



## Ubisoft® annonce ses résultats pour le premier semestre 2009-10

- **Chiffre d'affaires<sup>1</sup> : 166 M€**
- **Résultat opérationnel courant<sup>2</sup> en ligne: (78) M€**
- **Confirmation des objectifs 2009-10**

**Paris, le 30 novembre 2009** - Ubisoft publie ses résultats du premier semestre 2009-10, clos le 30 septembre 2009.

### Principaux éléments financiers

En millions d'Euros	S1 2009-10	%	S1 2008-09	%
Chiffre d'affaires	166,0		344,5	
Marge brute*	69,1	41,6%	199,6	57,9%
Frais de Recherche et Développement*	(48,3)	29,1%	(62,8)	18,2%
Frais Commerciaux	(65,4)	39,4%	(75,9)	22,0%
Frais Généraux et Administratifs	(33,1)	19,9%	(28,0)	8,1%
Frais Commerciaux et Frais Généraux*	(98,5)	59,3%	(103,9)	30,2%
Résultat opérationnel courant <sup>2</sup>	(77,7)	(46,8)%	33,0	9,6%
Résultat net	(52,0)	(31,3)%	24,0	7,0%
BPA dilué (en Euro)**	(0,54)		0,24	
BPA dilué hors éléments non récurrents et rémunération payées en actions (en Euro)**	(0,48)		0,27	
Dépenses liés aux investissements en R & D***	169,7		157,3	
Situation financière nette	(67,3)		72,3	

\* Les frais de supply chain précédemment inclus dans les frais commerciaux et généraux sont dorénavant intégrés dans la marge brute et les frais liés à Hybride, précédemment inclus dans les Frais Commerciaux et Généraux, sont dorénavant intégrés dans les Frais de Recherche et Développement.

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

\*\*\* Inclut le montant des royalties et exclut les avances à venir et les rémunérations payées en action.

Yves Guillemot, Président Directeur Général a déclaré *"La croissance de 32% des ventes d'Assassin's Creed 2 en première semaine, les premières indications positives sur sa deuxième semaine et la réception unanimement enthousiaste des joueurs, valident notre stratégie de création de franchises de plus en plus fortes. Sur la base de ces premières données Assassin's Creed 2 semble bien placé pour dépasser ses objectifs, alors que nous constatons un démarrage plus contrasté pour nos jeux Wii dans un marché moins prévisible. Enfin, notre jeu James Cameron's Avatar: The Game devrait bénéficier du lancement du film, attendu comme le plus gros blockbuster de ces fêtes de fin d'année."*

<sup>1</sup> Le chiffre d'affaires semestriel 2009-10 a été publié le 4 novembre 2009.

<sup>2</sup> Avant rémunérations payées en actions.

## Principaux éléments du compte de résultat

Le chiffre d'affaires semestriel s'élève à 166,0 M€.

En raison de la forte baisse du chiffre d'affaires et des promotions importantes réalisées sur les jeux du back-catalogue, la marge brute du premier semestre est en forte baisse à la fois en valeur absolue à 69,1 M€ et en pourcentage du chiffre d'affaires à 41,6%, à comparer à 199,6 M€ et 57,9% au premier semestre 2008-09. La marge brute des jeux lancés dans le semestre a été en progression par rapport au premier semestre 2008-09 alors que la marge brute sur le back-catalogue, traditionnellement positive, a été négative.

La perte opérationnelle courante avant rémunérations payées en actions s'établit ainsi à (77,7) M€, en ligne avec l'estimation d'environ (80,0) M€ communiquée précédemment et à comparer aux 33,0 M€ réalisés au premier semestre 2008-09.

Le résultat opérationnel courant se décline ainsi :

- Baisse de 130,5 M€ de la marge brute.
- Baisse de 14,5 M€ des frais de Recherche et Développement liée à la réduction du nombre de lancements. Ces frais s'élèvent à 48,3 M€ (29,1% du chiffre d'affaires), par rapport à 62,8 M€ (18,2%) au premier semestre 2008-09.
- Baisse de 5,4 M€ des frais commerciaux et frais généraux qui s'élèvent à 98,5 M€ (59,3% du chiffre d'affaires), par rapport à 103,9 M€ au premier semestre 2008-09 (30,2%) :
  - Les dépenses variables de marketing sont en baisse en valeur absolue à 41,9 M€ (25,2% du chiffre d'affaires) à comparer à 51,9 M€ (15,1%) en 2008-09.
  - Les coûts de structure sont en hausse à 56,6M€ (34,1% du chiffre d'affaires) par rapport à 52,0 M€ (15,1%) en 2008-09 en raison d'une augmentation des dépenses informatiques et des effectifs commerciaux et administratifs.

La perte opérationnelle s'élève à (83,0) M€, à comparer à 24,7 M€ au premier semestre 2008-09. Elle comprend des rémunérations payées en actions s'élevant à 5,3 M€ (8,1 M€ au premier semestre 2008-09).

Le résultat financier s'élève à 6,6 M€ (à comparer à un résultat financier de 11,9 M€ au premier semestre 2008-09) et se décompose principalement comme suit :

- 0,0 M€ de produits financiers contre 1,6 M€ au premier semestre 2008-09.
- 6,6 M€ de gains de change, contre 1,7 M€ au premier semestre 2008-09.
- Pour rappel, au premier semestre 2008-09, Ubisoft avait enregistré un profit de 8,5 M€, lié à la vente par Calyon des dernières actions Ubisoft.

La perte nette ressort à (52,0) M€, soit une perte nette par action (dilué)<sup>3</sup> de (0,54) €, à comparer à un bénéfice net de 24,0 M€, soit 0,24 € par action (dilué)<sup>3</sup> au premier semestre 2008-09.

Hors éléments non récurrents (Equity Swap) et avant rémunérations payées en actions, la perte nette s'est élevée à (46,5) M€, soit une perte nette par action (dilué)<sup>3</sup> de (0,48) €, à comparer à 26,3 M€ au premier semestre 2008-09 ou 0,27 € par action<sup>3</sup>.

---

<sup>3</sup> Après division du nominal par deux le 14 novembre 2008

## Principaux éléments de flux de trésorerie et de bilan

La trésorerie provenant des activités opérationnelles s'élève à (212,9) M€ (contre (68,9) M€ au premier semestre 2008-09), reflétant une capacité d'autofinancement\* de (139,4) M€ (contre (52,6) M€ au premier semestre 2008-09) et une augmentation du BFR de 73,5 M€ contre une hausse de 16,3 M€ au premier semestre 2008-09 (qui avait bénéficié de 59,3 M€ d'impact positif lié à la vente des titres Ubisoft détenus dans l'Equity Swap).

L'endettement net au 30 septembre 2009 s'établit à 67,3 M€ (contre une situation financière nette positive de 72,2 M€ au 30 septembre 2008). La variation par rapport à la situation de +154,2 M€ au 31 mars 2009 s'explique principalement par :

- la trésorerie provenant des activités opérationnelles de (212,9) M€,
- des investissements à hauteur de 9,5 M€ en immobilisations matérielles et immatérielles,
- des augmentations de capital à hauteur de 4,2 M€ provenant des conversions de stock options et d'augmentations de capital réservées aux salariés du groupe,
- des écarts de conversion de (2,9) M€.

*\* La capacité d'autofinancement inclut les avances à venir sur les contrats de développements externes et de licences, sans impact sur la génération de trésorerie, et qui sont en baisse de 14,6 M€. Dans le "Tableau de financement pour comparaison avec les autres acteurs du secteur", les "Frais de développement interne et de développement de licences" de 148,4 M€ sont diminués de ce différentiel de 14,6 M€. Avant retraitement, ces "Frais de développement interne et de développement de licences" s'élèvent à 163,0 M€.*

## Objectifs 2009-10 confirmés

La Société confirme les objectifs précédemment communiqués :

- Chiffre d'affaires du troisième trimestre d'environ 540 M€.
- Chiffre d'affaires 2009-10 d'environ 1 040 M€ et un résultat opérationnel courant avant rémunérations payées en actions d'au moins 7%.

### Contact

#### Communication financière

Jean-Benoît Roquette  
Responsable de la Communication Financière  
+ 33 1 48 18 52 39  
[Jean-benoit.roquette@ubisoft.com](mailto:Jean-benoit.roquette@ubisoft.com)

#### Relations Presse

Emmanuel Carré  
Attaché de Presse  
+ 33 1 48 18 50 91  
[Emmanuel.carre@ubisoft.com](mailto: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 01 juillet 2009 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](http://www.ubisoftgroup.com).

*© 2009 Ubisoft Entertainment. All Rights Reserved. Assassin's Creed, Ubisoft and the Ubisoft logo are trademarks of Ubisoft Entertainment in the U.S. and/or other countries.  
James Cameron's Avatar: The Game © 2009 Twentieth Century Fox Film Corporation. Game Software excluding Twentieth Century Fox Film Corporation elements: © 2009 Ubisoft Entertainment. All Rights Reserved. James Cameron's Avatar: The Game, James Cameron's Avatar and the Twentieth Century Fox logo are trademarks of Twentieth Century Fox Film Corporation. Licensed to Ubisoft Entertainment by Twentieth Century Fox Film Corporation. Ubisoft and the Ubisoft logo are trademarks of Ubisoft Entertainment in the U.S. and/or other countries. The Lightstorm Entertainment logo is a trademark of Lightstorm Entertainment, Inc.*

## COMPTES CONSOLIDES AU 30 SEPTEMBRE 2009

### Compte de résultat consolidé par destination

en milliers d'euros	30.09.09	30.09.08
<b>Chiffres d'affaires</b>	<b>165 957</b>	<b>344 468</b>
Coûts des ventes	-96 870	-144 833
<b>Marge Brute</b>	<b>69 087</b>	<b>199 635</b>
Frais de Recherche et Développement	-48 255	-62 778
Frais Commerciaux	-65 393	-75 869
Frais Généraux et Administratifs	-33 104	-27 986
<b>Résultat opérationnel courant avant SO</b>	<b>-77 665</b>	<b>33 002</b>
Rémunérations payées en actions	-5 316	-8 142
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>-82 981</b>	<b>24 860</b>
Autres charges opérationnelles	-37	-195
Autres produits opérationnels	34	23
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>-82 984</b>	<b>24 688</b>
Coût de l'endettement financier net	66	1 563
Résultat de change	6 637	1 674
Autres produits financiers	14	9 145
Autres charges financières	-114	-482
<b>Résultat Financier</b>	<b>6 602</b>	<b>11 900</b>
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	125	190
Charge d'impôt sur les résultats	24 230	-12 750
<b>Résultat de la période</b>	<b>-52 027</b>	<b>24 028</b>
<b>Résultat par action</b>		
Résultat de base par action (en €)*	-0,55	0,26
Résultat dilué par action (en €)*	-0,54	0,24
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (*)	94 080	93 234
Nombre moyen pondéré d'actions dilué (*)	96 682	99 158

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

## Bilan Consolidé

<b>ACTIF</b>	<b>Net</b>	<b>Net</b>
en milliers d'euros	<b>30.09.09</b>	<b>31.03.09</b>
Goodwill	96.538	99.545
Autres immobilisations incorporelles	590.381	480.911
Immobilisations corporelles	28.364	27.423
Participations dans les entreprises associées	468	343
Actifs financiers non courants	3.168	3.354
Actifs d'impôt différé	73.257	23.817
Actifs non courants	792.176	635.393
Stocks et en-cours	56.281	62.294
Clients et comptes rattachés	68.374	69.534
Autres créances	80.422	89.652
Actifs financiers courants	53.057	20.610
Actifs d'impôt exigible	12.774	19.039
Trésorerie et équivalents de trésorerie	78.101	237.207
Actifs courants	349.009	498.336
<b>Total actif</b>	<b>1.141.185</b>	<b>1.133.729</b>

  

<b>PASSIF</b>	<b>30.09.09</b>	<b>31.03.09</b>
En milliers d'euros		
Capital social	7.308	7.274
Primes	502.610	489.002
Réserves consolidées	272.820	186.632
Résultat consolidé	-52.027	68.848
Capitaux propres part du Groupe	730.711	751.756
Intérêts minoritaires		
Total Capitaux propres	730.711	751.756
Provisions	1.920	1.984
Engagements envers le personnel	1.781	1.641
Passifs financiers non courants	21.707	22.682
Passifs d'impôt différé	86.495	60.320
Passifs non courants	111.903	86.627
Passifs financiers courants	123.644	61.822
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	108.274	136.664
Autres dettes	63.935	76.867
Dettes d'impôt exigible	2.718	19.993
Passifs courants	298.571	295.346
Total passifs	410.474	381.973
<b>Total capitaux propres et passifs</b>	<b>1.141.185</b>	<b>1.133.729</b>

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

en milliers d'euros	30.09.09	30.09.08
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>		
Résultat net consolidé	-52 027	24 028
+/- Quote-part du résultat des entreprises associées	-125	-190
+/- résultat provenant de la vente d'activités abandonnées	0	0
+/- Amortissements des logiciels de jeux	41 740	51 489
+/- Autres amortissements	7 511	8 041
+/- Provisions	215	1 054
+/- coût des paiements fondés sur des actions	5 316	8 142
+/- Plus ou moins values de cession	17	172
+/- Autres produits et charges calculées	6 301	5
+/- Frais de développement interne et de développement de licences	-148 350	-145 327
<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>-139 402</b>	<b>-52 586</b>
Stocks	5 034	-14 345
Clients	289	-21 021
Autres actifs	-43 880	40 828
Fournisseurs	-27 401	-9 375
Autres passifs	-7 560	-12 430
<b>+/-Variation du BFR lié à l'activité</b>	<b>-73 518</b>	<b>-16 343</b>
<b>TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES</b>	<b>-212 919</b>	<b>-68 929</b>
- Décaissements liés aux autres immobilisations incorporelles et corporelles	-9 523	-12 291
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	11	23
- Décaissements liés aux acquisitions d'actifs financiers	-8 636	-22 978
+ Remboursement des prêts et autres actifs financiers	8 695	22 119
+ Encaissement provenant de la vente d'activités abandonnées	0	0
+/- Variation de périmètre (1)	0	-5 880
<b>TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>	<b>-9 453</b>	<b>-19 007</b>
<b>Flux des opérations de financement</b>		
+ Nouveaux emprunts de location financement	172	
- Remboursement des emprunts de location financement	-28	-29
- Remboursement des emprunts	-633	-662
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital	4 131	10 835
+/- reventes/achats d'actions propres	-95	182
<b>TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>	<b>3 547</b>	<b>10 326</b>
<b>Variation nette de trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>-218 826</b>	<b>-77 610</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	176 893	173 181
Incidence des écarts de conversion	-2 916	160
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>-44 849</b>	<b>95 731</b>
(1) dont trésorerie des sociétés acquises et cédées		-897

## Tableau de flux de trésorerie

En milliers d'euros	30.09.09	30.09.08
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>		
Résultat net consolidé	-52.027	24.028
+/- Quote-part du résultat des entreprises associées	-125	-190
+/- Amortissements	49.251	59.530
+/- Provisions	215	1.054
+/- Coût des paiements fondés sur des actions	5.316	8.142
+/- Plus ou moins values de cession	17	172
+/- Autres produits et charges calculées	6.301	5
+ Intérêts payés	856	1.639
+ Impôt sur le résultat	3.681	12.811
Stocks	5.034	-14.345
Clients	289	-21.021
Autres actifs	-43.880	40.828
Fournisseurs *	-27.401	-9.375
Autres passifs	-7.560	-12.430
<b>+/- Variation du BFR lié à l'activité</b>	<b>-73.518</b>	<b>-16.343</b>
<b>TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES</b>	<b>-60.033</b>	<b>90.848</b>
- Intérêts payés	-856	-1.639
- Impôt sur le résultat	-3.681	-12.811
<b>TRESORERIE NETTE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES</b>	<b>-64.570</b>	<b>76.398</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>		
- Décaissements liés aux développements internes et externes *	-148.350	-145.327
- Décaissements liés aux autres immobilisations incorporelles et corporelles	-9.523	-12.291
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	11	23
- Décaissements liés aux acquisitions d'actifs financiers	-8.636	-22.978
+ Remboursement des prêts et autres actifs financiers	8.695	22.119
+/- Variation de périmètre	-	-5.880
<b>TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>	<b>-157.803</b>	<b>-164.334</b>
<b>Flux des opérations de financement</b>		
+ Nouveaux emprunts de location-financement	172	-
- Remboursement des emprunts de location-financement	-28	-29
- Remboursement des emprunts	-633	-662
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital	4.131	10.835
+/- Reventes/achats d'actions propres	-95	182
<b>TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>	<b>3.547</b>	<b>10.326</b>
<b>Variation nette de trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>-218.826</b>	<b>-77.610</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	176.893	173.181
Incidence des écarts de conversion	-2.916	160
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice <sup>(1)</sup></b>	<b>-44.849</b>	<b>95.731</b>
<sup>(1)</sup> dont trésorerie des sociétés acquises et cédées	-	-900