



Ubisoft® annonce ses résultats pour l'exercice 2008-09

- **Chiffre d'affaires¹ : en hausse de 14%**
- **Résultat opérationnel courant² : 12,2% (14,3% en 2007-08)**
- **Résultat net hors éléments non récurrents et avant rémunérations payées en actions : 84,7 M€ (80,6 M€ en 2007-08)**
- **Résultat net : 68,8 M€ (109,8 M€ en 2007-08)**
- **Situation financière nette : 154,2 M€ (149,5 M€ en 2007-08)**
- **Confirmation des objectifs 2009-10**

Paris, le 27 mai 2009 - Ubisoft publie ses résultats annuels pour l'exercice 2008-09, clos le 31 mars 2009.

Principaux éléments financiers

En millions d'Euros	2008-09	%	2007-08	%
Chiffre d'affaires	1.057,9		928,3	
Marge brute*	639,5	60,5%	612,7	66,0%
Frais de Recherche et Développement	(246,3)	23,3%	(264,6)	28,5%
Frais Commerciaux	(204,2)	19,3%	na	
Frais Généraux et Administratifs	(60,2)	5,7%	na	
Frais Commerciaux et Frais Généraux*	(264,4)	25,0%	(215,0)	23,2%
Résultat opérationnel courant ²	128,7	12,2%	133,1	14,3%
Résultat opérationnel	113,5	10,7%	131,5	14,2%
Résultat net	68,8	6,5%	109,8	11,8%
BPA dilué (en Euro)**	0,71		1,14	
BPA dilué hors éléments non récurrents et rémunération payées en actions (en Euro)**	0,87		0,84	
Flux liés aux investissements en R & D***	330,5		283,6	
Situation financière nette	+154,2		+149,5	

* Les frais de supply chain précédemment inclus dans les frais commerciaux et généraux sont dorénavant intégrés dans la marge brute.

** Après division du nominal par deux le 14 novembre 2008

*** Inclut le montant des royalties et exclut les avances à venir.

¹ Le chiffre d'affaires annuel 2008-09 a été publié le 29 avril 2009.

² Avant rémunérations payées en actions.

Yves Guillemot, Président Directeur Général a déclaré "Ubisoft conclut l'exercice 2008-09 par une croissance de ses ventes de 18,4% à taux de change constants, avec la deuxième rentabilité des comparables de l'industrie et un résultat net hors éléments non récurrents et avant rémunérations payées en actions en progression de 5,1%. Cette performance illustre le modèle unique d'Ubisoft, fondé à la fois sur des studios de développements à coûts compétitifs et sur des créateurs parmi les plus talentueux de l'industrie. Il permet à la Société d'être à la pointe de l'innovation, d'offrir des jeux de très haute qualité, tout en maintenant un niveau de rentabilité élevé."

Principaux éléments du compte de résultat

Le chiffre d'affaires annuel s'élève à 1 057,9 M€ en hausse de 14,0% (18,4% à taux de change constants).

Comme indiqué précédemment, la plus forte contribution des jeux casual (31,9% du chiffre d'affaires contre 25,4% sur l'exercice 2007-08) et de l'activité distribution (7,6% du chiffre d'affaires contre 2,8% en 2007-08) a un impact significatif sur la structure du compte de résultats. Les produits casual ont une marge brute plus faible et nécessitent moins de frais de recherche et développement mais plus de dépenses de marketing. Les produits de distribution ont une marge brute faible, des dépenses de marketing limitées et pas de frais de recherche et développement.

La marge brute est donc en baisse en pourcentage du chiffre d'affaires à 60,5% (639,5 M€) contre 66,0% (612,7 M€) en 2007-08. Cette baisse s'explique pour partie par le mix produits mentionné plus haut et pour partie par la pression sur les prix (notamment sur les jeux Nintendo DS™) enregistrée sur la deuxième partie de l'exercice.

Le résultat opérationnel courant avant rémunérations payées en actions s'établit à 128,7 M€ soit 12,2% du chiffre d'affaires, en ligne avec l'objectif d'environ 12,0% revu lors de l'annonce du chiffre d'affaires du quatrième trimestre. Il est en baisse par rapport aux 133,1 M€ réalisés en 2007-08 (14,3% du chiffre d'affaires) qui avaient notamment bénéficié d'une contribution élevée provenant des jeux Assassin's Creed®, Tom Clancy's Rainbow Six® Vegas 2 et de la gamme casual.

Le résultat opérationnel courant se décline ainsi :

- Croissance de 26,8 M€ de la marge brute.
- Baisse de 18,3 M€ des frais de recherche et développement en raison du mix produits. Ces frais s'élèvent à 23,3% du chiffre d'affaires (246,3 M€), par rapport à 28,5% en 2007-08 (264,6 M€).
- Hausse de 49,4 M€ des frais commerciaux et frais généraux qui s'élèvent à 25,0% du chiffre d'affaires (264,4 M€), par rapport à 23,2% en 2007-08 (215,0 M€) :
 - Les dépenses variables de marketing sont en forte hausse à 14,5% du chiffre d'affaires (153,3 M€) à comparer à 12,3% (114,1 M€) en 2007-08.
 - Les coûts de structure sont en baisse en pourcentage du chiffre d'affaires à 10,5% (111,1 M€) par rapport à 10,8% (100,9 M€) en 2007-08.

Le résultat opérationnel s'élève à 113,5 M€, à comparer à 131,5 M€ en 2007-08. Il comprend notamment des rémunérations payées en actions s'élevant à 16,9 M€ (8,5 M€ en 2007-08), ainsi que 1,6 M€ de gains non récurrents (6,9 M€ en 2007-08).

La perte financière s'élève à 4,8 M€ (à comparer à un résultat financier de 27,0 M€ en 2007-08) et se décompose principalement comme suit :

- 0,3 M€ de produits financiers contre une charge de 1,9 M€ en 2007-08.
- 5,3 M€ de pertes de change, contre une perte de 13,7 M€ en 2007-08.

- 8,8 M€ d'impact positif lié à la vente par Calyon des dernières actions Ubisoft qu'elle détenait au travers de l'"Equity Swap". Le résultat financier 2007-08 incluait 28,0 M€ provenant de cet "Equity Swap".
- 8,7 M€ de charges liées à la dépréciation des titres Gameloft, valorisés dorénavant dans le bilan à 1,64€ contre 2,73€ précédemment. Pour rappel, en 2007-08, Ubisoft avait enregistré un profit de 14,8 M€, lié à la vente par Calyon d'une partie des titres Gameloft.

Le résultat net ressort à 68,8 M€, soit un résultat net par action (dilué)³ de 0,71 €, à comparer à 109,8 M€ et 1,14 € en 2007-08.

Hors éléments non récurrents (Gameloft, Equity Swap, procès et autres) et avant rémunérations payées en actions, le résultat net s'est élevé à 84,7 M€, soit un résultat net par action (dilué)³ de 0,87 €, à comparer à 80,6 M€ en 2007-08 ou 0,84 € par action.

Principaux éléments de flux de trésorerie et de bilan

La Société a généré une trésorerie provenant des activités opérationnelles de 27,8 M€ (contre 116,8 M€ en 2007-08), reflétant une capacité d'autofinancement* de 38,1 M€ (contre 58,7 M€ en 2007-08) et une augmentation du BFR de 10,3 M€ (contre une baisse de 58,1 M€ en 2007-08).

La situation financière nette au 31 mars 2009 est positive de +154,2 M€. La variation par rapport à la situation de +149,5 M€ au 31 mars 2008 s'explique, par :

- la trésorerie provenant des activités opérationnelles de +27,8 M€,
- des investissements à hauteur de 26,9 M€ en immobilisations matérielles et immatérielles,
- des acquisitions pour un total de 10,3 M€,
- des augmentations de capital à hauteur de 12,4 M€ provenant des conversions de stock options et d'augmentations de capital réservées aux salariés du groupe,
- des écarts de conversion de 1,7 M€.

** La capacité d'autofinancement inclut les avances à venir sur les contrats de développements externes et de licences, qui sont sans impact sur la génération de trésorerie et qui sont passées de 80,3 M€ en 2007-08 à 68,5 M€ en 2008-09. Dans le "Tableau de financement pour comparaison avec les autres acteurs du secteur", les "Frais de développement interne et de développement de licences" sont diminués en 2008-09 de ce différentiel de 11,8 M€, alors qu'ils avaient été augmentés de 43 M€ en 2007-08. Avant retraitement, ces "Frais de développement interne et de développement de licences" s'élèvent à 300,3 M€ en 2008-09 et 258,3 M€ en 2007-08.*

Objectifs 2009-10 confirmés

La Société confirme les objectifs précédemment communiqués :

- Chiffre d'affaires du premier trimestre d'environ 95 M€.
- Chiffre d'affaires 2009-10 d'environ 1 100 M€ et un résultat opérationnel courant avant rémunérations payées en actions d'au moins 11%.

³ Après division du nominal par deux le 14 novembre 2008

Calendrier financier

Annonce	Date
Assemblée Générale	10 juillet 2009
Chiffre d'affaires du premier trimestre	22 juillet 2009

Ces dates sont données à titre indicatif, elles seront confirmées en cours d'année.

Contact

Communication financière

Jean-Benoît Roquette
Responsable de la Communication Financière
+ 33 1 48 18 52 39
Jean-benoit.roquette@ubisoft.com

Relations Presse

Emmanuel Carré
Attaché de Presse
+ 33 1 48 18 50 91
Emmanuel.carre@ubisoft.com

Disclaimer

Ce communiqué peut contenir des données financières estimées, des informations sur des projets et opérations futurs, de futures performances économiques. Ces éléments de projection sont donnés à titre prévisionnel. Ils sont soumis aux risques et incertitudes des marchés et peuvent varier considérablement par rapport aux résultats effectifs qui seront publiés. Les données financières estimées ont été présentées au Conseil d'Administration et n'ont pas été revues par les Commissaires aux comptes. (Des informations complémentaires figurent dans le dernier Document de Référence d'Ubisoft, déposé le 25 juillet 2008 auprès de l'Autorité des marchés financiers).

A propos d'Ubisoft :

Ubisoft figure parmi les leaders en production, édition et distribution de jeux interactifs dans le monde. Le groupe a connu une croissance considérable grâce à un catalogue de produits fort et diversifié ainsi que des partenariats fructueux. Les équipes d'Ubisoft sont réparties dans 28 pays et distribuent des jeux dans plus de 55 pays à travers le monde. Le groupe s'engage à fournir au public des jeux vidéo innovants et d'excellente qualité. Pour l'exercice 2008-09, le CA d'Ubisoft s'est élevé à 1 058 millions d'euros. Pour plus d'informations, rendez-vous sur: www.ubisoftgroup.com.

© 2008 Ubisoft Entertainment. All Rights Reserved. Assassin's Creed, Ubisoft, Ubi.com, and the Ubisoft logo are trademarks of Ubisoft Entertainment in the U.S. and/or other countries. Rainbow Six, Red Storm and Red Storm logo are trademarks of Red Storm Entertainment in the U.S. and/or other countries. Red Storm Entertainment, Inc. is a Ubisoft Entertainment company.

© 2008 Nintendo. Nintendo DS is a trademark of Nintendo.

COMPTES CONSOLIDES AU 31 MARS 2009

Ubisoft publie pour la première fois un compte de résultats par destination. Cette présentation permet notamment de différencier les Frais Commerciaux des Frais Généraux et Administratifs. La publication par nature est maintenue pour cet exercice.

Compte de résultat consolidé par destination

en milliers d'euros	31.03.09
<hr/>	
Revenu Net	1 057 926
Coûts des ventes	-418 467
Marge Brute	639 459
Frais de Recherche et Développement	-246 306
Frais de Marketing	-204 206
Frais Généraux et Administratifs	-60 198
Résultat opérationnel courant	128 748
Résultat Non courant	1 570
Rémunération payées en actions	-16 855
Résultat opérationnel	113 464
Coût de l'endettement financier net	929
Résultat de change	-5 343
Autres produits et charges financières	-426
Résultat Financier	-4 840
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	15
Charge d'impôt sur les résultats	-39 791
Résultat provenant de la cession d'activités abandonnées	-
Résultat de la période	68 848
Attribuable aux intérêts minoritaires	-
Groupe	68 848
<hr/>	
Résultat par action	
Résultat de base par action (en €) (*)	0,74
Résultat dilué par action (en €) (*)	0,71
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (*)	93.362
Nombre moyen pondéré d'actions dilué (*)	97.159

(*) Suite à la division du nominal par deux le 14 novembre 2008.

Compte de résultat consolidé par nature

En milliers d'euros	31.03.09	31.03.08 Nouvelle présentation	31.03.08 Ancienne présentation
Chiffre d'affaires	1.057.926	928.307	928.307
Autres produits de l'activité	215.904	191.210	191.209
Achats consommés	-435.734	-329.931	-329.984
Variation des stocks de produits finis et en-cours	21.485	18.270	18.275
Charges de personnel	-232.439	-205.010	-205.010
Autres charges de l'activité	-272.061	-219.926	-218.182
Impôts et taxes	-7.565	-5.176	-6.872
Amortissements	-235.368	-254.492	-254.492
Provisions	-254	1.328	1.328
Résultat opérationnel courant	111.894	124.578	124.578
Autres charges opérationnelles	-286	-2.571	-2.571
Autres produits opérationnels	1.856	9.513	9.513
Résultat opérationnel	113.464	131.520	131.520
Coût de l'endettement financier net	929	-1.340	-1.340
Résultat de change	-5.343	-13.742	-13.742
Autres Produits et charges financières	-426	42.076	27.508
Résultat Financier	-4.840	26.994	12.426
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	15	568	28
Charge d'impôt sur les résultats	-39.791	-49.238	-48.957
Résultat provenant de la cession d'activités abandonnées	-	-	14.827
Résultat de la période	68.848	109.844	109.844
Attribuable aux intérêts minoritaires	-	-	-
Résultat attribuable aux porteurs de capitaux propres	68.848	109.844	109.844
Résultat par action			
Résultat de base par action (en €) ^(*)	0,74	1,20	1,20
Résultat dilué par action (en €) ^(*)	0,71	1,14	1,14
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation ^(*)	93.362	91.748	91.748
Nombre moyen pondéré d'actions dilué ^(*)	97.159	96.032	96.032

^(*) Suite à la division du nominal par deux le 14 novembre 2008.

Bilan Consolidé

ACTIF en milliers d'euros	Net 31.03.09	Net Nouvelle Présentation 31.03.08	Net Ancienne Présentation 31.03.08
Goodwill	99.545	84.376	84.376
Autres immobilisations incorporelles	480.911	398.378	398.378
Immobilisations corporelles	27.423	22.480	22.480
Participations dans les entreprises associées	343	328	328
Actifs financiers non courants	3.354	2.517	2.517
Actifs d'impôt différé	23.817	21.684	21.684
Actifs non courants	635.393	529.763	529.763
Stocks et en-cours	62.294	39.879	39.879
Clients et comptes rattachés	69.534	84.226	84.226
Autres créances	89.652	91.683	91.683
Actifs financiers courants	20.610	64.342	39.284
Actifs d'impôt exigible	19.039	11.146	11.146
Trésorerie et équivalents de trésorerie	237.207	228.913	228.913
Actifs classés comme détenus en vue de la vente	-	-	25.058
Actifs courants	498.336	520.189	520.189
Total Actif	1.133.729	1.049.952	1.049.952
PASSIF En milliers d'euros	31.03.09	31.03.08 Nouvelle Présentation	31.03.08 Ancienne Présentation
Capital social	7.274	7.165	7.165
Primes	489.002	459.457	459.457
Réserves consolidées	186.632	57.685	57.685
Résultat consolidé	68.848	109.844	109.844
Capitaux propres part du Groupe	751.756	634.151	634.151
Intérêts minoritaires			
Total Capitaux propres	751.756	634.151	634.151
Provisions	1.984	1.861	1.861
Engagements envers le personnel	1.641	1.699	1.699
Passifs financiers à plus d'un an	22.632	23.323	23.323
Passifs d'impôt différé	60.320	43.990	43.990
Passifs non courants	86.577	70.873	70.873
Passifs financiers à moins d'un an	61.872	57.450	57.450
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	136.664	177.903	177.903
Autres dettes	76.867	95.505	95.505
Dettes d'impôt exigible	19.993	14.070	14.070
Passifs courants	295.396	344.928	344.928
Total passifs	381.973	415.801	415.801
Total capitaux propres et passifs	1.133.729	1.049.952	1.049.952

Tableau de flux de trésorerie pour comparaison avec les autres acteurs du secteur

En milliers d'euros	31.03.09	31.03.08
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles		
Résultat net consolidé	68.848	109.844
+/- Quote-part du résultat des entreprises associées	-15	-28
+/- résultat provenant de la vente d'activités abandonnées	-	-14.827
+/- Amortissements des logiciels de jeux	219.031	239.284
+/- Autres Amortissements	16.337	15.213
+/- Provisions	2.034	35
+/- coût des paiements fondés sur des actions	16.855	8.526
+/- Plus ou moins values de cession	193	2.096
+/- autres produits et charges calculées	3.272	-600
+/- frais de développement interne et de développement de licences	-288.464	-300.849
Capacité d'autofinancement	38.091	58.694
Stocks	-23.088	-17.569
Clients	19.738	-7.096
Autres actifs	35.313	-27.936
Fournisseurs	-45.380	60.714
Autres passifs	3.133	49.981
+/- Variation du BFR lié à l'activité	-10.284	58.095
TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES	27.807	116.788
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et autres immobilisations incorporelles	-30.230	-48.344
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	93	475
- Décaissements liés aux acquisitions d'actifs financiers	-36.042	-23.731
+/- autres flux liés aux opérations d'investissement	-	-66
+ Remboursement des prêts et autres actifs financiers	35.181	23.735
+ Encaissement provenant de la vente d'actifs financiers	-	25.110
+/- Variation de périmètre ⁽¹⁾	-6.248	-18.342
TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-37.246	-41.162
+ Nouveaux emprunts de location financement	36	268
- Remboursement des emprunts de location financement	-23	-55
- Remboursement des emprunts	-1.032	-
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital	12.799	15.825
+/- reventes/achats d'actions propres	-349	-392
+/- Autres flux	-	3
TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	11.431	15.649
Variation nette de trésorerie et équivalents de trésorerie	1.992	91.275
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	173.181	78.653
Incidence des écarts de conversion	1.720	3.253
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice ⁽²⁾	176.893	173.181
⁽¹⁾ dont trésorerie des sociétés acquises et cédées	-1.938	-897

Tableau de flux de trésorerie

En milliers d'euros	31.03.09	31.03.08
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles		
Résultat net consolidé	68.848	109.844
+/- Quote-part du résultat des entreprises associées	-15	-28
+/- résultat provenant de la vente d'activités abandonnées	-	-14.827
+/- Amortissements	235.368	254.497
+/- Provisions	2.034	35
+/- coût des paiements fondés sur des actions	16.855	8.526
+/- Plus ou moins values de cession	193	2.096
+/- autres produits et charges calculées	3.272	-600
+ intérêts payés	3.814	5.231
+ impôt sur le résultat payé	26.195	18.891
Stocks	-23.088	-17.569
Clients	19.738	-7.096
Autres actifs	35.313	-27.936
Fournisseurs	-45.380	60.714
Autres passifs	3.133	49.981
+/- Variation du BFR lié à l'activité	-10.284	58.095
TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES	346.280	441.760
- intérêts payés	-3.814	-5.231
- impôt sur le résultat payé	-26.195	-18.891
TRESORERIE NETTE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES	316.271	417.638
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-318.694	-349.193
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	93	475
- Décaissements liés aux acquisitions d'actifs financiers	-36.042	-23.731
+/- autres flux liés aux opérations d'investissement	-	-66
+ Remboursement des prêts et autres actifs financiers	35.181	23.735
+ Encaissement provenant de la vente d'actifs financiers	-	25.110
+/- Variation de périmètre ⁽¹⁾	-6.248	-18.342
TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-325.710	-342.012
Flux des opérations de financement		
+ Nouveaux emprunts de location-financement	36	268
- Remboursement des emprunts de location-financement	-23	-55
- Remboursement des emprunts	-1.032	-
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital	12.799	15.825
+/- reventes/achats d'actions propres	-349	-392
+/- Autres flux	-	3
TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	11.431	15.649
Variation nette de trésorerie et équivalents de trésorerie	1.992	91.275
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	173.181	78.653
Incidence des écarts de conversion	1.720	3.253
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice ⁽²⁾	176.893	173.181
⁽¹⁾ dont trésorerie des sociétés acquises et cédées	-1.938	-897