



UBISOFT ANNONCE SON CHIFFRE D’AFFAIRES ET SES RESULTATS POUR L’EXERCICE 2017-18

**Très solide performance au quatrième trimestre
et poursuite de l’exécution remarquable dans tous les domaines**

2017-18 : PERFORMANCE SUPERIEURE AUX ATTENTES ET NOUVEAU RECORD DE RENTABILITE

- Chiffre d’affaires annuel de 1 731,9 M€ (en hausse de 18,6%), supérieur à l’objectif d’environ 1 640,0 M€
- Poursuite de l’exécution remarquable dans tous les domaines :
 - Far Cry® 5 : Deuxième plus gros lancement de l’histoire d’Ubisoft avec 310 MUSD en dépenses totales joueurs sur sa semaine de lancement¹
 - Assassin’s Creed® Origins : performance record pour un jeu Assassin’s Creed sur un quatrième trimestre fiscal
 - Rainbow Six® Siege : plus de 30 millions de joueurs enregistrés, engagement record sur le quatrième trimestre fiscal, audience esports en hausse d’environ 300,0% pour le Six Invitational²
 - The Division® : plus de 20 millions de joueurs enregistrés
 - Ghost Recon® Wildlands : plus de 10 millions de joueurs enregistrés
 - Record de pic d’utilisateurs simultanés pour le Groupe au quatrième trimestre fiscal
 - Revenu digital annuel à 1 004,7 M€, en hausse de 37,8% (58,0% du chiffre d’affaires total par rapport à 50,0% un an plus tôt)
 - Forte croissance du PRI³ : +58,7%, à 482,5 M€ (27,9% du chiffre d’affaires total par rapport à 20,8% un an plus tôt)
 - Mobile : croissance de 66,2%
 - Back-catalogue annuel à 826,0 M€, en hausse de 27,2% (47,7% du chiffre d’affaires total par rapport à 44,5% en 2016-17) confirmant le caractère de plus en plus récurrent de l’activité
- Résultat opérationnel non-IFRS à 300,1 M€ (en hausse de 26,2%), supérieur à l’objectif d’environ 270,0 M€
 - Marge opérationnelle non-IFRS à un niveau record de 17,3% (16,3% en 2016-17)

OBJECTIFS 2018-19 : CONFIRMATION DES OBJECTIFS DE RESULTAT OPERATIONNEL NON-IFRS ET DE FREE CASH FLOW

¹ Estimations internes, basées sur le prix constaté de vente du jeu dans le monde et estimations des first parties pour le PRI

² Audience du Six Invitational, finale annuelle esports de Rainbow Six Siege (février 2018) par rapport à la finale de février 2017

³ Player Recurring Investment/investissement récurrent des joueurs (ventes d’items, DLC/Season Pass, abonnements, publicités)

Paris, le 17 mai 2018 - Ubisoft publie son chiffre d'affaires et ses résultats pour l'exercice 2017-18, clos le 31 mars 2018.

Yves Guillemot, Président Directeur Général, a déclaré *"Ubisoft a conclu l'exercice sur une note très positive avec une exécution à nouveau remarquable dans tous les domaines. Le Groupe a poursuivi le renforcement de ses marques grâce à la qualité de ses jeux, à de solides opérations Live et à une relation approfondie avec ses communautés de joueurs. Les nouveaux records d'audience esports et d'engagement pour Rainbow Six Siege, le lancement réussi de Far Cry 5 – le deuxième plus important de l'histoire d'Ubisoft – la poursuite des solides performances d'Assassin's Creed Origins, de Mario + Rabbids Kingdom Battle et de notre back-catalogue ont permis d'atteindre un nouveau pic d'utilisateurs simultanés au quatrième trimestre fiscal. En conséquence, nous avons dépassé nos objectifs financiers avec de nouveaux records en termes de chiffre d'affaires, de revenus digitaux, de back-catalogue et de rentabilité.*

A court et moyen terme, les axes de croissance pour Ubisoft sont nombreux et devraient s'accompagner d'une nouvelle expansion de la rentabilité. Notre transformation digitale continue de progresser plus vite qu'anticipé. Notre potentiel sur les marchés PC et mobile est immense, notamment en Chine. Enfin, nous continuons de développer et de structurer l'opportunité significative que représente l'esports.

A plus long terme, de nouvelles formes de jeu, notamment portées par le streaming, permettront à nos marques de toucher une audience significativement plus large. Nous investissons ainsi dans notre plateforme de services en ligne, forte de 88 millions de joueurs actifs uniques⁴, et dans l'intelligence artificielle afin d'adapter l'expérience de jeu au profil de chacun des joueurs, avec pour objectif de leur offrir des expériences toujours plus riches."

⁴ Sur consoles et PC sur l'exercice 2017-18

Note

L'ensemble des données chiffrées de ce communiqué est exprimé en données non-IFRS, sauf mention contraire. Ces données non-IFRS sont ajustées des éléments non opérationnels. Le Groupe présente ces indicateurs à caractère non strictement comptable car ils illustrent mieux les performances opérationnelles et financières d'Ubisoft. Les définitions des retraitements ainsi que le tableau de réconciliation entre le compte de résultat consolidé IFRS et le compte de résultat consolidé non-IFRS sont disponibles en annexe de ce communiqué.

Compte de résultat et principaux éléments financiers

En millions d'Euros	2017-18	%	2016-17	%
Chiffre d'affaires IFRS	1 731,9		1 459,9	
Marge brute IFRS	1 435,1	82,9%	1 189,0	81,4%
Frais de Recherche et Développement non-IFRS	-661,1	-38,2%	-521,7	-35,7%
Frais Commerciaux non-IFRS	-335,9	-19,4%	-313,1	-21,4%
Frais Généraux et Administratifs non-IFRS	-138,0	-8,0%	-116,4	-8,0%
Frais Commerciaux et Frais Généraux non-IFRS	-473,9	-27,4%	-429,5	-29,4%
Résultat opérationnel non IFRS	300,1	17,3%	237,7	16,3%
Résultat opérationnel IFRS	222,3		175,8	
BPA dilué non IFRS (en €)	1,80		1,46	
BPA dilué IFRS (en €)	1,18		0,92	
Trésorerie provenant des activités opérationnelles non-IFRS*	169,9		149,1	
Dépenses liées aux investissements en R&D**	720,2		610,5	
Situation financière nette	-548,1		-80,4	

* 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

Chiffre d'affaires

Sur l'année 2017-18, le chiffre d'affaires s'élève à 1 731,9 M€, supérieur à l'objectif d'environ 1 640,0 M€. Il est en hausse de 18,6% (22,9% à taux de change constants⁵) par rapport aux 1 459,9 M€ réalisés sur l'exercice 2016-17.

Le chiffre d'affaires du quatrième trimestre, qui a vu le lancement d'un jeu majeur, Far Cry 5, s'élève à 540,7 M€ supérieur à l'objectif d'environ 449,0 M€. Il est en baisse de 16,6% (en baisse de 11,2% à taux de change constants⁵) par rapport aux 648,6 M€ réalisés au quatrième trimestre 2016-17, qui avait vu les lancements de deux jeux majeurs (Ghost Recon Wildlands et For Honor®).

Principaux éléments du compte de résultat⁶

La marge brute progresse en pourcentage du chiffre d'affaires à 82,9% et en valeur absolue à 1 435,1 M€, par rapport à la marge brute de 81,4% (1 189,0 M€) sur 2016-17.

Le résultat opérationnel non-IFRS s'élève à 300,1 M€, en hausse de 26,2 % par rapport aux 237,7 M€ réalisés sur l'exercice 2016-17.

Le résultat net non-IFRS s'élève à 220,6 M€, soit un résultat net par action (dilué) non-IFRS de 1,80 €, contre un résultat net non-IFRS de 174,3 M€ sur 2016-17 et 1,46 € par action.

⁵ 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

⁶ Plus de détails sur les mouvements du compte de résultats et des flux de trésorerie sont à retrouver dans la présentation publiée sur le site

Le résultat net IFRS ressort à 139,5 M€, soit un résultat net par action (dilué) IFRS de 1,18 €, à comparer à un résultat net IFRS de 107,8 M€ et 0,92 € sur 2016-17.

Principaux éléments de flux de trésorerie⁷ et de bilan

La génération de trésorerie provenant des activités opérationnelles non-IFRS s'élève à 169,9 M€ (contre une génération de 149,1 M€ sur 2016-17). Ceci reflète une capacité d'autofinancement non-IFRS de 214,9 M€ (contre 110,2 M€ sur 2016-17) et une augmentation du BFR non-IFRS de 45,0 M€ (contre une baisse de 38,9 M€ sur 2016-17).

L'endettement net⁷ au 31 mars 2018 s'établit à 548,1 M€ contre 80,4 M€ au 31 mars 2017. La hausse s'explique principalement par les achats et engagements fermes d'achats d'actions propres pour 411,5 M€ sur l'exercice et par 100,0 M€ liés à un dépôt sur le contrat d'échange dénouable à l'échéance pour une partie des titres précédemment détenus par Vivendi. Pour rappel, l'objectif de free cash flow sur l'exercice 2018-19 est d'environ 300,0 M€.

Perspectives

Exercice 2018-19

La Société confirme aujourd'hui ses objectifs de résultat opérationnel non-IFRS et de free cash flow pour l'exercice 2018-19. Ainsi qu'annoncé le 9 mai 2018, en ligne avec les préconisations des régulateurs européens (ESMA) et français (AMF), Ubisoft introduit aujourd'hui un objectif de chiffre d'affaires en norme IFRS 15 et remplace son chiffre d'affaires historique par le terme net bookings (voir communiqué du 9 mai 2018 en annexe) :

- Chiffre d'affaires IFRS 15 autour de 2 000,0 M€⁸
- Net bookings d'environ 2 050,0 M€ à comparer avec un objectif précédent de 2 100,0 M€, sur la base de :
 - 3 nouveaux lancements AAA (The Crew[®] 2, The Division[®] 2 et une franchise non-annoncée) pour 19 millions d'unités, vs 4 AAA et 23 millions d'unités attendus précédemment. En ligne avec sa pratique précédente, forte de l'accélération de la transformation digitale, de la progression du back-catalogue et de l'excellente dynamique de ses récents lancements, la Société a décidé de donner plus de temps de développement à Skull & Bones[™] et d'offrir ainsi aux joueurs une expérience toujours plus engageante. Skull & Bones est dorénavant attendu sur l'exercice 2019-20.
 - Chiffre d'affaires digital attendu à environ 65% du net bookings (à comparer à environ 60% précédemment), PRI attendu aux alentours de 30% du net bookings (à comparer à plus de 25% précédemment).
 - Back-catalogue attendu à environ 50% du net bookings (à comparer à plus de 45% précédemment)
- Résultat opérationnel non-IFRS (calculé à partir du net bookings) confirmé à environ 440,0 M€
- Free cash flow confirmé à environ 300,0 M€.

⁷ Sur la base du tableau de flux de trésorerie pour comparaison avec les autres acteurs du secteur (non audité)

⁸ Sur la base de notre analyse IFRS 15 à date (non auditée)

Premier trimestre 2018-19

Le chiffre d'affaires IFRS 15 du premier trimestre 2018-19 est attendu à environ 350,0 M€⁸. Le net bookings est attendu à environ 350,0 M€, par rapport à 202,0 M€ un an plus tôt.

Faits marquants récents

Cession de l'intégralité de la participation de Vivendi dans Ubisoft :

- Entrée de nouveaux actionnaires de long terme : Ontario Teachers' Pension Plan acquiert 3 787 878 actions Ubisoft et Tencent acquiert 5 591 469 actions Ubisoft
- Rachat d'actions par Ubisoft : Ubisoft s'est engagée à racheter auprès de Vivendi 7 590 909 de ses propres actions, dans le cadre d'une opération structurée sous la forme d'une cession à terme des actions par Vivendi à Crédit Agricole Corporate and Investment Bank (CACIB) et d'un mécanisme de rachats à terme par Ubisoft auprès de CACIB, permettant d'étaler les rachats d'actions par Ubisoft sur la période 2018-2021.
- Rachat d'actions par Guillemot Brothers SE : Guillemot Brothers SE s'est engagé à acheter 3 030 303 actions.
- Placement privé accéléré auprès d'investisseurs qualifiés pour 13 376 620 actions

Signature d'un partenariat stratégique avec Tencent: Ubisoft a annoncé la signature d'un partenariat stratégique avec Tencent, qui aidera ses marques à grandir sur le marché chinois et à toucher des millions de nouveaux joueurs sur mobile et PC.

Acquisition de 1492 Studio : 1492 Studio est un studio de développement de jeux spécialisé dans la création d'histoires épisodiques et interactives Free-to-play sur mobile.

Acquisition du studio Blue Mammoth Games: Blue Mammoth Games est un studio de développement spécialisé dans les jeux multi-joueurs Free-to-play sur PC et PS4.

Annonce de l'ouverture de nouveaux studios en Inde, en Ukraine et au Canada : Les studios de Mumbai et d'Odessa concentreront leurs activités sur le co-développement de jeux AAA et sur le soutien de jeux post lancement. Le studio de Winnipeg jouera un rôle stratégique dans le co-développement de titres AAA et sera dédié à la production d'outils et de technologies pour les grandes marques d'Ubisoft.

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

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 et arrêtées par le Conseil d'Administration du 17/05/2018 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 21 juillet 2017 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 2017-18, le CA d'Ubisoft s'est élevé à 1 732 millions d'euros. Pour plus d'informations, rendez-vous sur: www.ubisoftgroup.com.

ANNEXES

Répartition géographique du chiffre d'affaires

	% CA	% CA	% CA	% CA
	T4 2017/18	T4 2016/17	12 mois 2017/18	12 mois 2016/17
Europe	35%	36%	37%	38%
Amérique du Nord	45%	48%	47%	47%
Reste du monde	20%	16%	16%	15%
TOTAL	100%	100%	100%	100%

Répartition du chiffre d'affaires par plate-forme

	T4 2017/18	T4 2016/17	12 mois 2017/18	12 mois 2016/17
PLAYSTATION®4	43%	46%	42%	41%
XBOX One	23%	30%	23%	27%
PC	21%	17%	18%	18%
NINTENDO SWITCH™	5%	-	7%	-
XBOX 360, PS®3, Wii™, Wii U™	1%	2%	2%	7%
Autres*	7%	5%	8%	7%
TOTAL	100%	100%	100%	100%

*Mobile, produits dérivés...

Calendrier des sorties
1er trimestre (avril – juin 2018)

PACKAGED & DIGITAL

FAR CRY® 3 CLASSIC EDITION	PLAYSTATION®4, Xbox One™
MARIO + RABBIDS® KINGDOM BATTLE GOLD EDITION (retail only)	NINTENDO SWITCH™
SOUTH PARK™ THE FRACTURED BUT WHOLE™	NINTENDO SWITCH™
THE CREW® 2	PLAYSTATION®4, Xbox One™, PC

DIGITAL ONLY

FAR CRY® 5 - HOURS OF DARKNESS	PLAYSTATION®4, Xbox One™, PC
FOR HONOR® SEASON 6 HERO'S MARCH	PLAYSTATION®4, Xbox One™, PC
MARIO + RABBIDS® KINGDOM BATTLE - DONKEY KONG ADVENTURE	NINTENDO SWITCH™
MIGHT & MAGIC® : ELEMENTAL GUARDIANS	Google play, App store
TOM CLANCY'S RAINBOW SIX® SIEGE OPERATION PARA BELLUM	PLAYSTATION®4, Xbox One™, PC

EXTRAITS DES COMPTES CONSOLIDES AU 31 MARS 2018

Les procédures d'audit ont été effectuées et le rapport d'audit est en cours d'élaboration

Compte de résultat consolidé (IFRS, audité)

en milliers d'euros	31.03.18	31.03.17
Chiffres d'affaires	1 731 894	1 459 874
Coûts des ventes	-296 820	-270 887
Marge Brute	1 435 074	1 188 987
Frais de Recherche et Développement	-690 592	-548 735
Frais Commerciaux	-339 274	-316 806
Frais Généraux et Administratifs	-144 649	-122 538
Résultat Opérationnel Courant	260 559	200 907
Autres produits et charges opérationnels non courants	-38 241	-25 094
Résultat opérationnel	222 317	175 813
Coût de l'endettement financier net	-15 909	-10 816
Résultat de change	-5 747	-2 288
Autres produits financiers	8 312	2 348
Autres charges financières	-56	-5 449
Résultat Financier	-13 400	-16 205
Quote-part de résultat des entreprises associées	-224	-338
Charge d'impôt sur les résultats	-69 241	-51 457
Résultat de la période	139 452	107 813
Résultat par action		
Résultat de base par action (en €)	1,26	0,98
Résultat dilué par action (en €)	1,18	0,92
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	110 399 832	109 887 358
Nombre moyen pondéré d'actions dilué	122 443 961	119 676 950

Définition des indicateurs financiers à caractère non strictement comptable

Le net bookings correspond au chiffre d'affaires historique.

Le résultat opérationnel non-IFRS 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 chiffre d'affaires. 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 IAS39 sur l'emprunt obligataire OCEANE ;
- des effets d'impôts sur ces ajustements.

Le BPA dilué non-IFRS correspond au résultat net 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 :
 - o les frais de développement interne et de développement des licences présentés en IFRS dans la trésorerie provenant des activités d'investissement, ces coûts faisant partie intégrante de l'activité du groupe ;
 - o les impôts exigibles et différés ;
- La variation du besoin en fonds de roulement non-IFRS qui inclut les mouvements d'impôts différés, 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 développement interne et de développement des licences présentés en IFRS dans la trésorerie provenant des activités d'investissement retraités dans la capacité d'autofinancement non-IFRS ;
- La trésorerie provenant des activités d'investissement non-IFRS qui exclut les frais de développement interne et de développement des licences présentés dans la capacité d'autofinancement non-IFRS.

Le free cash flow correspond à la trésorerie provenant des activités opérationnelles après décaissements et encaissements liés aux autres immobilisations incorporelles et corporelles.

Le free cash flow avant BFR correspond à la capacité d'autofinancement après décaissements et encaissements liés aux autres immobilisations incorporelles et corporelles.

La situation financière nette correspond aux placements et disponibilités nets des dettes financières hors dérivés.

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

En million d'euros, à l'exception des données par action	2017-18			2016-17		
	IFRS	Ajustements	Non-IFRS	IFRS	Ajustements	Non-IFRS
Chiffres d'affaires	1 731,9		1 731,9	1 459,9		1 459,9
Charges opérationnelles totales	(1 509,6)	77,8	(1 431,8)	(1 284,1)	61,9	(1 222,2)
Rémunérations payées en actions	(39,6)	39,6	0	(36,8)	36,8	0
Dépréciation de goodwill / marques	(38,2)	38,2	0	(25,1)	25,1	0
Résultat Opérationnel	222,3	77,8	300,1	175,8	61,9	237,7
Résultat financier	(13,4)	7,7	(5,7)	(16,2)	7,2	(9,0)
Quote-part des entreprises associées	(0,2)	-	(0,2)	(0,3)	-	(0,3)
Impôts sur les résultats	(69,2)	(4,4)	(73,6)	(51,4)	(2,6)	(54,0)
Résultat de la période	139,5	81,1	220,6	107,8	66,5	174,3
Résultat par action	1,18	0,62	1,80	0,92	0,54	1,46

Bilan Consolidé (IFRS, audité)

ACTIF	Net	Net
en milliers d'euros	31.03.18	31.03.17
Goodwill	259 462	180 735
Autres immobilisations incorporelles	782 402	736 465
Immobilisations corporelles	114 116	106 375
Participations dans les entreprises associées	-289	-68
Actifs financiers non courants	106 895	5 478
Actifs d'impôt différé	84 181	88 831
Actifs non courants	1 346 767	1 117 815
Stocks et en-cours	20 264	25 359
Clients et comptes rattachés	435 573	405 557
Autres créances	208 778	146 467
Actifs financiers courants	8 320	1 131
Actifs d'impôt exigible	38 481	32 967
Trésorerie et équivalents de trésorerie	746 939	852 699
Actifs courants	1 458 356	1 464 180
Total actif	2 805 122	2 581 995

PASSIF	Net	Net
En milliers d'euros	31.03.18	31.03.17
Capital social	8 652	8 752
Primes	234 123	280 975
Réserves consolidées	507 102	736 276
Résultat consolidé	139 452	107 813
Total Capitaux propres	889 330	1 133 816
Provisions	3 074	4 246
Engagements envers le personnel	10 289	9 079
Emprunts et autres passifs financiers à long terme	933 629	640 705
Passifs d'impôt différé	96 047	72 773
Passifs non courants	1 043 039	726 803
Emprunts et autres passifs financiers à court terme	361 538	293 403
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	176 613	178 282
Autres dettes	321 935	219 817
Dettes d'impôt exigible	12 667	29 872
Passifs courants	872 753	721 376
Total passifs	1 915 792	1 448 179
Total capitaux propres et passifs	2 805 122	2 581 995

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

En milliers d'euros	31.03.18	31.03.17
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles non-IFRS		
Résultat net consolidé	139 452	107 813
+/- Quote-part du résultat des entreprises associées	224	338
+/- Dotations nettes des logiciels de jeux & films	462 207	407 816
+/- Autres dotations nettes sur immobilisations	81 824	66 819
+/- Provisions nettes	4 052	-2 563
+/- Coût des paiements fondés sur des actions	39 558	36 836
+/- Plus ou moins-values de cession	308	408
+/- Autres produits et charges calculées	8 578	-10 655
+/- Frais de développement interne et de développement de licences	-521 290	-496 588
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT NON-IFRS	214 914	110 223
Stocks	229	-5 381
Clients	-61 544	31 934
Autres actifs	-78 567	3 113
Fournisseurs	15 243	-45 082
Autres passifs	79 591	54 315
+/- Variation du BFR non-IFRS	-45 048	38 899
TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES NON-IFRS	169 865	149 122
- Décaissements liés aux autres immobilisations incorporelles et corporelles	-59 366	-62 914
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	20	603
- Décaissements liés aux acquisitions d'actifs financiers	-131 493	-44 374
+ Remboursement des prêts et autres actifs financiers	29 790	43 322
+/- Variation de périmètre ⁽¹⁾	-77 589	-105 642
TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT NON-IFRS	-238 638	-169 005
Flux des opérations de financement		
+ Nouveaux emprunts	894 598	669 147
+ Nouveaux emprunts de location financement	5 054	1 416
- Remboursement des emprunts de location financement	-1 672	-898
- Remboursement des emprunts	-487 677	-214 663
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital	48 951	9 465
+/- Reventes/achats d'actions propres	-411 498	-67 844
TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	47 756	396 623
Variation nette de trésorerie et équivalents de trésorerie	-21 017	376 740
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	632 314	255 688
Effet de change	-27 943	-114
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice ⁽¹⁾	583 354	632 314
⁽¹⁾ dont trésorerie des sociétés acquises et cédées	4 738	26 421
RECONCILIATION SITUATION FINANCIERE NETTE		
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice	583 354	632 314
Emprunts obligataires, bancaires et de location financement	-1 005 431	-646 752
Billets de trésorerie	-126 000	-66 000
SITUATION FINANCIERE NETTE	-548 077	-80 438

Tableau de flux de trésorerie IFRS (audité)

En milliers d'euros	31.03.18	31.03.17
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles		
Résultat net consolidé	139 452	107 813
+/- Quote-part de résultat des entreprises associées	224	338
+/- Dotations nettes sur immobilisations corporelles et incorporelles	544 031	474 635
+/- Provisions nettes	4 052	-2 563
+/- Coût des paiements fondés sur des actions	39 558	36 836
+/- Plus ou moins-values de cession	308	408
+/- Autres produits et charges calculées	8 578	-10 655
+/- Charge d'impôt	69 241	51 457
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	805 445	658 269
Stocks	229	-5 381
Clients	-61 544	31 934
Autres actifs	-87 590	11 854
Fournisseurs	15 243	-45 082
Autres passifs	52 832	30 256
+/- Variation du BFR	-80 830	23 582
+/- Charge d'impôt exigible	-33 460	-36 140
TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES	691 155	645 711
- Décaissements liés aux développements internes & externes	-521 290	-496 588
- Décaissements liés aux autres immobilisations incorporelles et corporelles	-59 366	-62 914
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	20	603
- Décaissements liés aux acquisitions d'actifs financiers	-131 493	-44 374
+ Remboursement des prêts et autres actifs financiers	29 790	43 322
+/- Variation de périmètre ⁽¹⁾	-77 589	-105 642
TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-759 928	-665 594
Flux des opérations de financement		
+ Nouveaux emprunts	894 598	669 147
+ Nouveaux emprunts de location financement	5 054	1 416
- Remboursement des emprunts de location-financement	-1 672	-898
- Remboursement des emprunts	-487 677	-214 663
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital	48 951	9 465
+/- Reventes/achats d'actions propres	-411 498	-67 844
TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	47 756	396 623
Variation nette de trésorerie et équivalents de trésorerie	-21 017	376 740
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	632 314	255 688
Effet de change	-27 943	-114
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice ⁽¹⁾	583 354	632 314
⁽¹⁾ dont trésorerie des sociétés acquises et cédées	4 738	26 421

APPLICATION DE LA NORME COMPTABLE IFRS 15*

Impact en terme de Communication Financière

Paris, 9 mai 2018 – Dans le cadre de la 1^{ère} application de la norme IFRS 15 relative à la reconnaissance du revenu à partir de l'exercice 2018-19, Ubisoft présente aujourd'hui les principaux impacts de cette norme sur la comptabilisation de son chiffre d'affaires et sur sa communication financière.

Implications comptables de la norme IFRS 15

Le principal impact de la norme IFRS 15 porte sur la comptabilisation des ventes de jeux ayant une composante service, jeux de type "Live Services" permettant à un joueur de bénéficier de services en ligne. L'ensemble de ces services accessibles sans frais supplémentaire pour le consommateur constituent au regard d'IFRS 15 une obligation distincte dont la rémunération encaissée à la livraison initiale du jeu original sera comptabilisée en chiffre d'affaires sur la durée estimée de l'utilisation de ces services par les joueurs.

Dans la norme actuelle, IAS18**, la composante service n'est pas isolée et l'ensemble du revenu du jeu est reconnu lors de sa livraison. La mise en œuvre de la norme IFRS15 conduit donc à différer la comptabilisation d'une partie des revenus du jeu au-delà de la date de livraison initiale.

Impacts en terme de communication financière

La comptabilisation du chiffre d'affaires en application de la norme IFRS 15 débutera à partir de l'exercice 2018-19.

En complément de ses états financiers établis conformément aux IFRS tel qu'adoptés par l'Union européenne, la société continuera de communiquer sur des indicateurs alternatifs de performance (non-IFRS) avec le même niveau de détail que par le passé. Pour assurer la comparabilité avec le chiffre d'affaires des périodes précédentes de la Société, Ubisoft introduira dans sa communication financière un nouvel indicateur alternatif de performance appelé "Net bookings". Cet indicateur est utilisé par la société pour piloter et mesurer son activité et sa performance commerciale.

Calendrier de mise en application

En ligne avec les préconisations des régulateurs européens (ESMA) et français (AMF), Ubisoft publiera son chiffre d'affaires appliquant la nouvelle norme IFRS 15 à partir de la publication du premier trimestre 2018-19.

Lors de la publication des résultats annuels 2017-18, prévue le 17 mai 2018, la Société communiquera sur les objectifs suivants :

- Chiffre d'affaires, format IFRS 15, 2018-19
- Net bookings 2018-19
- Résultat opérationnel non-IFRS 2018-19
- Free cash flow 2018-19

* International Financial Reporting Standards 15 équivalent des US GAAP ISC 606

** International Accounting Standards