTE 18 RAPPROCHEMENT ENTRE LA CHARGE D'IMPÔT THÉORIQUE ET LA CHARGE D'IMPÔT COMPTABILISÉE

	30/09/23
Résultat de la période	-34,4
Impôt sur les résultats	20,7
Résultat consolidé, hors impôt	-13,8
Impôt théorique (25,83 %)	-3,6
Régularisations d'impôts différés sur exercices antérieurs	
<i>Autres régularisations</i>	0,5
Effet des différences permanentes entre les résultats sociaux et le résultat consolidé	
<i>Annulation de la marge des studios</i>	-0,6
<i>Complément de salaires IFRS 2</i>	10,0
Effet des différences permanentes entre les résultats sociaux et les résultats fiscaux	1,0
Taxation de sociétés étrangères à des taux différents	-0,5
Autres retraitements	
<i>Impact de la réforme fiscale américaine (Taxe incrémentale)</i>	18,4
<i>Crédits d'impôt</i>	-5,5
<i>Autres</i>	0,9
TOTAL IMPÔT SUR LES RÉSULTATS	20,7
TAUX D'IMPÔT EFFECTIF	-150,31 %

NOTE 19 IMPÔTS DIFFÉRÉS

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

	31/03/23	Variation en résultat	Variation en autres éléments du résultat global	Variation en capitaux propres	Écart de conversion	Autres reclassés	30/09/23
Immobilisations incorporelles							
<i>Élimination marge sur immobilisations incorporelles ⁽¹⁾</i>	47,4	6,2	—	—	—	—	53,6
Déficits	93,1	15,2	—	14,6 ⁽²⁾	—	—	123,0
Crédit d'impôt investissement ⁽³⁾	22,7	—	—	—	0,5	-11,4	11,7
Différences temporelles fiscales ⁽⁴⁾	88,8	-4,7	-0,3	—	1,2	-34,9	50,1
TOTAL IMPÔT DIFFÉRÉ ACTIF	252,0	16,7	-0,3	14,6	1,7	-46,4	238,4
Immobilisations incorporelles	-3,7	-0,1	—	—	-0,1	3,4	-0,5
Crédits d'impôt et subventions	-39,4	16,4	—	—	-1,0	—	-24,0
Autres instruments financiers	-19,2	6,4	—	—	—	12,8	—
Amortissements dérogatoires	—	—	—	—	—	—	—
Autres	-7,2	1,0	—	—	—	19,0	12,9
TOTAL IMPÔT DIFFÉRÉ PASSIF	-69,5	23,7	—	—	-1,1	35,2	-11,6
TOTAL IMPÔT DIFFÉRÉ NET	182,6	40,4	-0,3	14,6	0,6	-11,1	226,8

(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) L'impôt différé actif sur plus ou moins value de cessions d'actions propres est reclassé en capitaux propres

(3) 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

(4) Les principales différences concernent :

- IFRS 15 : 32,5 M€
- Provision charges de personnel (bonus, congés payés, provision retraites) : 9,0 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

	30/09/23			31/03/23		
	Déficits activés	Déficits non activés	Total	Déficits activés	Déficits non activés	Total
Groupe fiscal France *	121,8	—	121,8	92,6	—	92,6
Impôts sur déficits préintégration filiales françaises	—	1,0	1,0	—	1,0	1,0
Impôts sur déficits filiales étrangères	1,1	3,4	4,6	0,5	3,8	4,3
TOTAL	123,0	4,4	127,4	93,1	4,8	97,9

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

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 2023, une dotation de 69 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 20 AUTRES CRÉANCES

Autres créances	Ouverture	Variation nette	Reclassement	Variation de périmètre	Écart de conversion	Clôture
Avances et acomptes versés	2,3	0,4	—	—	—	2,7
TVA	88,0	-26,1	—	—	0,1	61,9
Subventions à recevoir ⁽¹⁾	48,7	-19,1	11,2	—	1,3	42,1
Autres créances fiscales et sociales	4,1	-0,7	—	—	—	3,4
Autres créances	15,1	-5,3	—	—	0,3	10,2
Charges constatées d'avance ⁽²⁾	48,3	16,7	—	—	0,4	65,4
TOTAL AU 30/09/23	206,5	-34,1	11,2	—	2,2	185,7
TOTAL AU 31/03/23	208,1	-3,1	5,8	—	-4,3	206,5

(1) Dont 37,0 M€ de subventions à recevoir au Canada

(2) Cf. détail note 11

Un montant de créances au titre des subventions à recevoir de 38,4 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 21 AUTRES PASSIFS

Autres dettes

	Ouverture	Variation nette	Reclassement	Variation de périmètre	Écart de conversion	Clôture
Autres passifs non courants	16,7	-1,4	—	—	—	15,3
Dettes sociales	196,3	-4,8	—	—	2,1	193,6
Autres dettes fiscales	54,6	-8,6	—	—	-0,1	46,0
Autres dettes	18,2	-11,8	—	—	—	6,4
Produits constatés d'avance *	195,4	-6,4	—	—	1,8	190,8
TOTAL AU 30/09/23	481,2	-32,9	—	—	3,8	452,1
TOTAL AU 31/03/23	681,9	-197,3	—	—	-3,4	481,2

* Cf. note 6

Provisions

	Ouverture	Dotations	Reclassement	Reprises (provision utilisée)	Reprises (provision non utilisée)	Écart de conversion	Clôture
	Brut						Brut
Provisions pour autres risques financiers ⁽¹⁾	3,7	0,4	—	-0,8	—	0,1	3,4
Autres provisions pour risques ⁽²⁾	17,1	2,9	—	-2,8	—	0,3	17,5
TOTAL AU 30/09/23	20,9	3,3	—	-3,6	—	0,4	21,0
TOTAL AU 31/03/23	10,0	12,5	—	-0,9	—	-0,7	20,9

(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 significative sur les litiges qui remettrait en cause l'appréciation des risques par le Groupe au 30 septembre 2023.

Passifs éventuels

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

- 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 ;
- société Ubisoft Entertainment SA (France) : le contrôle a débuté en février 2020 et concerne les exercices FY16 à FY19. La Société conteste entièrement la proposition relative 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 anglaise et française ;
- société Ubisoft International SA (France) : La société a reçu une proposition de rectification le 28 juillet 2023 à l'issue d'un contrôle sur pièces qui concerne les exercices FY13 à FY15. La Société conteste entièrement la proposition relative à la politique de prix de transfert 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 mars 2023 et concerne les exercices FY20 à FY22 ;
- société Ubisoft Mobile Games SAS (France) : le contrôle a débuté en avril 2023 et concerne les exercices FY15 à FY22 ;
- société Kolibri Games GmbH (Allemagne) : le contrôle a débuté en juillet 2023 et concerne les exercices FY19 à FY21.

NOTE 22 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 23 GAINS ET PERTES RELATIFS AUX ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS

	30/09/23	30/09/22
Produits de trésorerie	11,7	2,0
Intérêts sur opérations de financement	-32,7	-11,7
Coût de l'endettement net financier	-21,0	-9,7
Résultat de change	-1,8	7,1
Produits financiers	0,5	3,7
Charges financières	-7,6	-4,3
TOTAL	-29,9	-3,2

NOTE 24 ENDETTEMENT FINANCIER NET

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

Au 30 septembre 2023, la dette financière est de 2 489 M€ et, compte tenu de la trésorerie et équivalents de trésorerie, l'endettement net s'élève à 1 183 M€.

	30/09/23			31/03/23		
	Courant	Non courant	Total	Courant	Non courant	Total
Emprunts bancaires	22,3	540,0	562,3	21,1	548,0	569,0
Emprunts obligataires ⁽¹⁾	508,5	1 026,7	1 535,3	6,0	1 513,6	1 519,6
<i>OCÉANE 2019</i>	494,3	—	494,3	—	491,5	491,5
<i>OCÉANE 2022</i>	9,8	428,1	437,9	4,2	423,6	427,7
<i>Emprunt obligataire 2020</i>	4,5	598,6	603,1	1,8	598,5	600,3
Emprunts résultant du retraitement des locations IFRS 16	46,5	255,7	302,3	45,3	263,7	309,0
Billets de trésorerie	87,5	—	87,5	38,0	—	38,0
Découverts bancaires et crédits court terme	0,2	—	0,2	25,7	—	25,7
Intérêts courus	0,8	—	0,8	0,6	—	0,6
Instruments dérivés sur opérations de change ⁽²⁾	0,8	—	0,8	0,4	—	0,4
Total dettes financières (A)	666,7	1 822,4	2 489,1	137,1	2 325,2	2 462,3
Liquidités en Banques et Caisses	1 305,1	—	1 305,1	1 403,6	—	1 403,6
Placements à moins de 3 mois ⁽³⁾	0,1	—	0,1	87,3	—	87,3
Total trésorerie positive (B)	1 305,2	—	1 305,2	1 490,9	—	1 490,9
TOTAL ENDETTEMENT NET (A-B)			1 183,9			971,4
TOTAL ENDETTEMENT NET HORS DÉRIVÉS			1 183,1			971,0
Dettes à taux fixe			2 009,6			1 959,3
Dettes à taux variable			479,6			503,0

(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 des émissions 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.

Le 15 novembre 2022, 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 470 M€.

Nombre et montant nominal :	4 700 obligations de 100 000 € de nominal
Taux de conversion :	2 534,4495 actions pour 1 obligation
Prix d'émission :	au pair
Prix de remboursement :	102,41 % du pair, soit 481 M€
Date de jouissance et règlement :	15 novembre 2028
Durée de l'emprunt :	6 ans
Intérêts :	2,375 %

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 420 M€. La composante optionnelle comptabilisée en capitaux propres a été évaluée à 45 M€, soit 33 M€ après effet d'impôt différé.

Variation des dettes financières

Passifs financiers courants et non courants	Ouverture	Augmentation	Diminution	Variation de périmètre	Écart de conversion	Clôture
Emprunts bancaires	569,0	1,9	-8,7	—	—	562,3
Emprunts obligataires	1 519,6	15,7	—	—	—	1 535,3
Emprunts résultant du retraitement des locations (crédit-bail et locations simples)	309,0	18,3	-28,2	—	3,2	302,3
Billets de trésorerie	38,0	227,0	-177,5	—	—	87,5
Découverts bancaires et crédits court terme	25,7	—	-25,5	—	—	0,2
Intérêts courus	0,6	0,2	—	—	—	0,8
Instruments dérivés sur opérations de change	0,4	0,4	—	—	—	0,8
TOTAL AU 30/09/23	2 462,3	263,6	-239,8	—	3,2	2 489,1
TOTAL AU 31/03/23	2 070,2	1 439,1	-1 039,5	—	-7,6	2 462,3

NOTE 25 ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS

Actifs financiers non courants	30/09/23			31/03/23
	Brut	Dépréciations Cumulées	Net	Net
Dépôts et cautionnements	10,0	—	10,0	8,8
Autres actifs financiers long-terme *	44,6	—	44,6	44,5
Autres créances immobilisées	0,3	—	0,3	0,3
TOTAL	54,9	—	54,9	53,7

* Les autres actifs financiers long-terme comprennent des prises de participation financières minoritaires, soit directement, soit via des fonds d'investissement, comptabilisés à la juste valeur par résultat

NOTE 26 COVENANTS

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

Comptes semestriels et 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 2023, la Société est en conformité avec ces 2 ratios.

Les autres emprunts ne sont pas conditionnés à des covenants.

2.5.17 Capitaux propres

NOTE 27 CAPITAL

Au 30 septembre 2023, le capital de la société Ubisoft Entertainment SA est de 9 873 752,50 € divisé en 127 403 258 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 28 NOMBRE D' ACTIONS UBISOFT ENTERTAINMENT SA

Au 01/04/2023	125 520 452
Augmentation de capital social réservée aux salariés	1 882 806
Au 30/09/2023	127 403 258

Le nombre maximal d'actions à créer est de 21 369 401 :

- 508 689 par levées de stock-options ;
- 4 586 940 par attribution d'actions gratuites ;
- 16 273 772 par conversion en actions des OCÉANE émises.

NOTE 29 ACTIONS PROPRES

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

Au 30 septembre 2023, la Société ne détient plus d'actions propres.

	30/09/23		31/03/23	
	Nombre d'actions	Valorisation (en millions d'euros)	Nombre d'actions	Valorisation (en millions d'euros)
Contrat de liquidité	—	—	—	—
Couverture de plans d'actionariat salarié	—	—	415 335	9,3
TOTAL	—	—	415 335	9,3

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 :

- 200 000 de ses propres actions avec une livraison le 14 juin 2023.
- 489 547 de ses propres actions avec une livraison le 12 septembre 2023.

Le solde des actions adossés au contrat est désormais de 1 755 907 actions.

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

NOTE 30 RÉSULTAT PAR ACTION

RÉSULTAT NET ATTRIBUABLE AUX PROPRIÉTAIRES DE LA SOCIÉTÉ MÈRE AU 30 SEPTEMBRE 2023	-34,3
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	123 180 752
RÉSULTAT NET PAR ACTION AU 30 SEPTEMBRE 2023 (en euros)	-0,28
RÉSULTAT NET DILUÉ PAR ACTION AU 30 SEPTEMBRE 2023 (en euros) *	-0,28

* 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 31 ENGAGEMENTS HORS BILAN LIÉS AU FINANCEMENT DE LA SOCIÉTÉ

Engagements hors bilan liés au financement de la Société

Synthèse

	30/09/23	31/03/23
Engagements donnés par Ubisoft Entertainment SA		
Garanties financières	112,9	111,6
Engagements reçus par Ubisoft Entertainment SA		
Lignes de crédit reçues et non utilisées	347,8	357,8

Détail des engagements supérieurs à 10 M€

	Échéance	30/09/23
Engagements donnés par Ubisoft Entertainment SA		
Garanties financières		
Ubisoft Blue Byte GmbH	17/07/31	26,2
Ubisoft Toronto Inc.	30/04/31	25,9
Ubisoft Srl	18/07/29	15,9
Engagements reçus par Ubisoft Entertainment SA		
Lignes de crédit reçues et non utilisées		
Crédit syndiqué	20/12/27	300,0
Lignes de crédit auprès d'organismes bancaires		47,8

NOTE 32 ENGAGEMENTS HORS BILAN LIÉS AUX INSTRUMENTS DE COUVERTURE

Synthèse

	30/09/23	31/03/23
Couvertures de change *	222,5	176,1
Couvertures de taux	50,0	50,0

* Juste valeur évaluée au cours garanti

NOTE 33 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 2023 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 30 M€ brut.

NOTE 34 LOCATIONS

Les engagements comprennent principalement des locations immobilières relatives à des contrats dont le bien sous-jacent est disponible après le 30 septembre 2023.

Le montant de la dette locative associée serait de l'ordre de 2 M€.

NOTE 35 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 21,5 M€ au 30 septembre 2023.

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'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.

Promesses d'achats d'i3D.net BV

La participation majoritaire du Groupe dans le capital d'i3D.net BV est accompagnée d'options d'achat accordées au Groupe, exerçables selon une durée définie dans le pacte d'actionnaires signé en mars 2023.

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.

2.5.19 Événements postérieurs à la clôture

Finalisation de la transaction avec Activision Blizzard concernant les droits de cloud streaming

Le 13 octobre 2023, Ubisoft a annoncé la finalisation de la transaction avec Activision Blizzard donnant à Ubisoft les droits de cloud streaming de Call of Duty et de tous les autres titres d'Activision Blizzard qui seront lancés au cours des 15 prochaines années. Cette décision fait suite à l'approbation par l'Autorité de la concurrence et des marchés britannique de l'acquisition d'Activision Blizzard par Microsoft (excluant les droits de cloud streaming en dehors de l'Espace économique européen), ainsi qu'à l'annonce par Microsoft de la finalisation de cette acquisition.

Cette transaction accordera à Ubisoft les droits exclusifs mondiaux de streaming des jeux Activision Blizzard, à l'exception des droits non exclusifs de versions de cloud streaming dans l'Espace économique européen, pour tous les jeux actuels et existants d'Activision Blizzard, ainsi que pour ceux qui seront lancés au cours des 15 prochaines années. Ces droits sont perpétuels.

Contrôle fiscal dans la société Ubisoft Divertissements Inc

Le 20 octobre 2023, les autorités compétentes canadienne et française ont trouvé un accord, dans le cadre de la procédure amiable ouverte sur les exercices FY14- FY16, permettant d'éviter une situation de double imposition au sein du Groupe.

3

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Saint-Mandé, le 3 Novembre 2023

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés résumés pour le semestre écoulé au 30 septembre 2023 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 2023 au 30 septembre 2023

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 2023 au 30 septembre 2023, 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. 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.

Nantes et Vannes, le 3 novembre 2023

Les Commissaires aux Comptes

KPMG

Gwenaël CHÉDALEUX
Associé

MAZARS

Julien MAULAVÉ
Associé

© Ubisoft Entertainment. All Rights Reserved.

Ubisoft Entertainment SA

Société anonyme au capital social de 9 874 764,34 €

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

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