



UBISOFT® ANNONCE SON CHIFFRE D’AFFAIRES ET SES RESULTATS POUR L’EXERCICE 2014-15

- **Performance annuelle record, supérieure aux objectifs**
 - **Chiffre d’affaires : 1 464 M€**
 - **Résultat opérationnel non-IFRS : 171 M€**
 - **Trésorerie provenant des activités opérationnelles : 232 M€**
- **Confirmation de l’objectif de résultat opérationnel pour l’exercice 2015-16**
- **Programme de rachat d’actions**

Paris, le 12 mai 2015 - Ubisoft publie son chiffre d’affaires et ses résultats pour l’exercice 2014-15, clos le 31 mars 2015.

Compte de résultat non-IFRS et principaux éléments financiers

En millions d’Euros	2014-15	%	2013-14	%
Chiffre d’affaires	1 463,8		1 007,1	
Marge brute	1 126,7	77,0%	721,8	71,7%
Frais de Recherche et Développement	-573,5	-39,2%	-426,1	-42,3%
Frais Commerciaux	-284,1	-19,4%	-279,3	-27,7%
Frais Généraux et Administratifs	-98,4	-6,7%	-82,0	-8,1%
Frais Commerciaux et Frais Généraux	-382,5	-26,1%	-361,3	-35,9%
Résultat opérationnel non IFRS	170,7	11,7%	-65,6	-6,5%
Résultat net non IFRS	112,7		-49,3	
BPA dilué non IFRS	1,00		-0,46	
Trésorerie provenant des activités opérationnelles*	232,4		-120,1	
Dépenses liées aux investissements en R & D**	537,3		479,7	
Situation financière nette	211,3		-12,7	

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

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

Yves Guillemot, Président Directeur Général, a déclaré *"Avec 3 titres parmi les 7 meilleures ventes de l’année 2014, Ubisoft a su répondre aux attentes toujours plus fortes des joueurs pour des jeux en monde ouvert et systémiques offrant plus de liberté et permettant à chacun de définir sa propre expérience. Nous avons, ainsi, à nouveau démontré la capacité exceptionnelle de nos équipes à créer des franchises blockbusters. Cette capacité, unique par sa régularité, s’est traduite par une performance financière record et offre une assise solide pour le développement à long terme du Groupe."*

Chiffre d'affaires

Sur l'année 2014-15, le chiffre d'affaires s'élève à 1 463,8 M€, en hausse de 45,3% (41,6% à taux de change constants) par rapport aux 1 007,1 M€ réalisés sur l'exercice 2013-14.

Le chiffre d'affaires du quatrième trimestre s'élève à 169,9 M€, en baisse de 12,4% (14,3% à taux de change constants) par rapport aux 194,1 M€ réalisés au quatrième trimestre 2013-14. Les ventes du quatrième trimestre sont supérieures à l'objectif d'environ 146,0 M€ communiqué lors de la publication du chiffre d'affaires du troisième trimestre 2014-15.

L'exercice 2014-15 aura notamment été marqué par :

- 3 marques parmi les 7 meilleures ventes de l'année (Assassin's Creed® Unity + Rogue, Far Cry® 4 et Watch Dogs®)¹.
- Des parts de marché¹ en forte progression de plus de 3 points à 12,8%.
- Un segment digital en très forte hausse de 96,8% à 382,7 M€, soit 26,1% du chiffre d'affaires global (versus 19,3% sur l'exercice 2013-14). Cette croissance a été tirée par la distribution digitale, l'activité mobile et les contenus supplémentaires.
- La très bonne tenue du back-catalogue, stable à 233,0 M€.

Principaux éléments du compte de résultat

La marge brute atteint un niveau record de 77,0% (1 126,7 M€), par rapport à la marge brute de 71,7% (721,8 M€) sur l'exercice 2013-14. Cette très forte amélioration traduit l'impact positif du succès des jeux d'Ubisoft et l'importance grandissante du segment digital.

Le résultat opérationnel non-IFRS s'élève à un niveau record de 170,7 M€, supérieur à l'objectif de 165 M€. La variation du résultat opérationnel non-IFRS, par rapport à une perte de 65,6 M€ sur l'exercice précédent, se décline ainsi:

- Hausse de 404,9 M€ de la marge brute.
- Hausse de 147,5 M€ des frais de R&D qui s'établissent à 573,5 M€ (39,2% du chiffre d'affaires) contre 426,1 M€ sur l'exercice 2013-14 (42,3%).
- Hausse de 21,2 M€ des frais commerciaux et frais généraux à 382,5 M€ (26,1% du chiffre d'affaires), par rapport à 361,3 M€ (35,9%) en 2013-14:
 - Les dépenses variables de marketing s'élèvent à 14,1% du chiffre d'affaires (206,1 M€) à comparer à 20,2% (204,4 M€) en 2013-14.
 - Les coûts de structure s'élèvent à 12,1% du chiffre d'affaires (176,4 M€) par rapport à 15,6% (157,0 M€).

Le résultat net non-IFRS s'élève à 112,7 M€, soit un résultat net par action (dilué) non-IFRS de 1,00 €, contre une perte nette non-IFRS de (49,3) M€ sur l'exercice 2013-14 ou (0,46) € par action.

Le résultat net IFRS ressort à 87,0 M€, soit un résultat net par action (dilué) IFRS de 0,77 €, à comparer à une perte nette IFRS de (65,5) M€ et (0,61) € en 2013-14.

¹ Calendaire 2014, NPD, GFK (Amérique du Nord, Europe, Australie, Brésil)

Principaux éléments de flux de trésorerie² et de bilan

La génération de trésorerie provenant des activités opérationnelles atteint le niveau record de 232,4 M€ (contre une consommation de (120,1) M€ en 2013-14), reflétant une capacité d'autofinancement de 173,6 M€ (contre (79,3) M€) et une réduction du BFR de 58,8 M€ (contre une augmentation de 40,8 M€).

La trésorerie nette au 31 mars 2015 s'établit à 211,3 M€ contre (12,7) M€ au 31 mars 2014.

Perspectives

Yves Guillemot a déclaré *"L'exercice 2015-16 sera marqué par un nouveau line-up de très grande qualité, avec, notamment, Assassin's Creed, Just Dance[®], le retour très attendu de la franchise Tom Clancy's Rainbow Six[®] et le lancement de Tom Clancy's The Division[™], nouvelle création à fort potentiel. Ces lancements, couplés à un back-catalogue et à des revenus digitaux très solides, ainsi qu'à des taux de change favorables, devraient se traduire par une nouvelle amélioration de la rentabilité."*

Yves Guillemot conclut *"Ubisoft poursuit sa stratégie de construction en interne de franchises majeures de l'industrie du divertissement. Portée par l'engagement toujours plus prononcé de notre communauté, par la montée en puissance de nos services live et par la croissance du secteur, cette stratégie nous positionne favorablement sur les prochains exercices."*

Exercice 2015-16

Ubisoft confirme son objectif d'un résultat opérationnel non-IFRS d'au moins 200 M€ pour un chiffre d'affaires stable par rapport à l'exercice 2014-15. Cette performance sera soutenue par :

- Les lancements des prochains opus Assassin's Creed et Just Dance, de Tom Clancy's The Division et Tom Clancy's Rainbow Six Siege et d'un titre AAA non annoncé. Les revenus tirés des nouveaux lancements sont attendus en baisse.
- Une hausse du back-catalogue et du segment digital. Ce dernier sera tiré par une nouvelle progression de la distribution digitale, des revenus Free-to-Play et des contenus supplémentaires.
- Un effet favorable provenant des taux de change.
- La poursuite de la hausse de la marge brute.
- Une baisse des dépenses de R&D en pourcentage du chiffre d'affaires.

La Société attend une génération de Free-Cash-Flow négative en raison de l'impact sur le BFR des lancements au quatrième trimestre fiscal de Tom Clancy's The Division et du jeu AAA.

Chiffre d'affaires du premier trimestre 2015-16

Le premier trimestre 2015-16 est attendu aux alentours de 80 M€ à comparer aux 360 M€ du premier trimestre 2014-15 qui avait vu les lancements de Watch Dogs et de Trials Fusion[®].

² Sur la base du tableau de flux de trésorerie pour comparaison avec les autres acteurs du secteur (audité)

Programme de rachat d'actions

Le Conseil d'Administration d'Ubisoft a approuvé l'acquisition par la Société de ses propres actions à concurrence d'un montant maximum de 100 M€ sur une période de 24 mois. Cette approbation est réalisée dans le cadre du programme de rachat d'actions voté par l'Assemblée générale du 1er juillet 2014 et mis en œuvre par le Conseil d'administration en date du même jour. Le programme sera mis en place sous réserve du renouvellement par l'Assemblée générale du 23 septembre 2015 des autorisations octroyées au Conseil d'administration d'opérer sur ses propres actions. Les actions achetées dans le cadre de ce programme seront annulées.

Faits marquants récents

Ouverture d'un Centre de Relations Consommateurs (CRC) : Basé à Newcastle au Royaume-Uni, le CRC, opérationnel 7 jours sur 7, regroupe toutes les relations directes avec les joueurs de la zone EMEA. Avec le développement du modèle "games as a service", la collaboration entre les community managers et les équipes du service clients est un enjeu majeur pour Ubisoft afin de garder ses communautés de joueurs engagées et satisfaites.

Mise en place d'un emprunt Schuldschein : Placement d'un emprunt Schuldschein de 200 M€. Les fonds levés, dans des conditions de marché très favorables, permettront à la Société d'élargir sa base d'investisseurs, de diversifier ses sources de financement et d'accélérer sa croissance.

Renouvellement de l'Equity line : Mise en place d'une nouvelle "ligne de capital". Elle remplace la ligne précédente, signée en 2012 et arrivée à échéance sans avoir été utilisée.

Contact

Communication financière

Jean-Benoît Roquette
Directeur 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

Information financière non-IFRS

Ubisoft considère le résultat opérationnel non-IFRS et le résultat net non-IFRS, mesures à caractère non strictement comptable, comme des indicateurs pertinents des performances opérationnelles et financières du groupe. La Direction d'Ubisoft utilise le résultat opérationnel non-IFRS et le résultat net non-IFRS pour gérer le groupe car ils illustrent mieux les performances des activités et permettent d'exclure la plupart des éléments non opérationnels et non récurrents. Les ajustements entre IFRS et non-IFRS sont présentés en annexe.

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 26 juin 2014 auprès de l'Autorité des marchés financiers).

À propos d'Ubisoft

Ubisoft figure parmi les leaders mondiaux de la création, édition et distribution de jeux vidéo et de services interactifs. Le groupe possède un riche portefeuille de marques de renommée internationale telles que Assassin's Creed, Just Dance, Rayman, Far Cry, Watch Dogs ou encore la série de jeux vidéo Tom Clancy. Les équipes d'Ubisoft, à travers son réseau mondial de studios et de filiales de distribution, s'engagent à offrir aux joueurs des expériences de jeu originales et inoubliables sur l'ensemble des plateformes populaires, dont les consoles, mobiles, tablettes et PC. Pour l'exercice 2014-15, le CA d'Ubisoft s'est élevé à 1 464 millions d'euros. Pour plus d'informations, rendez-vous sur: www.ubisoftgroup.com.

© 2011-2015 Ubisoft Entertainment. All rights Reserved. Just Dance, Watch Dogs, Assassin's Creed, Far Cry, The Crew logo, Rayman, the character of Rayman, Imagine, Petz, Rabbids, Rocksmith logo, Galaxy Life, Trials Fusion, Tom Clancy's, Rainbow Six, The Soldier Icon, The Division logo, Ubisoft and the Ubisoft logo are trademarks of Ubisoft Entertainment in the US and/or other countries. Far Cry 4 is based on Crytek's original Far Cry directed by Cevat Yerli and powered by Crytek's technology "CryEngine". All creative works and elements from the POPTROPICA virtual world © 2014 Pearson Education, Inc. and are used under license. All Rights Reserved. POPTROPICA® is a registered trademark of Pearson Education, Inc. in the USA and other countries, used under license. "MONOPOLY, BOGGLE, SCRABBLE, TRIVIAL PURSUIT, RISK, and CRANIUM are trademarks of Hasbro and are used with permission. SCRABBLE, the associated logo, the design of the distinctive SCRABBLE brand game board, and the distinctive letter tile designs are trademarks of Hasbro in the United States and Canada. © 2014 Hasbro. All Rights Reserved. Licensed by Hasbro to Ubisoft Entertainment. Games software © 2014 Ubisoft Entertainment. All Rights Reserved." Tetris ® & © 1985-2015 Tetris Holding. Tetris logos, Tetris theme song and Tetriminos are trademarks of Tetris Holding. The Tetris trade dress is owned by Tetris Holding. Licensed to The Tetris Company. Game Design by Alexey Pajitnov. Original Logo Design by Roger Dean. All Rights Reserved. © 2014 Additional game content by Ubisoft Entertainment. All Rights Reserved. Developed and published under license by The Tetris Company.

ANNEXES

Répartition géographique du chiffre d'affaires

	% CA	% CA	% CA	% CA
	T4 2014/15	T4 2013/14	12 mois 2014/15	12 mois 2013/14
Europe	45%	31%	43%	39%
Amérique du Nord	40%	60%	46%	52%
Reste du monde	15%	9%	11%	9%
TOTAL	100%	100%	100%	100%

Répartition du chiffre d'affaires par plate-forme

	T4 2014/15	T4 2013/14	12 mois 2014/15	12 mois 2013/14
PLAYSTATION®4	23%	13%	32%	9%
XBOX One™	19%	7%	20%	6%
XBOX 360™	10%	22%	13%	27%
PLAYSTATION®3	8%	20%	13%	25%
PC	23%	24%	12%	15%
Wii™	4%	3%	4%	11%
Wii U™	1%	2%	1%	3%
Autres	12%	9%	5%	4%
TOTAL	100%	100%	100%	100%

Calendrier des sorties
1er trimestre (avril – juin 2015)

DIGITAL

AIRMECH® ARENA	PLAYSTATION®4, Xbox One™
ANNO® BUILD AN EMPIRE	Android
ASSASSIN'S CREED® CHRONICLES CHINA	PC, PLAYSTATION®4, Xbox One™
DRIVER® SPEEDBOAT PARADISE	Android, iOS
RISK® (HASBRO GAME CHANNEL)	PLAYSTATION®3, Xbox 360™
SCRABBLE® (HASBRO GAME CHANNEL) <i>(US only)</i>	PLAYSTATION®4, Xbox One™
TETRIS® ULTIMATE	PS VITA

EXTRAITS DES COMPTES CONSOLIDES AU 31 MARS 2015

Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées. L'attestation d'audit sera émise après vérification du rapport financier annuel.

Compte de résultat consolidé (IFRS, audité)

en milliers d'euros	31.03.15	31.03.14
Chiffres d'affaires	1 463 753	1 007 064
Coûts des ventes	-337 073	-285 251
Marge Brute	1 126 680	721 813
Frais de Recherche et Développement	-580 554	-433 900
Frais Commerciaux	-284 965	-279 957
Frais Généraux et Administratifs	-100 051	-83 269
Résultat Opérationnel Courant	161 110	-75 313
Autres produits et charges opérationnelles non courants	-21 717	-22 627
Résultat opérationnel	139 393	-97 940
Coût de l'endettement financier net	-4 766	-5 785
Résultat de change	1 159	-1 143
Autres produits financiers	6 085	17 376
Autres charges financières	-1 764	-114
Résultat Financier	712	10 334
Charge d'impôt sur les résultats	-53 094	22 081
Résultat de la période	87 011	-65 525
Résultat par action		
Résultat de base par action (en €)	0,81	-0,64
Résultat dilué par action (en €)	0,77	-0,61
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	107 523 851	101 798 904
Nombre moyen pondéré d'actions dilué	113 297 751	107 342 642

Réconciliation du Résultat net IFRS et du Résultat net non-IFRS

En million d'euros, à l'exception des données par actions	2014-15			2013-14		
	IFRS	Ajustements	Non-IFRS	IFRS	Ajustements	Non-IFRS
Chiffres d'affaires	1 463,8		1 463,8	1 007,1		1 007,1
Charges opérationnelles totales	(1 324,4)	31,3	(1 293,1)	(1 105,0)	32,3	(1 072,7)
Rémunérations payées en actions	(9,6)	9,6	0,0	(9,7)	9,7	0,0
Dépréciation de goodwill	(21,7)	21,7	0,0	(22,6)	22,6	0,0
Résultat Opérationnel	139,4	31,3	170,7	(97,9)	32,3	(65,6)
Résultat financier	0,7	(5,2)	(4,5)	10,3	(16,1)	(5,8)
Impôts sur les résultats	(53,1)	(0,4)	(53,5)	22,1	0,0	22,1
Résultat de la période	87,0	25,7	112,7	(65,5)	16,2	(49,3)
Résultat par action	0,77	0,23	1,00	(0,61)	0,15	(0,46)

Bilan Consolidé (IFRS, audité)

ACTIF en milliers d'euros	Net 31.03.15	Net 31.03.14
Goodwill	129 906	138 335
Autres immobilisations incorporelles	572 225	598 523
Immobilisations corporelles	80 983	56 740
Actifs financiers non courants	4 162	3 566
Actifs d'impôt différé	134 954	116 226
Actifs non courants	922 230	913 391
Stocks et en-cours	18 425	21 343
Clients et comptes rattachés	23 904	73 320
Autres créances	113 855	74 812
Actifs financiers courants	4 919	1 532
Actifs d'impôt exigible	12 380	16 972
Trésorerie et équivalents de trésorerie	656 661	237 946
Actifs courants	830 144	425 925
Total actif	1 752 374	1 339 316

PASSIF En milliers d'euros	Net 31.03.15	Net 31.03.14
Capital social	8 478	8 200
Primes	180 515	337 250
Réserves consolidées	703 378	530 123
Résultat consolidé	87 011	-65 525
Total Capitaux propres	979 382	810 048
Provisions	7 497	4 304
Engagements envers le personnel	5 430	3 715
Passifs financiers non courants	275 739	63 439
Passifs d'impôt différé	48 944	40 956
Passifs non courants	337 610	112 415
Passifs financiers courants	183 226	189 323
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	94 919	93 643
Autres dettes	149 614	128 884
Dettes d'impôt exigible	7 623	5 003
Passifs courants	435 382	416 853
Total passifs	772 992	529 268
Total capitaux propres et passifs	1 752 374	1 339 316

Tableau de flux de trésorerie pour comparaison avec les autres acteurs du secteur (non audité)

En milliers d'euros	31.03.15	31.03.14
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles		
Résultat net consolidé	87 011	-65 525
+/- Amortissements des logiciels de jeux & films	457 889	351 214
+/- Autres amortissements	53 074	55 898
+/- Provisions	3 201	-2 196
+/- Coût des paiements fondés sur des actions	9 609	9 706
+/- Plus ou moins values de cession	64	-3 945
+/- Autres produits et charges calculées	-15 534	-13 537
+/- Frais de développement interne et de développement de licences	-421 683	-410 914
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	173 631	-79 299
Stocks	3 007	-3 778
Clients	53 783	-35 361
Autres actifs	-29 739	-11 909
Fournisseurs	-5 292	18 128
Autres passifs	37 002	-7 837
+/- Variation du BFR	58 761	-40 756
TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES	232 392	-120 055
- Décaissements liés aux autres immobilisations incorporelles et corporelles	-56 244	-43 014
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	122	133
+ Cessions de titres	0	6 003
- Décaissements liés aux acquisitions d'actifs financiers	-23 709	-18 699
+ Remboursement des prêts et autres actifs financiers	23 373	18 819
+/- Variation de périmètre ⁽¹⁾	-3 188	-9 855
TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-59 646	-46 612
Flux des opérations de financement		
+ Nouveaux emprunts à long et moyen terme	622 283	103 862
+ Nouveaux emprunts de location financement	10 142	9
- Remboursement des emprunts de location financement	-291	-124
- Remboursement des emprunts	-466 578	-328
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital	18 054	65 345
+/- Reventes/achats d'actions propres	639	402
+/- Compte courant d'associé	-260	-
TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	183 989	169 166
Variation nette de trésorerie et équivalents de trésorerie	356 735	2 499
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	115 610	129 505
Incidence des écarts de conversion	32 870	-16 394
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice ⁽¹⁾	505 215	115 610
⁽¹⁾ dont trésorerie des sociétés acquises et cédées	-	2 265
RECONCILIATION SITUATION FINANCIERE NETTE		
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice	505 215	115 610
Emprunts bancaires et de location financement	-278 896	-65 276
Billets de trésorerie	-15 000	-63 000
SITUATION FINANCIERE NETTE	211 319	-12 666

Tableau de flux de trésorerie IFRS (audité)

En milliers d'euros	31.03.15	31.03.14
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles		
Résultat net consolidé	87 011	-65 525
+/- Amortissements	510 963	407 112
+/- Provisions	3 201	-2 196
+/- Coût des paiements fondés sur des actions	9 609	9 706
+/- Plus ou moins values de cession	64	-3 945
+/- Autres produits et charges calculées	-15 534	-13 537
+/- Charge d'impôt	53 094	-22 081
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	648 408	309 534
Stocks	3 007	-3 778
Clients	53 783	-35 361
Autres actifs	-23 503	17 100
Fournisseurs	-5 292	18 128
Autres passifs	34 034	-5 004
+/- Variation du BFR	62 029	-8 914
+/- Charge d'impôt exigible	-56 362	-9 759
TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES	654 075	290 860
- Décaissements liés aux développements internes & externes	-421 683	-410 914
- Décaissements liés aux autres immobilisations incorporelles et corporelles	-56 244	-43 014
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	122	133
+ Cessions de titres	0	6 003
- Décaissements liés aux acquisitions d'actifs financiers	-23 709	-18 699
+ Remboursement des prêts et autres actifs financiers	23 373	18 819
+/- Variation de périmètre	-3 188	-9 855
TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-481 329	-457 527
Flux des opérations de financement		
+ Nouveaux emprunts à long et moyen terme	622 283	103 862
+ Nouveaux emprunts de location financement	10 142	9
- Remboursement des emprunts de location-financement	-291	-124
- Remboursement des emprunts	-466 578	-328
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital	18 054	65 345
+/- Reventes/achats d'actions propres	639	402
+/- Compte courant d'associé	-260	-
TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	183 989	169 166
Variation nette de trésorerie et équivalents de trésorerie	356 735	2 499
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	115 610	129 505
Incidence des écarts de conversion	32 870	-16 394
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice ⁽¹⁾	505 215	115 610
⁽¹⁾ dont trésorerie des sociétés acquises et cédées	0	2 265