



# AVIS DE CONVOCATION

## ASSEMBLEE GENERALE MIXTE

MERCREDI 23 SEPTEMBRE 2015

A 11 heures 30

### Maison de la RATP

Espace du Centenaire

189 rue de Bercy

75012 Paris

Métro Gare de Lyon

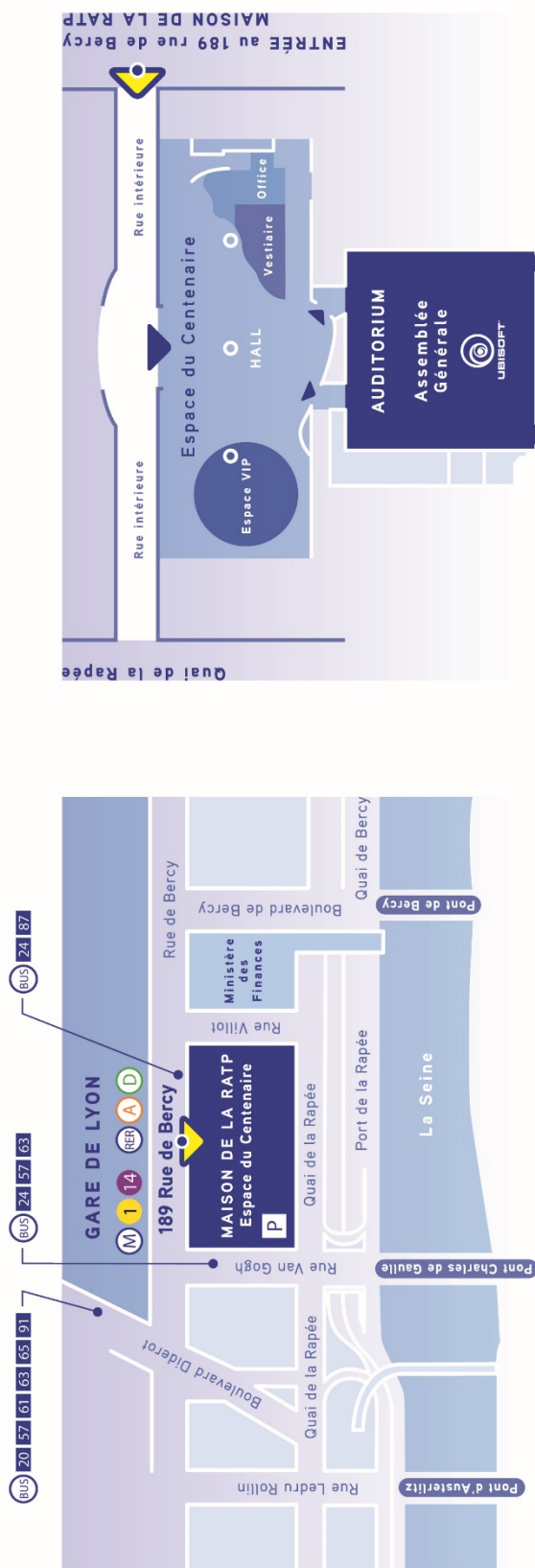
(plan d'accès page suivante)

**Pour faciliter le bon déroulement de l'Assemblée, nous vous remercions :**

- de vous présenter à l'avance muni de votre carte d'admission (accueil à partir de 10h45)
- de ne pénétrer dans la salle qu'avec le boîtier de vote qui vous aura été remis lors de la signature de la feuille de présence
- de vous conformer aux indications données en séance pour les modalités pratiques du vote

Documents visés à l'article R. 225-81 du Code de commerce

# PLAN D'ACCES A LA MAISON DE LA RATP - ESPACE DU CENTENAIRE



## LIEU

### MAISON DE LA RATP Espace du Centenaire

189 rue de Bercy - 75012 Paris

## ACCÈS

**Route :** périphérique, sortie **Porte de Bercy**, direction **Paris – Centre / Gare de Lyon**.  
Parking public (VINCI) à 1 min.

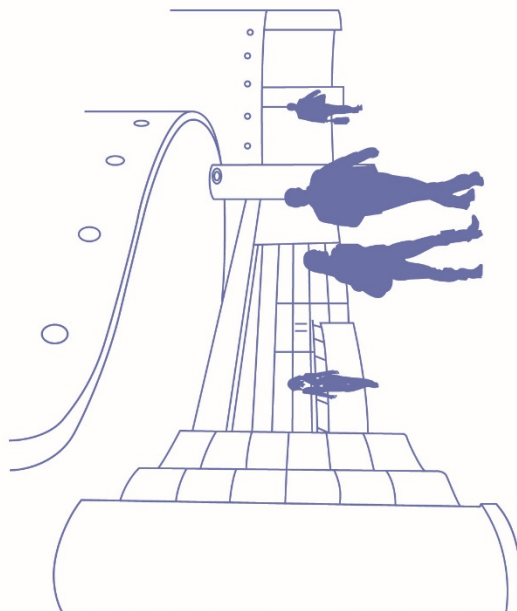
**(RER)** Lignes **A** et **D**

**(M)** Lignes **1** et **14**

Station **Gare de Lyon**

Sortie **n°7 Rue de Bercy**  
(trotoir d'en face, à gauche – Maison de la RATP)  
ou sortie **n°15 Maison RATP** (accès direct par escalier ou ascenseur à la Maison de la RATP).

**(BUS)** Lignes **20, 24, 29, 57, 61, 63** et **91**.



## ASSEMBLÉE GÉNÉRALE UBISOFT

Maison de la RATP • Espace du Centenaire  
23 septembre 2015 • 11:30



UBISOFT

# SOMMAIRE

<b>MODALITES DE PARTICIPATION.....</b>	<b>3</b>
Comment participer à l'Assemblée ? .....	3
Comment voter ? .....	3
Comment remplir le formulaire joint ? .....	5
 <b>EXPOSE SOMMAIRE .....</b>	 <b>6</b>
Chiffres clés.....	6
Profil et stratégie du Groupe.....	7
Filiales et participations.....	8
L'exercice 2014/2015 .....	9
Politique d'investissement .....	10
Perspectives.....	10
 <b>ASSEMBLEE GENERALE MIXTE DU 23 SEPTEMBRE 2015.....</b>	 <b>11</b>
Ordre du jour .....	11
Projets de résolutions.....	12
 <b>DEMANDE D'ENVOI DE DOCUMENTS ET RENSEIGNEMENTS.....</b>	 <b>32</b>
 <b>FORMULAIRE DE VOTE PAR CORRESPONDANCE OU PAR PROCURATION JOINT</b>	

# MODALITES DE PARTICIPATION

## COMMENT PARTICIPER A L'ASSEMBLEE ?

Vous pouvez **assister personnellement** à l'Assemblée ou **bien voter par correspondance** ou vous **y faire représenter**. Dans ces derniers cas, vous indiquerez votre choix en utilisant **le formulaire de « vote par correspondance ou par procuration »** joint à la présente convocation. Quel que soit votre mode de participation, **vous devez justifier de votre qualité d'actionnaire**.

### Comment justifier de votre qualité d'actionnaire ?

- Pour **vos actions détenues au nominatif** : être **inscrit en compte nominatif** (pur ou administré) au plus tard deux jours de bourse ouvrés avant la date de l'Assemblée à 0h00 (heure de Paris), soit le **lundi 21 septembre 2015 à 0h00** ou le **vendredi 18 septembre 2015 à minuit** (ci-après **J-2**)
- Pour **vos actions au porteur** : faire établir **une attestation de participation** (attestation de détention de vos titres) par **l'intermédiaire financier** qui assure la gestion de votre compte titres. Pour être prise en compte, cette attestation devra être datée au plus tard de **J-2**

## COMMENT VOTER ?

Je suis **actionnaire** d'Ubisoft Entertainment SA. J'**utilise** le formulaire joint au présent document pour **assister** à l'Assemblée, **voter par correspondance**, donner **pouvoir au Président** ou donner **procuration à une autre personne**.

### Je souhaite participer à l'Assemblée

Mes actions sont au nominatif (compte nominatif pur ou administré)	Mes actions sont au porteur
<ol style="list-style-type: none"><li>1 Je noircis la <b>case A</b> du formulaire</li><li>2 Je <b>date et signe en bas du formulaire</b></li><li>3 Je <b>retourne le formulaire</b> à <b>Ubisoft Entertainment SA</b> qui doit le <b>recevoir</b> au plus tard <b>le dimanche 20 septembre 2015 à minuit</b> (heure de Paris)</li></ol>	<ol style="list-style-type: none"><li>1 Je noircis la <b>case A</b> du formulaire</li><li>2 Je <b>date et signe en bas du formulaire</b></li><li>3 Je <b>retourne le formulaire</b> à <b>l'intermédiaire financier</b> qui tient mon compte, qui <b>se chargera de le transmettre</b> à <b>Ubisoft Entertainment SA</b> qui doit le <b>recevoir</b> au plus tard <b>le dimanche 20 septembre 2015 à minuit</b> (heure de Paris)</li></ol>

**UBISOFT ENTERTAINMENT SA**  
Service Titres - **Isabelle Genouël** - Fax : +33 (0) 2 99 93 20 68  
[isabelle.genouel@ubisoft.com](mailto:isabelle.genouel@ubisoft.com)  
28, rue Armand Carrel - 93108 MONTREUIL-SOUS-BOIS CEDEX

Si vous n'avez pas demandé ou reçu votre carte d'admission

⇒ en qualité d'**actionnaire au nominatif**, vous pourrez assister à l'Assemblée **sur simple présentation d'une pièce d'identité**

⇒ en qualité d'**actionnaire au porteur**, vous pourrez participer à l'Assemblée sur **présentation d'une attestation de participation** établie par votre intermédiaire financier **et d'une pièce d'identité**

### Je souhaite voter par correspondance ou être représenté(e) à l'Assemblée

Je vote par correspondance	Je donne pouvoir au Président	Je donne procuration à une autre personne *
<ol style="list-style-type: none"><li>1 Je noircis la case « <b>je vote par correspondance</b> » et j'<b>indique mon vote</b>  Si vous désirez voter « <b>contre</b> » une résolution ou vous « <b>abstenir</b> » (<i>l'abstention étant assimilée à un vote contre</i>) <b>vous noircissez la case correspondant</b> au numéro de la résolution concernée  <b>Vous ne noircissez aucune case</b> si vous votez « <b>pour</b> » à chaque résolution</li><li>2 Je <b>date et je signe en bas du formulaire</b></li></ol>	<ol style="list-style-type: none"><li>1 Je noircis la case « <b>je donne pouvoir au Président de l'Assemblée</b> »</li><li>2 Je <b>date et je signe en bas du formulaire</b></li><li>3 Mes voix s'ajouteront à celle du <b>Président</b></li></ol>	<ol style="list-style-type: none"><li>1 Je noircis la case « <b>je donne pouvoir à</b> »</li><li>2 Je <b>précise l'identité</b> (nom, prénom et adresse) de la <b>personne qui me représentera</b></li><li>3 Je <b>date et je signe en bas du formulaire</b></li></ol>
<b>J'ai voté</b>	<b>J'ai voté</b>	<b>J'ai voté</b>

- ⇒ Si mes **actions sont au nominatif**, je retourne le formulaire à **UBISOFT ENTERTAINMENT SA**
- ⇒ Si mes **actions sont au porteur**, j'adresse le formulaire à mon intermédiaire financier qui se chargera de l'envoyer accompagné d'une attestation de participation au plus tard le dimanche 20 septembre 2015 à minuit (heure de Paris) à **UBISOFT ENTERTAINMENT SA**

\* Vous pouvez aussi transmettre cette procuration par voie électronique (cf. page 4)

**Je souhaite donner procuration (ou la révoquer) par voie électronique**

Vous pouvez également transmettre cette **procuration** à l'adresse électronique : [mandat-ag@ubisoft.com](mailto:mandat-ag@ubisoft.com) en envoyant **un e-mail** revêtu **d'une signature électronique** obtenue par vos soins auprès d'un tiers vérificateur habilité **en précisant vos nom, prénom et adresse** ainsi que **le nom, prénom et l'adresse de votre mandataire**. Si **vos actions sont au porteur**, la notification devra être accompagnée d'une part, de **l'attestation de participation** émise par l'intermédiaire financier dépositaire de vos titres mentionnant **vos références bancaires complètes** et d'autre part, **d'un justificatif d'identité**.

La **révocation du mandat** s'effectue dans les **mêmes conditions de forme** que celles **utilisées pour sa constitution**.

**Pour être prise en compte**, les **désignations** ou **révocations de mandats exprimées** par **voie électronique** doivent être reçues **au plus tard la veille de l'Assemblée à 15 heures**, heure de Paris, **soit le mardi 22 septembre 2015**.

**Je souhaite céder mes titres**

(après avoir voté par correspondance, donné pouvoir et/ou procuration  
ou demandé une carte d'admission et/ou une attestation de participation)

**Tout actionnaire** ayant **exprimé son vote par correspondance**, ayant **donné pouvoir au Président** ou **procuration à une autre personne** ou **ayant demandé une carte d'admission** et/ou **une attestation de participation**, **peut** à tout moment **céder tout ou partie de ses actions** :

- ⇒ **Si la cession intervient avant J-2**, la Société **invalide ou modifie en conséquence**, selon le cas, le vote par correspondance, le pouvoir, la carte d'admission ou l'attestation de participation ;
- ⇒ **Si la cession intervient après J-2**, elle **n'a pas à être notifiée** par l'intermédiaire habilité **ou prise en compte par la Société**, nonobstant toute convention contraire.

**L'actionnaire qui a voté par correspondance, envoyé une procuration ou demandé une carte d'admission ne peut plus choisir un autre mode de participation à l'Assemblée.**

**Toute demande d'envoi de formulaire unique de vote par correspondance ou par procuration devra parvenir, pour être honorée, au moins six jours avec la date de l'Assemblée soit au plus tard le jeudi 17 septembre 2015.**

**Il n'est pas prévu de vote par visioconférence ou par des moyens de télécommunication pour cette Assemblée. Aucun site visé à l'article R. 225-61 du Code de commerce ne sera aménagé à cette fin.**

**Les documents relatifs à la présente Assemblée sont tenus à la disposition des actionnaires au siège social de la Société ou à l'adresse commerciale et seront adressés gratuitement à tous les actionnaires qui en feront la demande (cf. page 32). Les documents visés à l'article R. 225-73-1 du Code de commerce ont été publiés sur le site internet [www.ubisoftgroup.com](http://www.ubisoftgroup.com) - Groupe - Espace investisseurs - Assemblée Générale - 2015.**

## COMMENT REMPLIR LE FORMULAIRE JOINT ?

**Vous désirez assister à l'Assemblée**  
Cochez la case A

**Vous n'assistez pas à l'Assemblée**  
Cochez la case B et sélectionnez une des trois possibilités offertes

**Vous êtes actionnaire au porteur**  
Vous devez retourner ce formulaire à votre intermédiaire financier

**IMPORTANT :** Avant d'exercer votre choix, veuillez prendre connaissance des instructions figurant au verso / *Before making your choice, please see instructions on reverse side*  
**ATTENTION :** Lorsque l'actionnaire a déjà exprimé son vote à distance, envoyé un pouvoir ou demandé sa carte d'admission, il ne peut plus choisir un autre mode de participation à l'Assemblée (Art. R.225-85 III du Code de commerce).  
**CAUTION :** A shareholder who has already voted by mail, sent a proxy form or applied for an admission card shall no longer be able to choose any other way to participate in the Meeting (Art. R.225-85 III of the French Commercial code).

- QUELLE QUE SOIT L'OPTION CHOISIE, DATER ET SIGNER AU BAS DU FORMULAIRE / WHICHEVER OPTION IS USED, DATE AND SIGN AT THE BOTTOM OF THE FORM**
- A.** ☐ Je désire assister à cette Assemblée et demande une carte d'admission : dater et signer au bas du formulaire / I wish to attend the Meeting and apply for an admission card : date and sign at the bottom of the form
- B.** ☐ J'utilise le formulaire de vote par correspondance ou par procuration ci-dessous, selon l'une des 3 possibilités offertes / I prefer to use the postal voting form or the proxy form according to one of the 3 possibilities mentioned below



**ASSEMBLEE GENERALE MIXTE D'UBISOFT ENTERTAINMENT SA**  
convoquée pour le mercredi 23 septembre 2015 à 11h30  
à la Maison de la RATP – Espace du Centenaire  
189, rue de Bercy, 75012 PARIS

**COMBINED GENERAL MEETING OF UBISOFT ENTERTAINMENT SA**  
to be held on Wednesday, September 23<sup>rd</sup>, 2015 at 11:30 am  
at Maison de la RATP – Espace du Centenaire  
189, rue de Bercy, 75012 PARIS

**CADRE RESERVE / For Company's use only**

Identifiant / Account

Nombre d'actions / Number of shares

Porteur / Bearer

Nombre de voix / Number of voting rights

Nominatif / Registered

VS/single vote

VD/double vote

☐ **JE VOTE PAR CORRESPONDANCE / I VOTE BY POST**  
Cf. au verso renvoi (2) – See reverse (2)

Je vote OUI à tous les projets de résolutions présentés ou agréés par le Conseil d'administration, à l'EXCEPTION de ceux que je signale en noirissant comme ceci ■ la case correspondante et pour lesquels je vote NON ou je m'abstiens.  
I vote FOR all the draft resolutions approved by the Board of directors EXCEPT those indicated as a shaded box – like this ■, for which I vote against or I abstain.

Sur les projets de résolutions non agréés par le Conseil d'administration, je vote en noirissant comme ceci ■ la case correspondante à mon choix.  
On the draft resolutions not approved by the Board of directors, I cast my vote by shading the box of my choice – like this ■

Partie ordinaire / Ordinary Part											Oui/For	Non/Against Abst		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10					
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>					
Partie extraordinaire / Extraordinary Part											A			
11	12	13	14	15	16	17	18	19	20				21	22
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Partie ordinaire et extraordinaire / Ordinary and Extraordinary Part											C			
26												D		
<input type="checkbox"/>														
											E			

☐ **JE DONNE POUVOIR AU PRESIDENT DE L'ASSEMBLEE GENERALE**  
Dater et signer au bas du formulaire, sans rien remplir  
I HEREBY GIVE MY PROXY TO THE CHAIRMAN OF THE MEETING  
Date and sign the bottom without completing it  
Cf. au verso renvoi (3) – See reverse (3)

☐ **JE DONNE POUVOIR A :** (dans les conditions prévues à l'article L. 225-106 – Cf. renvoi (4) au verso)  
I HEREBY APPOINT (in accordance with the provisions of article L. 225-106 – See (reverse (4)))  
M, Mme ou Mlle, Raison sociale / Mr, Mrs or Miss, Corporate Name  
Adresse / Address

**ATTENTION :** S'il s'agit de titres au porteur, vos instructions de vote ne seront valides que si une attestation de participation établie par l'intermédiaire financier qui gère votre compte titres, constatant l'inscription ou l'enregistrement comptable de vos actions au plus tard le lundi 21 septembre 2015 à zéro heure (heure de Paris) ou le vendredi 18 septembre à minuit (heure de Paris), est annexée au formulaire

**CAUTION :** Concerning bearer shares, your vote or proxy will not be counted unless a certificate of participation drawn up by the financial intermediary that manages your share account, confirming registration or book-entry of your shares at the latest on Monday, September 21<sup>st</sup>, 2015 at 00:00 (CET) or on Friday, September 18<sup>th</sup>, 2015 at midnight (CET), is appended to the form

Nom, Prénom, Adresse de l'actionnaire (si ces informations figurent déjà, les vérifier et les rectifier éventuellement)  
Surname, first name, address of the shareholder (if the information is already supplied, please verify and correct if necessary)  
Cf. au verso renvoi (1) – See reverse (1)

Si des amendements ou des résolutions nouvelles étaient présentées à l'Assemblée / In case amendments or new resolutions are presented during the Meeting

- Je donne pouvoir au Président de l'Assemblée de voter en mon nom / I appoint the Chairman of the Meeting to vote on my behalf..... ☐

- Je m'abstiens (l'abstention équivaut à un vote contre) / I abstain from voting (is equivalent to a vote against)..... ☐

- Je donne procuration (cf. au verso renvoi (3)) à M, Mme ou Mlle, Raison sociale pour voter en mon nom / I appoint (see reverse (3)) Mr, Mrs or Miss, Corporate Name to vote on my behalf..... ☐

**ATTENTION :** Pour être pris en considération, tout formulaire doit parvenir au plus tard le dimanche 20 septembre 2015 à minuit (heure de Paris)  
**CAUTION :** In order to be considered, this completed form must be received at the latest on Sunday, September 20<sup>th</sup>, 2015 at midnight (CET)

par la Société / by the Company  
UBISOFT ENTERTAINMENT SA  
Service Titres (Securities Department) - A l'attention d'Isabelle Genouël  
N° fax : 02 99 93 20 68 / Email : isabelle.genouel@ubisoft.com  
28, rue Armand Carrel - 93108 Montreuil-sous-Bois Cedex

**Dater et signez**  
Quel que soit votre choix

Date & signature

**Inscrivez ici**  
vos nom, prénom et adresse (rectifiez les si indiqués le cas échéant)

**Vous désirez voter par correspondance**  
Cochez ici et suivez les instructions

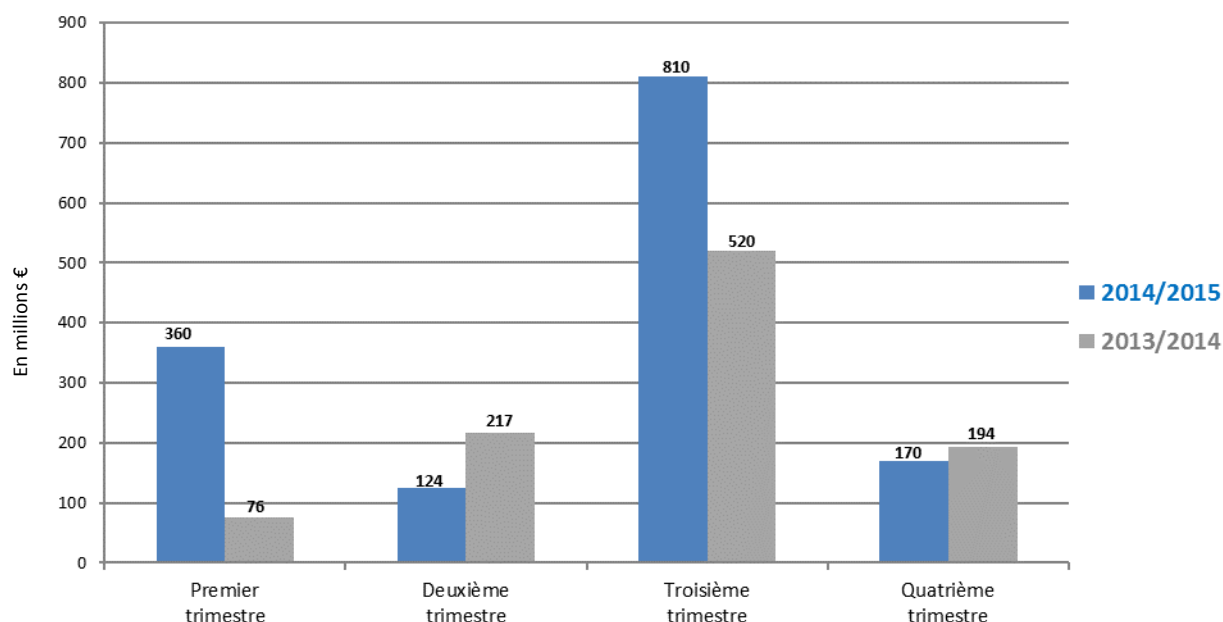
**Vous donnez pouvoir au Président de l'Assemblée**  
Cochez ici et suivez les instructions

**Vous désirez vous faire représenter par une personne dénommée qui sera présente à l'Assemblée**  
Cochez ici et indiquez les coordonnées de votre mandataire

# EXPOSE SOMMAIRE

## CHIFFRES CLES

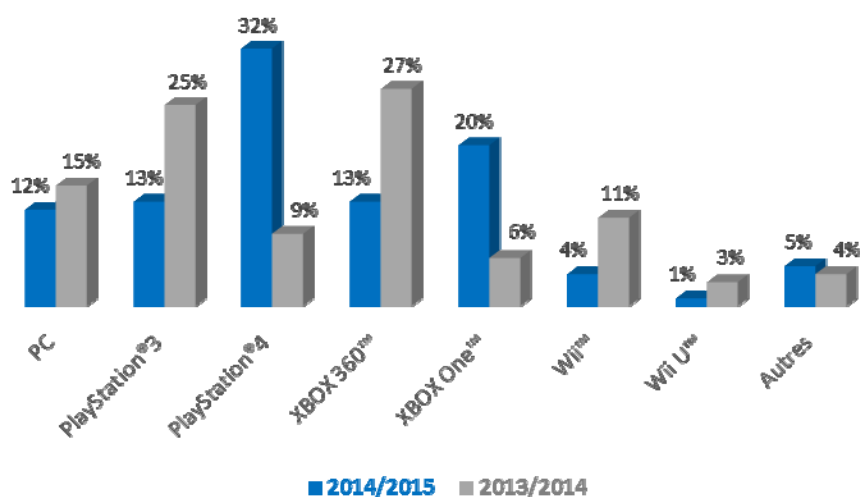
### CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE TRIMESTRIEL ET ANNUEL



Chiffre d'affaires (en millions d'euros)	2014/2015	2013/2014	Variation à taux de change courants	Variation à taux de change constants
Premier trimestre	360	76	373,70%	385,50%
Deuxième trimestre	124	217	- 42,90%	- 45,20%
Troisième trimestre	810	520	55,80%	49,50%
Quatrième trimestre	170	194	- 12,40 %	- 14,30%
<b>TOTAL EXERCICE</b>	<b>1 464</b>	<b>1 007</b>	<b>45,30%</b>	<b>41,60%</b>

La forte hausse du chiffre d'affaires est tirée par la sortie d'un plus grand nombre de titres majeurs par rapport à l'exercice précédent et par la forte croissance du digital.

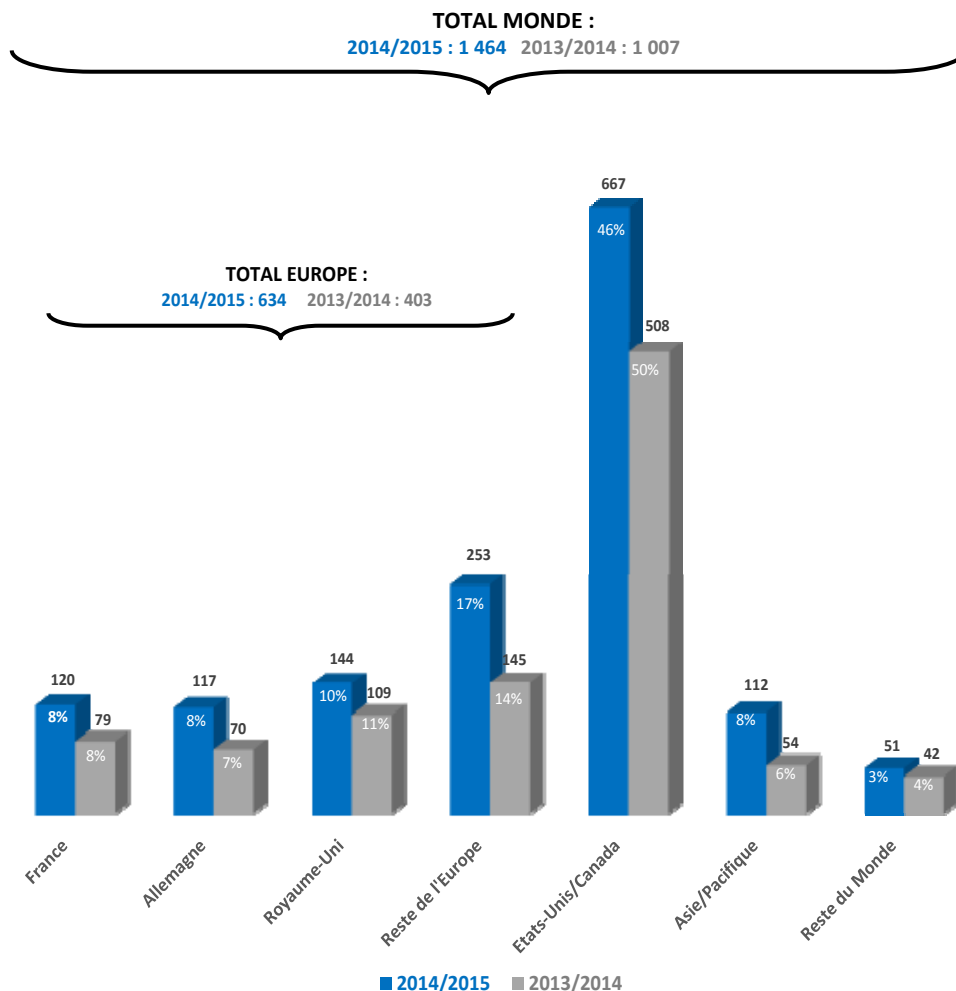
### CHIFFRE D'AFFAIRES PAR TYPE DE SUPPORT





## CHIFFRE D'AFFAIRES PAR DESTINATION GEOGRAPHIQUE

Le chiffre d'affaires réalisé par le Groupe dans les différentes zones géographiques se répartit comme suit (en M€) :



## PROFIL ET STRATEGIE DU GROUPE

L'activité principale d'Ubisoft s'articule autour de la production, l'édition, la distribution de jeux vidéo sur consoles, PC, smartphones et tablettes, en versions physiques ou digitales. A terme, l'objectif du Groupe, en tant que créateur de marques de divertissement, est d'étendre l'impact de ses propriétés intellectuelles sur d'autres segments tels que le cinéma, les séries télévisées et le merchandising. Cette stratégie doit permettre d'étendre la visibilité et la reconnaissance de marques comme *Assassin's Creed*® ou *Les Lapins Crétins*® et ainsi accroître les ventes des jeux vidéo. Elle permet également de cibler de nouveaux relais de croissance. A ce jour, la très grande majorité des ressources d'Ubisoft reste concentrée sur l'activité jeu vidéo.

En 2014, Ubisoft s'est classé, pour les ventes de jeux physiques, 3<sup>ème</sup> éditeur indépendant dans le monde (sources NPD, GFK) et emploie 9 790 personnes.

L'année 2014 a confirmé le potentiel de la nouvelle génération de consoles. Ubisoft a su tirer profit du lancement réussi de la Playstation®4 et de la XBOX One™ pour imposer *Watch Dogs*®, nouvelle franchise à long terme. Le Groupe prévoit de continuer cette stratégie avec la sortie de nouvelles marques comme *Tom Clancy's The Division*™ et la relance de franchises phares telles *Tom Clancy's Rainbow Six*® *Siege*. Ubisoft compte également poursuivre ses avancées dans le digital, notamment le mobile, en amplifiant les premières réussites qu'ont été *Trials Frontier*™ et *CSI : Hidden Crimes*™.



## FILIALES ET PARTICIPATIONS

### PARTICIPATIONS DE L'EXERCICE

#### Créations de nouvelles sociétés

- **Juin 2014** : création de la filiale Ubisoft CRC Ltd au Royaume-Uni.
- **Août 2014** : création de la filiale Ubisoft Games LLC en Russie.

#### Réorganisations juridiques

- **Avril 2014** : fusion du studio Related Designs Software GmbH avec Blue Byte GmbH.
- **Mars 2015** : fusion des sociétés Ubisoft Motion Pictures Far Cry SAS et Ubisoft Motion Pictures Ghost Recon SAS avec Ubisoft Motion Pictures SARL.
- **Mars 2015** : fusion des sociétés Ubisoft Musique Inc., Studio Ubisoft Saint-Antoine Inc. et 9275-8309 Québec Inc. avec Ubisoft Divertissements Inc.
- **Mars 2015** : fusion de Ubisoft LLC avec Red Storm Entertainment Inc.

### ACTIVITE DES FILIALES

#### Les filiales de production

Elles sont responsables de la conception et de la réalisation des logiciels, dont notamment l'élaboration des scénarios, de la topographie et des règles du jeu, ainsi que le développement d'outils de conception et moteurs de jeux.

Le Groupe a continué sa réorganisation pour s'adapter aux évolutions de l'industrie et a développé ses compétences vers l'activité online et mobile.

#### Les filiales de distribution

Elles sont responsables de la diffusion dans le monde des produits Ubisoft (jeux sur CD, produits dérivés...) auprès des grandes surfaces ou grossistes indépendants. Concernant l'activité online, les filiales de distribution gèrent les ventes de jeux dématérialisés principalement via des plateformes dédiées telles que Uplay, Steam, Sony, PSN, XLA, etc. Elles sont également en charge de la stratégie et des campagnes marketing liées à la promotion des jeux.

### PRINCIPALES FILIALES DE DISTRIBUTION

Filiale (en milliers d'euros)	31/03/15			31/03/14			31/03/13		
	Chiffre d'affaires	Résultat opérationnel	Résultat net	Chiffre d'affaires	Résultat opérationnel	Résultat net	Chiffre d'affaires	Résultat opérationnel	Résultat net
<b>Comptes IFRS</b>									
Ubisoft Inc. (Etats-Unis)	611 953	11 842	7 953	449 160	8 710	5 371	578 830	11 252	7 416
Ubisoft Ltd (Royaume-Uni)	154 031	2 206	997	98 127	1 422	617	128 417	2 039	1 322
Ubisoft Divertissements Inc. (Canada)*	95 859	1 650	2 348	82 174	1 432	- 898	99 718	1 945	1 501
Ubisoft GmbH (Allemagne)	120 852	2 189	1 638	79 847	2 852	2 112	96 942	2 043	2 585
Ubisoft France SAS	85 233	1 168	875	56 568	1 204	851	80 975	1 145	822

\* La filiale Ubisoft Canada Inc., assurant la distribution pour le territoire du Canada et de l'Amérique du Sud, a fusionné au 31 mars 2013 avec la filiale Ubisoft Divertissements Inc. Seule la partie relative à la distribution figure dans ce tableau.

### LES RELATIONS MERE-FILIALES

L'existence des filiales implique :

- la facturation à la société mère par les filiales de production des coûts de développement en fonction de l'avancement de leurs projets. Ces coûts sont immobilisés chez la société mère et amortis à partir de la date de lancement commercial du jeu ;
- la facturation aux filiales de distribution par la société mère d'une contribution aux frais de développement.

La société mère centralise également un certain nombre de coûts qu'elle répartit ensuite à ses filiales, notamment en ce qui concerne :

- l'achat de matériel informatique ;
- les frais généraux ;
- les frais financiers relatifs à la convention de trésorerie, aux intérêts sur garanties et aux prêts.

# L'EXERCICE 2014/2015

## FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

**Juin 2014 – Watch Dogs, plus gros lancement d'une nouvelle marque :** A fin décembre 2014, avec plus de 10 millions d'unités vendues (sell-in), le jeu était respectivement le premier et le deuxième plus gros lancement d'une nouvelle marque sur la zone EMEA et en Amérique du Nord.

**Juin 2014 – Annonce à l'E3 de Tom Clancy's Rainbow Six Siege :** Tom Clancy's Rainbow Six Siege marque le retour en 2015 de la célèbre franchise FPS dans un tout nouvel opus pour les consoles nouvelle génération et le PC.

**Décembre 2014 – Far Cry 4 élu meilleur shooter de l'année :** Lors des « The Videogames Awards 2014 », Far Cry 4 a été élu meilleur shooter de l'année.

**Janvier 2015 – Date de sortie officielle du film Assassin's Creed :** Le film Assassin's Creed sortira le 21 décembre 2016.

**Mars 2015 – Ouverture d'un Centre de Relations Consommateurs (CRC) :** Basé à Newcastle au Royaume-Uni, le CRC regroupe toutes les relations directes avec les joueurs de la zone EMEA en intégrant le support client ainsi que les community managers. Avec le développement du modèle « Game 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.

**Mars 2015 – Mise en place 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.

**Mars 2015 – 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.

## Faits marquants segment digital

**Avril 2014 – Lancements réussis des jeux mobiles Free-to-Play Trials Frontier et CSI Hidden Crime™ :** A mi-mai 2015, les deux jeux cumulaient près de 50 millions de téléchargements.

**Août 2014 – Hungry Sharks®, dans le top 10 des meilleurs téléchargements en août 2014 sur iOS dans le monde (selon AppAnnie) :** Mi-mai 2015, le jeu se rapprochait des 130 millions de téléchargements.

## EVOLUTION DU COMPTE DE RESULTAT

Les états financiers consolidés arrêtés au 31 mars 2015 sont établis en conformité avec les normes comptables internationales IFRS (« International Financial Reporting Standards ») applicables au 31 mars 2015 telles qu'adoptées dans l'Union Européenne.

(en milliers d'euros)	31/03/15	31/03/14
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 463 753</b>	<b>1 007 064</b>
Marge brute	1 126 680	721 813
Frais de recherche et développement	- 580 554	- 426 061
Frais commerciaux et frais généraux	- 385 016	- 361 359
<b>Résultat opérationnel courant non-IFRS</b>	<b>170 719</b>	<b>- 65 607</b>
Rémunérations payées en actions	- 9 609	- 9 706
Autres produits et charges opérationnels non courants	- 21 717	- 22 627
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>139 393</b>	<b>- 97 940</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>712</b>	<b>10 334</b>
Impôt société	53 094	22 081
<b>RESULTAT NET (PART DU GROUPE)</b>	<b>87 011</b>	<b>- 65 525</b>
Capitaux propres	979 382	810 048
Investissements liés à la production de jeux internes et externes	421 682	410 351
Effectif	9 790	9 281

La marge brute atteint un niveau record pour s'établir à 77% (1 126,7 M€), par rapport à la marge brute de 71,7% (721,8 M€) lors de l'exercice 2013/2014. 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 également 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 la perte de 65,6 M€ de 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 2013/2014 (42,3%) ;
- hausse de 21,2 M€ des frais commerciaux et frais généraux à 382,5 M€ (26,1% du chiffre d'affaires) contre 361,3 M€ (35,9%) en 2013/2014 :
  - 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 2013/2014,
  - les coûts de structure s'élèvent à 12,1% du chiffre d'affaires (176,4 M€) par rapport à 15,6% (157,0 M€) lors de l'exercice précédent.

Le résultat net non-IFRS s'élève à 112,7 M€, soit un résultat net par action (dilué) non-IFRS de 1 €, contre une perte nette non-IFRS de - 49,3 M€ sur l'exercice 2013/2014 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 2013/2014.

## EVOLUTION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT (BFR) ET DE L'ENDETTEMENT

Le besoin en fonds de roulement est en baisse de 59 M€ contre une hausse de 41 M€ l'année précédente. Les principales variations concernent :

- coté actif : baisse des comptes clients (54 M€) et des stocks (3 M€), compensée par une hausse des autres actifs (30 M€) ;
- côté passif : baisse des comptes fournisseurs (5 M€) et hausse des autres passifs (37 M€).

La hausse du poste « client » et du poste « fournisseur » est principalement due à l'absence de lancement de jeu sur le quatrième trimestre de l'année fiscale 2015 à comparer au lancement du jeu *South Park™ : the Stick of Truth™* au mois de mars 2014. La hausse des postes « autres actifs » et « autres passifs » sont relatifs à des créances ou des dettes fiscales liées aux résultats de l'exercice ainsi qu'à des dettes sociales liées à des provisions de bonus de performances.

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

## POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Ubisoft internalise la très grande majorité de sa production afin de maîtriser l'expertise nécessaire au développement des jeux et de partager ces savoir-faire entre ses différents studios. Cette approche est particulièrement critique en début de cycle lorsque l'arrivée de nouvelles technologies permet de se différencier. Elle l'est également lors du développement de jeux en monde ouvert qui requièrent des équipes importantes et donc une collaboration forte entre les différents studios.

Ubisoft a poursuivi sa politique d'investissement pour lui permettre de s'imposer sur les nouvelles plateformes, de développer l'activité online et plus généralement d'accroître ses parts de marché et d'améliorer sa performance financière. Ainsi sur 2014/2015 les coûts de production interne ont augmenté de 16% passant de 410M€ à 475M€.

	2014/2015	2013/2014	2012/2013
Investissements liés à la production	475 M€	410 M€	383 M€
Investissement rapporté à l'effectif moyen de production	58 738€	55 278€	56 111€

## PERSPECTIVES

En 2014, le marché physique des jeux vidéo sur console et PC a enregistré une baisse de 11% (Europe, Australie et Amérique du Nord, sources NPD, GFK...). Sur ce segment l'année 2015 devrait, pour la première fois depuis 6 ans, enregistrer une croissance par rapport à l'année précédente en raison de la montée en puissance des consoles de nouvelle génération. Une nouvelle année de progression est également à anticiper pour la distribution digitale (PC et consoles) qui prend une part croissante de ce marché même si, en l'absence de statistiques officielles sur le sujet, il est difficile de donner des estimations globales. Par ailleurs, le marché des jeux vidéo en ligne devrait continuer à connaître une nouvelle année de croissance forte.

Le Groupe a communiqué mi-mai 2015 ses objectifs pour 2015/2016 :

- Chiffre d'affaires stable par rapport à l'exercice 2014/2015 ;
- Résultat opérationnel non – IFRS d'au moins 200 M€.

## ORDRE DU JOUR

### PARTIE ORDINAIRE DE L'ASSEMBLEE

Première résolution	Approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 mars 2015
Deuxième résolution	Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 mars 2015
Troisième résolution	Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 mars 2015
Quatrième résolution	Approbation des conventions et engagements réglementés
Cinquième résolution	Avis sur les éléments de la rémunération de M. Yves Guillemot, Président-Directeur général
Sixième résolution	Avis sur les éléments de la rémunération de M. Claude Guillemot, Directeur général délégué
Septième résolution	Avis sur les éléments de la rémunération de M. Michel Guillemot, Directeur général délégué
Huitième résolution	Avis sur les éléments de la rémunération de M. Gérard Guillemot, Directeur général délégué
Neuvième résolution	Avis sur les éléments de la rémunération de M. Christian Guillemot, Directeur général délégué
Dixième résolution	Autorisation au Conseil d'administration à l'effet d'opérer sur les actions de la Société

### PARTIE EXTRAORDINAIRE DE L'ASSEMBLEE

Onzième résolution	Autorisation au Conseil d'administration à l'effet de réduire le capital social par voie d'annulation d'actions propres détenues par la Société
Douzième résolution	Délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital social par incorporation de réserves, bénéfices, primes ou autres dont la capitalisation serait admise
Treizième résolution	Délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital social par émission d'actions de la Société et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société ou de l'une de ses filiales et/ou donnant droit à l'attribution de titres de créance, avec <u>maintien</u> du droit préférentiel de souscription
Quatorzième résolution	Délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital social par émission d'actions de la Société et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société ou de l'une de ses filiales et/ou donnant droit à l'attribution de titres de créance, avec <u>suppression</u> du droit préférentiel de souscription <u>par offre au public</u>
Quinzième résolution	Délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital social par émission d'actions de la Société et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société ou de l'une de ses filiales et/ou donnant droit à l'attribution de titres de créance, avec <u>suppression</u> du droit préférentiel de souscription <u>par placement privé</u> visé au II de l'article L. 411-2 du Code monétaire et financier
Seizième résolution	Autorisation au Conseil d'administration à l'effet de déterminer, dans la limite de 10% du capital social par an, le prix d'émission des actions et/ou des valeurs mobilières donnant accès au capital et/ou donnant droit à l'attribution de titres de créance, en cas d'émission sans droit préférentiel de souscription par offre au public et/ou par offre visée au II de l'article L. 411-2 du Code monétaire et financier
Dix-septième résolution	Délégation de pouvoirs au Conseil d'administration à l'effet d'émettre des actions et/ou des valeurs mobilières donnant accès au capital, en vue de rémunérer des apports en nature consentis à la Société, sans droit préférentiel de souscription des actionnaires
Dix-huitième résolution	Délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital social par l'émission d'actions ou de valeurs mobilières qui sont des titres de capital donnant accès à d'autres titres de capital de la Société, réservée aux adhérents à un plan d'épargne groupe
Dix-neuvième résolution	Délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet de procéder à l'émission d'actions réservée aux salariés et aux mandataires sociaux des filiales de la Société au sens de l'article L. 233-16 du Code de commerce, dont le siège social est situé hors de France
Vingtième résolution	Autorisation au Conseil d'administration d'attribuer gratuitement des actions ordinaires et/ou de préférence de la Société visées aux articles L. 225-197-1 et suivants du Code de commerce au profit des salariés, en ce inclus tout ou partie des membres du Comité Exécutif du groupe UBISOFT visés au 3.1.1.3 du document de référence, et/ou des mandataires sociaux de sociétés liées à la Société, à l'exclusion des Dirigeants mandataires sociaux de la Société visés à la vingt-et-unième résolution
Vingt-et-unième résolution	Autorisation au Conseil d'administration d'attribuer gratuitement des actions de préférence de la Société visées aux articles L. 225-197-1 et suivants du Code de commerce au profit des Dirigeants mandataires sociaux de la Société
Vingt-deuxième résolution	Autorisation au Conseil d'administration de consentir des options de souscription et/ ou d'achat d'actions ordinaires de la Société visées aux articles L. 225-177 et suivants du Code de commerce au profit des salariés, en ce inclus tout ou partie des membres du Comité Exécutif du groupe UBISOFT visés au 3.1.1.3 du document de référence, et/ou des mandataires sociaux de sociétés liées à la Société, à l'exclusion des Dirigeants mandataires sociaux de la Société visés à la vingt-troisième résolution
Vingt-troisième résolution	Autorisation au Conseil d'administration de consentir des options de souscription et/ ou d'achat d'actions ordinaires de la Société visées aux articles L. 225-177 et suivants du Code de commerce au profit des Dirigeants mandataires sociaux de la Société
Vingt-quatrième résolution	Plafond global des augmentations de capital
Vingt-cinquième résolution	Modification de l'article 8 alinéa 3 des statuts relatif à la durée des fonctions des administrateurs

### PARTIE ORDINAIRE ET EXTRAORDINAIRE DE L'ASSEMBLEE

Vingt-sixième résolution	Pouvoirs pour formalités
--------------------------	--------------------------

## PARTIE ORDINAIRE DE L'ASSEMBLEE

### PREMIERE RESOLUTION

(Approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 mars 2015)

L'Assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées générales ordinaires et après avoir pris connaissance du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport des Commissaires aux comptes, approuve les comptes sociaux pour l'exercice clos le 31 mars 2015 tels qu'ils ont été présentés (comprenant le bilan, le compte de résultats et l'annexe), lesquels font apparaître un **bénéfice** de **150.700.067,18€**, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans ces rapports.

### DEUXIEME RESOLUTION

(Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 mars 2015)

L'Assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées générales ordinaires et après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'administration, décide d'affecter le résultat bénéficiaire de l'exercice clos le 31 mars 2015, comme suit :

Résultat bénéficiaire	150.700.067,18€
à la <b>réserve légale</b> à concurrence de	120.437,07€
ainsi portée à 10% du minimum légal	
<b>Solde</b> au compte <b>report à Nouveau</b>	150.579.630,11€

L'Assemblée générale prend, en outre, acte qu'il n'a pas été distribué de dividende au cours des trois exercices précédents.

### TROISIEME RESOLUTION

(Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 mars 2015)

L'Assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées générales ordinaires et après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'administration sur la gestion du Groupe et du rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés, approuve les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 mars 2015 tels qu'ils ont été présentés (comprenant notamment le bilan, le compte de résultats consolidé et l'annexe), lesquels font apparaître un **bénéfice** de **87.011.302,64€**, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans ces rapports.

### QUATRIEME RESOLUTION

(Approbation des conventions et engagements réglementés)

L'Assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées générales ordinaires et après avoir pris connaissance du rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions et engagements soumis aux articles L. 225-38 et L. 225-40 et suivants du Code de commerce, approuve ledit rapport et prend acte qu'aucune nouvelle convention ni aucun engagement soumis à ces dispositions n'a été conclu au cours de l'exercice clos le 31 mars 2015.

### CINQUIEME RESOLUTION

(Avis sur les éléments de la rémunération de M. Yves Guillemot, Président-Directeur général)

L'Assemblée générale, consultée en application de la recommandation du § 24.3 du Code de gouvernement d'entreprise AFEP/MEDEF, lequel constitue le code de référence de la Société en application de l'article L. 225-37 du Code de commerce, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées générales ordinaires, émet un avis favorable sur les éléments de la rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice clos le 31 mars 2015 à M. Yves Guillemot, Président-Directeur général, tels que présentés dans le Document de référence, chapitre 3, section 3.2.4.1.

### SIXIEME RESOLUTION

(Avis sur les éléments de la rémunération de M. Claude Guillemot, Directeur général délégué)

L'Assemblée générale, consultée en application de la recommandation du § 24.3 du Code de gouvernement d'entreprise AFEP/MEDEF, lequel constitue le code de référence de la Société en application de l'article L. 225-37 du Code de commerce, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées générales ordinaires, émet un avis favorable sur les éléments de la rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice clos le 31 mars 2015 à M. Claude Guillemot, Directeur général délégué, tels que présentés dans le Document de référence, chapitre 3, section 3.2.4.1.

### SEPTIEME RESOLUTION

(Avis sur les éléments de la rémunération de M. Michel Guillemot, Directeur général délégué)

L'Assemblée générale, consultée en application de la recommandation du § 24.3 du Code de gouvernement d'entreprise AFEP/MEDEF, lequel constitue le code de référence de la Société en application de l'article L. 225-37 du Code de commerce, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées générales ordinaires, émet un avis favorable sur les éléments de la rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice clos le 31 mars 2015 à M. Michel Guillemot, Directeur général délégué, tels que présentés dans le Document de référence, chapitre 3, section 3.2.4.1.

### HUITIEME RESOLUTION

(Avis sur les éléments de la rémunération de M. Gérard Guillemot, Directeur général délégué)

L'Assemblée générale, consultée en application de la recommandation du § 24.3 du Code de gouvernement d'entreprise AFEP/MEDEF, lequel constitue le code de référence de la Société en application de l'article L. 225-37 du Code de commerce, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées générales ordinaires, émet un avis favorable sur les éléments de la rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice clos le 31 mars 2015 à M. Gérard Guillemot, Directeur général délégué, tels que présentés dans le Document de référence, chapitre 3, section 3.2.4.1.

## NEUVIEME RESOLUTION

(Avis sur les éléments de la rémunération de M. Christian Guillemot, Directeur général délégué)

L'Assemblée générale, consultée en application de la recommandation du § 24.3 du Code de gouvernement d'entreprise AFEP/MEDEF, lequel constitue le code de référence de la Société en application de l'article L. 225-37 du Code de commerce, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées générales ordinaires, émet un avis favorable sur les éléments de la rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice clos le 31 mars 2015 à M. Christian Guillemot, Directeur général délégué, tels que présentés dans le Document de référence, chapitre 3, section 3.2.4.1.

## DIXIEME RESOLUTION

(Autorisation au Conseil d'administration à l'effet d'opérer sur les actions de la Société)

L'Assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées générales ordinaires et après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'administration - incluant le descriptif du programme de rachat d'actions propres conformément aux articles 241-1 et suivants du Règlement général de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) :

1. autorise le Conseil d'administration, avec faculté de subdélégation dans les conditions fixées par la loi, conformément aux dispositions des articles L. 225-209 et suivants du Code de commerce, du règlement européen n° 2273/2003 du 22 décembre 2003 et du Règlement général de l'AMF ainsi qu'aux pratiques de marché admises par l'AMF, à acheter ou faire acheter par la Société ses propres actions, dans la limite d'un nombre d'actions représentant :
  - 10% du capital social existant, à quelque moment que ce soit, ce pourcentage s'appliquant à un capital ajusté en fonction des opérations l'affectant postérieurement à la présente assemblée (étant précisé que lorsque les actions sont rachetées aux fins d'animation du marché dans le cadre du contrat de liquidité dans les conditions visées ci-après, le nombre d'actions pris en compte pour le calcul de cette limite de 10% correspond au nombre d'actions achetées, déduction faite du nombre d'actions revendues pendant la durée de la présente autorisation), ou
  - 5% du capital social s'agissant d'actions acquises par la Société en vue de leur conservation et leur remise ultérieure en paiement ou en échange dans le cadre d'opération de croissance externe (fusion, scission ou apport), conformément à la loi ;
2. décide que ces achats et ventes d'actions pourront être effectués en vue de toutes affectations permises ou qui viendraient à être autorisées par la loi et les règlements en vigueur, et notamment en vue :
  - d'assurer la liquidité et animer le marché de l'action Ubisoft Entertainment SA par l'intermédiaire d'un prestataire de services d'investissement agissant de manière indépendante dans le cadre d'un contrat de liquidité conforme à la charte de déontologie reconnue par l'AMF,

- d'honorer des obligations liées aux programmes d'options d'achat d'actions, d'attribution gratuite d'actions ou autres allocations ou cessions d'actions au profit des salariés et/ou Dirigeants mandataires sociaux du Groupe ou au profit de certains d'entre eux, notamment dans le cadre de tout plan d'épargne d'entreprise et/ou groupe ou de la participation aux résultats de l'entreprise,
  - de les conserver pour remise ultérieure à l'échange ou en paiement dans le cadre d'éventuelles opérations de croissance externe,
  - de les remettre lors de l'exercice de droits attachés à des valeurs mobilières représentatives de titres de créance donnant accès, par tous moyens, immédiatement et/ou à terme, au capital social de la Société par remboursement, conversion, échange, présentation d'un bon ou de toute autre manière,
  - d'annuler totalement ou partiellement les actions ainsi rachetées dans les conditions prévues par la loi, en vertu d'une autorisation de l'Assemblée générale extraordinaire,
  - de mettre en œuvre toute pratique de marché reconnue ou qui viendrait à être reconnue par la loi ou l'AMF ;
3. décide que :
    - le prix unitaire maximal d'achat autorisé, hors frais, ne pourra excéder 40€, soit sur la base du capital social au 30 avril 2015 un montant maximum de 439.762.840€, étant précisé qu'en cas d'opérations sur le capital, notamment par incorporation de réserves suivie de l'attribution et la création d'actions gratuites et/ou de division ou regroupement des actions, le prix unitaire maximal d'achat et le montant maximum du programme seront ajustés en conséquence,
    - les acquisitions réalisées par la Société en vertu de la présente autorisation ne pourront avoir pour effet de porter le nombre d'actions détenues directement ou indirectement par la Société à plus de 10% du nombre d'actions composant le capital social,
    - les actions pourront être rachetées, cédées ou transférées par tous moyens notamment sur les marchés réglementés, les systèmes multilatéraux de négociation ou de gré à gré y compris par acquisition ou cession de blocs, les ventes à réméré, le recours à des instruments financiers dérivés ou à des valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société et la mise en place de stratégies optionnelles, dans le respect des dispositions légales et réglementaires applicables à la date des opérations considérées ;
  4. décide que le Conseil d'administration, ne pourra, sauf autorisation préalable de l'Assemblée générale, faire usage de la présente autorisation à compter du dépôt par un tiers d'un projet d'offre publique visant les titres de la Société et ce, jusqu'à la fin de la période de l'offre ;



5. confère tous pouvoirs au Conseil d'administration, avec faculté de délégation dans les conditions légales :

- pour décider et mettre en œuvre la présente autorisation, en arrêter les modalités de sa mise en œuvre, passer tous ordres de bourse, conclure tous accords, établir tous documents notamment d'information, effectuer, conformément aux dispositions légales, toute affectation ou réaffectation des actions acquises, effectuer toutes formalités et toutes déclarations auprès de tous organismes et, d'une manière générale, faire tout ce qui sera nécessaire pour la mise en œuvre de la présente autorisation,
- pour le cas où la loi ou l'AMF venait à étendre ou à compléter les objectifs autorisés pour les programmes de rachat d'actions, à l'effet de préparer un descriptif du programme rectificatif comprenant ces objectifs modifiés.

Le Conseil d'administration devra informer, dans les conditions légales, l'Assemblée générale annuelle des opérations réalisées en vertu de la présente autorisation.

La présente autorisation est octroyée pour une durée de dix-huit mois à compter de la présente assemblée et prive d'effet, pour la fraction non utilisée, toute autorisation antérieure ayant le même objet.

## **PARTIE EXTRAORDINAIRE DE L'ASSEMBLEE**

### **ONZIEME RESOLUTION**

(Autorisation au Conseil d'administration à l'effet de réduire le capital social par voie d'annulation d'actions propres détenues par la Société)

L'Assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées générales extraordinaires, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'administration et du rapport spécial des Commissaires aux comptes et conformément aux dispositions de l'article L. 225-209 du Code de commerce :

1. autorise le Conseil d'administration à procéder, sur ses seules décisions, en une ou plusieurs fois, à la réduction du capital social, dans la limite de 10% du capital de la Société par période de 24 mois, par annulation de tout ou partie des actions que la Société détient ou pourrait détenir en conséquence des diverses autorisations d'achat d'actions octroyées par l'Assemblée générale au Conseil d'administration ;
2. confère tous pouvoirs au Conseil d'administration, avec faculté de délégation dans les conditions légales, pour réaliser ces opérations dans les limites et aux époques qu'il déterminera, en fixer les modalités et conditions, procéder aux imputations nécessaires sur tous postes de réserves, de bénéfices ou de primes, en constater la réalisation, procéder à la modification corrélative des statuts et généralement prendre toutes décisions et effectuer toutes formalités.

La présente autorisation est octroyée pour une durée de dix-huit mois à compter de la présente assemblée et prive d'effet, pour la fraction non utilisée, toute autorisation antérieure ayant le même objet.

### **DOUZIEME RESOLUTION**

(Délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital social par incorporation de réserves, bénéfices, primes ou autres dont la capitalisation serait admise)

L'Assemblée générale, statuant en la forme extraordinaire aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées ordinaires, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'administration et conformément aux dispositions des articles L. 225-129 et suivants du Code de commerce notamment les articles L. 225-129-2 et L. 225-130 dudit Code :

1. délègue au Conseil d'administration, avec faculté de subdélégation dans les conditions fixées par la loi, sa compétence pour décider d'augmenter le capital social en une ou plusieurs fois dans les proportions et aux époques qu'il appréciera par incorporation de tout ou partie des réserves, bénéfices, primes ou toutes autres sommes dont la capitalisation serait admise, sous forme d'attribution d'actions gratuites ou d'élévation de la valeur nominale des actions existantes ou par l'emploi conjoint de ces deux procédés ;
2. décide que :
  - le montant nominal maximal de la ou des augmentations de capital social, immédiatement et/ou à terme, susceptibles d'être décidées par le Conseil d'administration en vertu de la présente délégation ne pourra excéder 10.000.000€,
  - le plafond de la présente délégation est autonome et distinct du plafond global prévu à la vingt-quatrième résolution de la présente assemblée,
  - à ce montant s'ajoutera, le cas échéant, le montant nominal des actions à émettre pour préserver, conformément à la loi et aux stipulations contractuelles applicables prévoyant d'autres cas d'ajustements, les droits des porteurs de valeurs mobilières donnant accès au capital ;
3. décide que le Conseil d'administration ne pourra, sauf autorisation préalable de l'Assemblée générale, faire usage de la présente délégation à compter du dépôt par un tiers d'un projet d'offre publique visant les titres de la Société et ce, jusqu'à la fin de période de l'offre. Toutefois, le Conseil pourra déroger à cette règle aux fins de satisfaire à tout engagement de livraisons de titres requis dans le cadre de l'actionnariat salarié et notamment dans le cadre des plans d'attribution gratuite d'actions ;
4. délègue tous pouvoirs au Conseil d'administration, avec faculté de subdélégation dans les conditions fixées par la loi, pour mettre en œuvre la présente délégation et notamment :
  - fixer les conditions d'émission, le montant et la nature des sommes à incorporer au capital,
  - fixer le nombre d'actions nouvelles à émettre et/ou le montant dont la valeur nominale des actions existantes composant le capital social sera augmenté,
  - arrêter la date, même rétroactive, à compter de laquelle les actions nouvelles porteront jouissance ou celle à laquelle l'élévation de la valeur nominale portera effet,



- décider, le cas échéant et conformément aux dispositions de l'article L. 225-130 du Code de commerce, que les droits formant rompus ne seront ni négociables, ni cessibles et que les titres correspondants seront vendus - les sommes provenant de la vente étant allouées aux titulaires des droits dans le délai et les conditions prévus par la loi et la réglementation applicables,
- de fixer et procéder à tous ajustements destinés à prendre en compte l'incidence d'opérations sur le capital de la Société et fixer les modalités selon lesquelles sera assurée, le cas échéant, la préservation des droits des titulaires de valeurs mobilières donnant accès au capital,
- de constater la réalisation de chaque augmentation de capital et de procéder aux modifications corrélatives des statuts,
- d'une manière générale, passer toute convention, prendre toutes mesures et effectuer toutes formalités utiles à l'émission, à la cotation et au service financier des titres émis en vertu de la présente délégation ainsi qu'à l'exercice des droits qui y sont attachés ou consécutives aux augmentations de capital réalisées.

La présente délégation est octroyée pour une période de vingt-six mois à compter de la présente assemblée et prive d'effet, pour la fraction non utilisée, toute délégation antérieure ayant le même objet.

### TRIZIEME RESOLUTION

(Délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital social par émission d'actions de la Société et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société ou de l'une de ses filiales et/ou donnant droit à l'attribution de titres de créance, avec maintien du droit préférentiel de souscription)

L'Assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées générales extraordinaires, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'administration et du rapport spécial des Commissaires aux comptes et conformément aux dispositions des articles L. 225-129 et suivants du Code de commerce, notamment les articles L. 225-129-2 et L. 225-132 ainsi qu'aux dispositions des articles L. 228-91 et suivants dudit Code :

1. délègue au Conseil d'administration, avec faculté de subdélégation dans les conditions fixées par la loi, sa compétence à l'effet de procéder, en une ou plusieurs fois, dans les proportions et aux époques qu'il appréciera, tant en France qu'à l'étranger, soit en euros ou toute autre monnaie ou unité de compte établie par référence à plusieurs monnaies, à l'émission, avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires :
  - a) d'actions de la Société,
  - b) de valeurs mobilières qui sont des titres de capital donnant accès par tous moyens, immédiatement et/ou à terme, à d'autres titres de capital de la Société ou d'une société dont la Société possède directement ou indirectement plus de la moitié du capital social (une « **Filiale** ») et/ou donnant droit à l'attribution de titres de créance,

c) de valeurs mobilières qui sont des titres de créance susceptibles de donner accès ou donnant accès, immédiatement et/ou à terme, à des titres de capital à émettre de la Société ou d'une Filiale, étant précisé que la souscription pourra être opérée soit en espèces, soit par compensation de créances ;

2. décide de fixer comme suit les montants des émissions autorisées en cas d'usage par le Conseil d'administration de la présente délégation :

a) le montant nominal maximal des augmentations de capital social susceptibles d'être réalisées immédiatement et/ou à terme en vertu de la présente délégation ne pourra excéder 1.450.000€ (ou sa contrevaletur en toute autre monnaie ou unité de compte établie par référence à plusieurs monnaies), étant précisé que ce montant s'imputera sur le plafond global de 4.000.000€ prévu à la vingt-quatrième résolution de la présente assemblée.

A ce plafond s'ajoutera, le cas échéant, le montant nominal des actions à émettre pour préserver, conformément à la loi et aux stipulations contractuelles applicables prévoyant d'autres cas d'ajustements, les droits des porteurs de valeurs mobilières ou autres droits donnant accès au capital de la Société.

b) le montant nominal maximal des valeurs mobilières représentatives de titres de créance susceptibles d'être émises en vertu de la présente délégation ne pourra excéder 400.000.000€ (ou la contre-valeur de ce montant à la date d'émission), étant précisé que ce montant est commun à l'ensemble des titres de créance dont l'émission est déléguée au Conseil d'administration par la présente Assemblée générale ;

3. décide que les actionnaires pourront exercer, dans les conditions prévues par la loi, leur droit préférentiel de souscription à titre irréductible et que le Conseil d'administration aura, en outre, la faculté de conférer aux actionnaires le droit de souscrire à titre réductible un nombre d'actions et/ou de valeurs mobilières supérieur à celui qu'ils pourraient souscrire à titre irréductible, proportionnellement aux droits de souscription dont ils disposent et, en tout état de cause, dans la limite de leur demande ;
4. décide que si les souscriptions n'ont pas absorbé la totalité d'une émission d'actions ou de valeurs mobilières donnant accès au capital émises en vertu de la présente résolution, le Conseil d'administration pourra utiliser, dans l'ordre qu'il déterminera, les facultés offertes par l'article L. 225-134 du Code de commerce, ou certaines d'entre elles seulement, et notamment celle d'offrir au public tout ou partie des titres non souscrits ;
5. décide que les émissions de bons de souscription d'actions de la Société pourront être réalisées par offre de souscription mais également par attribution gratuite aux titulaires d'actions de la Société, étant précisé que le Conseil d'administration aura la faculté de décider que les droits d'attribution formant

rompus ne seront pas négociables et que les titres correspondants seront vendus ;

6. décide que le Conseil d'administration ne pourra, sauf autorisation préalable de l'Assemblée générale, faire usage de la présente délégation de compétence à compter du dépôt par un tiers d'un projet d'offre publique visant les titres de la Société et ce, jusqu'à la fin de la période d'offre ;
7. prend acte que la présente délégation emporte de plein droit renonciation expresse des actionnaires à leur droit préférentiel de souscription aux actions de la Société auxquelles les valeurs mobilières qui seraient émises sur le fondement de la présente délégation pourront donner droit ;
8. décide que le Conseil d'administration a tous pouvoirs, avec faculté de subdélégation, dans les conditions fixées par la loi, pour mettre en œuvre la présente délégation et notamment :
  - arrêter les caractéristiques, montants et modalités de toutes émissions ainsi que des valeurs mobilières et/ou titres à émettre,
  - fixer les dates d'ouverture et de clôture des souscriptions, déterminer la catégorie des titres émis et fixer leur prix de souscription, avec ou sans prime, les modalités de leur libération, leur date de jouissance même rétroactive ou les modalités d'exercice des droits attachés aux titres émis (le cas échéant, droits de conversion, échange, remboursement, y compris par remise d'actifs tels que des valeurs mobilières déjà émises par la Société ou une Filiale),
  - décider, en outre, en cas d'émission de titres de créance (y compris les valeurs mobilières donnant droit à l'attribution de titres de créance visées aux articles L. 228-91, L. 228-92 alinéa 1er et L. 228-93 alinéa 3 du Code de commerce), de leur caractère subordonné ou non (et, le cas échéant, leur rang de subordination, conformément aux dispositions de l'article L. 228-97 du Code de commerce), fixer leur taux d'intérêt (notamment intérêts à taux fixe ou variable, ou à coupon zéro ou indexé) et prévoir, le cas échéant, des cas obligatoires ou facultatifs de suspension ou de non-paiement des intérêts, prévoir leur durée, la possibilité de réduire ou d'augmenter le nominal des titres et les autres modalités d'émission (y compris le fait de leur conférer des garanties ou des sûretés) et d'amortissements (y compris de remboursement par remise d'actifs), fixer les conditions dans lesquelles ces titres donneront accès au capital de la Société ; prévoir que les titres pourront faire l'objet de rachat en bourse ou d'une offre publique d'achat ou d'échange par la Société ; modifier pendant la durée de vie des titres concernés, les modalités visées ci-dessus, dans le respect des formalités applicables,
  - à sa seule initiative, imputer sur la ou les primes d'émission notamment les frais, droits et honoraires entraînés par la réalisation des émissions,
  - prendre généralement toutes dispositions utiles et conclure tous accords pour parvenir à la bonne fin des émissions envisagées, prendre toute mesure et effectuer toutes formalités utiles au service

financier des titres émis en vertu de la présente délégation ainsi qu'à l'exercice des droits qui y sont attachés, constater la réalisation de la ou des augmentation(s) de capital résultant de toute émission réalisée par l'usage de la présente délégation et modifier corrélativement les statuts et procéder à toutes formalités requises pour l'admission aux négociations des titres émis.

La présente délégation est octroyée pour une durée de vingt-six mois à compter de la présente assemblée et prive d'effet, pour la fraction non utilisée, toute délégation antérieure ayant le même objet.

## QUATORZIEME RESOLUTION

(Délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital social par émission d'actions de la Société et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société ou de l'une de ses filiales et/ou donnant droit à l'attribution de titres de créance, avec suppression du droit préférentiel de souscription par offre au public)

L'Assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées générales extraordinaires, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'administration et du rapport spécial des Commissaires aux comptes et conformément aux dispositions des articles L. 225-129 et suivants du Code de commerce, notamment les articles L. 225-129-2, L. 225-135, L. 225-136 ainsi qu'aux dispositions des articles L. 228-91 et suivants dudit Code :

1. délègue au Conseil d'administration, avec faculté de subdélégation dans les conditions fixées par la loi, sa compétence à l'effet de procéder, en une ou plusieurs fois, dans les proportions et aux époques qu'il appréciera, tant en France qu'à l'étranger, soit en euros ou toute autre monnaie ou unité de compte établie par référence à plusieurs monnaies par voie d'offre au public, à l'émission avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires :
  - a) d'actions de la Société,
  - b) de valeurs mobilières qui sont des titres de capital donnant accès par tous moyens, immédiatement et/ou à terme, à d'autres titres de capital de la Société ou d'une société dont la Société possède directement ou indirectement plus de la moitié du capital social (une « **Filiale** ») et/ou donnant droit à l'attribution de titres de créance,
  - c) de valeurs mobilières qui sont des titres de créance susceptibles de donner accès ou donnant accès, immédiatement et/ou à terme, à des titres de capital à émettre de la Société ou d'une Filiale, étant précisé que la souscription pourra être opérée soit en espèces, soit par compensation de créances ;
2. décide que les offres au public réalisées en vertu de la présente délégation pourront être associées, dans le cadre d'une même émission ou de plusieurs émissions réalisées simultanément, à des offres visées à l'article L. 411-2 II du Code monétaire et financier réalisées en application de la quinzième résolution soumise à la présente assemblée ;

3. décide de fixer comme suit les montants des émissions autorisées en cas d'usage par le Conseil d'administration de la présente délégation :
  - a) le montant nominal maximal des augmentations de capital social susceptibles d'être réalisées, immédiatement et/ou à terme, en vertu de la présente délégation et de celle conférée en vertu de la quinzième résolution ne pourra excéder 1.450.000€ (ou sa contrevaletur en toute autre monnaie ou unité de compte établie par référence à plusieurs monnaies), étant précisé que ce montant s'imputera sur le plafond global de 4.000.000€ prévu à la vingt-quatrième résolution de la présente assemblée.  
A ce plafond s'ajoutera, le cas échéant, le montant nominal des actions à émettre pour préserver, conformément à la loi et aux stipulations contractuelles applicables prévoyant d'autres cas d'ajustements, les droits des porteurs de valeurs mobilières ou autres droits donnant accès au capital de la Société,
  - b) le montant nominal maximal des valeurs mobilières représentatives de titres de créance susceptibles d'être émises en vertu de la présente délégation ne pourra excéder 400.000.000€ (ou la contre-valeur de ce montant à la date d'émission), étant précisé que ce montant est commun à l'ensemble des titres de créance dont l'émission est déléguée au Conseil d'administration par la présente Assemblée générale et que ce plafond s'imputera sur celui fixé au 2-b) de la quinzième résolution ;
4. décide de supprimer le droit préférentiel de souscription des actionnaires aux actions et valeurs mobilières à émettre, immédiatement et/ou à terme, en vertu de la présente délégation, étant entendu que le Conseil d'administration aura la faculté, en application des articles L. 225-135 alinéa 5 et R. 225-131 du Code de Commerce, de conférer aux actionnaires un délai de priorité de souscription ne donnant pas lieu à la création de droits négociables et qui devra s'exercer proportionnellement au nombre d'actions possédées par chaque actionnaire ;
5. décide que si les souscriptions n'ont pas absorbé la totalité d'une émission d'actions ordinaires ou de valeurs mobilières donnant accès au capital, le Conseil d'Administration pourra utiliser, dans l'ordre qu'il déterminera, les facultés offertes par l'article L. 225-134 du Code de commerce, ou certaines d'entre elles seulement ;
6. décide que le Conseil d'administration ne pourra, sauf autorisation préalable de l'Assemblée générale, faire usage de la présente délégation à compter du dépôt par un tiers d'un projet d'offre publique visant les titres de la Société et ce, jusqu'à la fin de la période d'offre ;
7. prend acte que la présente délégation emporte de plein droit renonciation expresse des actionnaires à leur droit préférentiel de souscription aux actions de la Société auxquelles les valeurs mobilières qui seraient émises sur le fondement de la présente délégation pourront donner droit ;
8. prend acte du fait et sans préjudice des termes de la seizième résolution ci-après que :
  - le prix d'émission des actions sera au moins égal au montant minimum prévu par les dispositions législatives et réglementaires applicables au moment de l'utilisation de la présente délégation, après correction, s'il y a lieu, de ce montant pour tenir compte de la différence de date de jouissance (à titre indicatif au jour de la présente Assemblée générale, un prix au moins égal à la moyenne pondérée des cours cotés de l'action ordinaire de la Société lors des trois dernières séances de bourse sur le marché réglementé d'Euronext Paris précédant la date de fixation de ce prix, éventuellement diminuée de la décote maximale de 5%, conformément aux dispositions des articles L. 225-136-1° alinéa 1er et R. 225-119 du Code de commerce), et
  - le prix d'émission des valeurs mobilières sera tel que la somme perçue immédiatement par la Société majorée, le cas échéant, de celle susceptible d'être perçue ultérieurement par la Société, soit, pour chaque action ordinaire émise en conséquence de l'émission de ces valeurs mobilières, au moins égale au montant visé à l'alinéa précédent, après correction, s'il y a lieu, de ce montant pour tenir compte de la différence de date de jouissance ;
9. décide que le Conseil d'administration a tous pouvoirs, avec faculté de subdélégation, dans les conditions fixées par la loi, pour mettre en œuvre la présente délégation et notamment :
  - arrêter les caractéristiques, montants et modalités de toutes émissions ainsi que des valeurs mobilières et/ou titres à émettre,
  - fixer les dates d'ouverture et de clôture des souscriptions, déterminer la catégorie des titres émis et fixer leur prix de souscription, avec ou sans prime, les modalités de leur libération, leur date de jouissance même rétroactive ou les modalités d'exercice des droits attachés aux titres émis (le cas échéant, droits de conversion, échange, remboursement, y compris par remise d'actifs tels que des valeurs mobilières déjà émises par la Société ou une Filiale),
  - décider, en outre, en cas d'émission de titres de créance (y compris les valeurs mobilières donnant droit à l'attribution de titres de créance visées aux articles L. 228-91, L. 228-92 alinéa 1er et L. 228-93 alinéa 3 du Code de commerce), de leur caractère subordonné ou non (et, le cas échéant, leur rang de subordination, conformément aux dispositions de l'article L. 228-97 du Code de commerce), fixer leur taux d'intérêt (notamment intérêts à taux fixe ou variable, ou à coupon zéro ou indexé) et prévoir, le cas échéant, des cas obligatoires ou facultatifs de suspension ou de non-paiement des intérêts, prévoir leur durée, la possibilité de réduire ou d'augmenter le nominal des titres et les autres modalités d'émission (y compris le fait de leur conférer des garanties ou des sûretés) et d'amortissements (y compris de remboursement par remise d'actifs), fixer les conditions dans lesquelles ces titres donneront accès au capital de la Société ; prévoir que les titres pourront faire l'objet

de rachat en bourse ou d'une offre publique d'achat ou d'échange par la Société ; modifier pendant la durée de vie des titres concernés, les modalités visées ci-dessus, dans le respect des formalités applicables,

- à sa seule initiative, imputer sur la ou les primes d'émission notamment les frais, droits et honoraires entraînés par la réalisation des émissions,
- prendre généralement toutes dispositions utiles et conclure tous accords pour parvenir à la bonne fin des émissions envisagées, prendre toute mesure et effectuer toutes formalités utiles au service financier des titres émis en vertu de la présente délégation ainsi qu'à l'exercice des droits qui y sont attachés, constater la réalisation de la ou des augmentation(s) de capital résultant de toute émission réalisée par l'usage de la présente délégation et modifier corrélativement les statuts et procéder à toutes formalités requises pour l'admission aux négociations des titres émis.

La présente délégation est octroyée pour une durée de vingt-six mois à compter de la présente assemblée et prive d'effet, pour la fraction non utilisée, toute délégation antérieure ayant le même objet.

## QUINZIEME RESOLUTION

(Délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital social par émission d'actions de la Société et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société ou de l'une de ses filiales et/ou donnant droit à l'attribution de titres de créance, avec suppression du droit préférentiel de souscription par placement privé visé au II de l'article L. 411-2 du Code monétaire et financier)

L'Assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées générales extraordinaires, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'administration et du rapport spécial des Commissaires aux comptes et conformément aux dispositions des articles L. 225-129 et suivants du Code de commerce, notamment les articles L. 225-129-2, L. 225-135 et L. 225-136 ainsi qu'aux dispositions des articles L. 228-91 et suivants dudit du Code :

1. délègue au Conseil d'administration, avec faculté de subdélégation dans les conditions fixées par la loi, sa compétence à l'effet de procéder, en une ou plusieurs fois, dans les proportions et aux époques qu'il appréciera, tant en France qu'à l'étranger, soit en euros ou toute autre monnaie ou unité de compte établie par référence à plusieurs monnaies, par placement privé répondant aux conditions visées à l'article L. 411-2 II du Code monétaire et financier (c'est-à-dire une offre qui s'adresse exclusivement (i) aux personnes fournissant le service d'investissement de gestion de portefeuille pour compte de tiers ou (ii) à des investisseurs qualifiés ou à un cercle restreint d'investisseurs, sous réserve que ces investisseurs agissent pour compte propre), à l'émission, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires :
  - a) d'actions de la Société,
  - b) de valeurs mobilières qui sont des titres de capital donnant accès par tous moyens, immédiatement et/ou à terme, à d'autres titres de capital de la Société ou d'une société dont la Société possède

directement ou indirectement plus de la moitié du capital social (une « **Filiale** ») et/ou donnant droit à l'attribution de titres de créance,

- c) de valeurs mobilières qui sont des titres de créance susceptibles de donner ou donnant accès, immédiatement et/ou à terme, à des titres de capital à émettre de la Société ou d'une Filiale,

étant précisé que la souscription pourra être opérée soit en espèces, soit par compensation de créances ;

2. décide que les offres visées à l'article L. 411-2 II du Code monétaire et financier réalisées en vertu de la présente délégation, pourront être associées, dans le cadre d'une même émission ou de plusieurs émissions réalisées simultanément, à des offres au public en application de la quatorzième résolution soumise à la présente assemblée ;
3. décide de fixer comme suit les montants des émissions autorisées en cas d'usage par le Conseil d'administration de la présente délégation :

- a) le montant nominal maximal des augmentations de capital social susceptibles d'être réalisées immédiatement et/ou à terme en vertu de la présente délégation et de celle conférée en vertu de la quatorzième résolution ne pourra excéder 1.450.000€ ou sa contrevaletur en toute autre monnaie ou unité de compte établie par référence à plusieurs monnaies, étant précisé que ce montant s'imputera sur le plafond global de 4.000.000€ prévu à la vingt-quatrième résolution de la présente assemblée.

A ce plafond s'ajoutera, le cas échéant, le montant nominal des actions à émettre pour préserver conformément à la loi et aux stipulations contractuelles applicables prévoyant d'autres cas d'ajustements, les droits des porteurs de valeurs mobilières ou autres droits donnant accès au capital de la Société.

En tout état de cause, les émissions de titres de capital réalisées en vertu de la présente délégation par une offre visée à l'article L. 411-2 II du Code monétaire et financier ne pourront pas excéder les limites prévues par la réglementation applicable au jour de l'émission (à titre indicatif, au jour de la présente assemblée, l'émission de titres de capital réalisée par une offre visée à l'article L. 411-2 II du Code monétaire et financier est limitée à 20% du capital de la Société par an) étant précisé que cette limite sera appréciée au jour de la décision du Conseil d'administration d'utiliser la présente délégation,

- b) le montant nominal maximal des valeurs mobilières représentatives des titres de créance susceptibles d'être émises en vertu de la présente délégation ne pourra excéder 400.000.000€ (ou la contre-valeur de ce montant à la date d'émission), étant précisé que ce montant est commun à l'ensemble des titres de créance dont l'émission est déléguée au Conseil d'administration par la présente assemblée et que ce plafond s'imputera sur celui fixé au 2-b) de la quatorzième résolution ;



4. décide de supprimer le droit préférentiel de souscription des actionnaires aux actions et/ou valeurs mobilières à émettre, immédiatement et/ou à terme, en vertu de la présente délégation ;
5. décide que si les souscriptions n'ont pas absorbé la totalité d'une émission d'actions ordinaires ou de valeurs mobilières donnant accès au capital, le Conseil d'Administration pourra utiliser, dans l'ordre qu'il déterminera, les facultés offertes par l'article L. 225-134 du Code de commerce, ou certaines d'entre elles seulement ;
6. décide que le Conseil d'administration ne pourra, sauf autorisation préalable de l'Assemblée générale, faire usage de la présente délégation à compter du dépôt par un tiers d'un projet d'offre publique visant les titres de la Société et ce, jusqu'à la fin de la période d'offre ;
7. prend acte que la présente délégation emporte de plein droit renonciation expresse des actionnaires à leur droit préférentiel de souscription aux actions de la Société auxquelles les valeurs mobilières qui seraient émises sur le fondement de la présente délégation pourront donner droit ;
8. prend acte du fait et sans préjudice des termes de la seizième résolution ci-après que :
  - le prix d'émission des actions sera au moins égal au montant minimum prévu par les dispositions législatives et réglementaires applicables au moment de l'utilisation de la présente délégation, après correction, s'il y a lieu, de ce montant pour tenir compte de la différence de date de jouissance (à titre indicatif au jour de la présente Assemblée générale, un prix au moins égal à la moyenne pondérée des cours cotés de l'action ordinaire de la Société lors des trois dernières séances de bourse sur le marché réglementé d'Euronext Paris précédant la date de fixation de ce prix, éventuellement diminuée de la décote maximale de 5%, conformément aux dispositions des articles L. 225-136-1° alinéa 1er et R. 225-119 du Code de commerce), et
  - le prix d'émission des valeurs mobilières sera tel que la somme perçue immédiatement par la Société majorée, le cas échéant, de celle susceptible d'être perçue ultérieurement par la Société, soit, pour chaque action ordinaire émise en conséquence de l'émission de ces valeurs mobilières, au moins égale au montant visé à l'alinéa précédent, après correction, s'il y a lieu, de ce montant pour tenir compte de la différence de date de jouissance ;
9. décide que le Conseil d'administration a tous pouvoirs, avec faculté de subdélégation, dans les conditions fixées par la loi, pour mettre en œuvre la présente délégation et notamment :
  - arrêter les caractéristiques, montants et modalités de toutes émissions ainsi que des valeurs mobilières et/ou titres à émettre,
  - fixer les dates d'ouverture et de clôture des souscriptions, déterminer la catégorie des titres émis et fixer leur prix de souscription, avec ou sans prime, les modalités de leur libération, leur date de jouissance même rétroactive ou les modalités d'exercice des droits attachés aux titres émis (le cas

échéant, droits de conversion, échange, remboursement, y compris par remise d'actifs tels que des valeurs mobilières déjà émises par la Société ou une Filiale),

- décider, en outre, en cas d'émission de titres de créance (y compris les valeurs mobilières donnant droit à l'attribution de titres de créance visées aux articles L. 228-91, L. 228-92 alinéa 1er et L. 228-93 alinéa 3 du Code de commerce), de leur caractère subordonné ou non (et, le cas échéant, leur rang de subordination, conformément aux dispositions de l'article L. 228-97 du Code de commerce), fixer leur taux d'intérêt (notamment intérêts à taux fixe ou variable, ou à coupon zéro ou indexé) et prévoir, le cas échéant, des cas obligatoires ou facultatifs de suspension ou de non-paiement des intérêts, prévoir leur durée, la possibilité de réduire ou d'augmenter le nominal des titres et les autres modalités d'émission (y compris le fait de leur conférer des garanties ou des sûretés) et d'amortissements (y compris de remboursement par remise d'actifs), fixer les conditions dans lesquelles ces titres donneront accès au capital de la Société ; prévoir que les titres pourront faire l'objet de rachat en bourse ou d'une offre publique d'achat ou d'échange par la Société ; modifier pendant la durée de vie des titres concernés, les modalités visées ci-dessus, dans le respect des formalités applicables,
- à sa seule initiative, imputer sur la ou les primes d'émission notamment les frais, droits et honoraires entraînés par la réalisation des émissions,
- prendre généralement toutes dispositions utiles et conclure tous accords pour parvenir à la bonne fin des émissions envisagées, prendre toute mesure et effectuer toutes formalités utiles au service financier des titres émis en vertu de la présente délégation ainsi qu'à l'exercice des droits qui y sont attachés, constater la réalisation de la ou des augmentation(s) de capital résultant de toute émission réalisée par l'usage de la présente délégation et modifier corrélativement les statuts et procéder à toutes formalités requises pour l'admission aux négociations des titres émis.

La présente délégation est octroyée pour une durée de vingt-six mois à compter de la présente assemblée et prive d'effet, pour la fraction non utilisée, toute délégation antérieure ayant le même objet.

## SEIZIEME RESOLUTION

(Autorisation au Conseil d'administration à l'effet de déterminer, dans la limite de 10% du capital social par an, le prix d'émission des actions et/ou des valeurs mobilières donnant accès au capital et/ou donnant droit à l'attribution de titres de créance, en cas d'émission sans droit préférentiel de souscription par offre au public et/ou par offre visée au II de l'article L. 411-2 du Code monétaire et financier)

L'Assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées générales extraordinaires, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'administration et du rapport spécial des Commissaires aux comptes et conformément à l'article L. 225-136-1° alinéa 2 du Code de commerce :

1. autorise le Conseil d'administration en cas de mise en œuvre des quatorzième et quinzième résolutions ci-dessus à déroger aux conditions de fixation de prix prévues par lesdites résolutions et à fixer le prix d'émission des titres de capital et/ou des valeurs mobilières à émettre de sorte à ce que la somme revenant, ou devant revenir, à la Société pour chacune des actions et valeurs mobilières donnant accès au capital émises ou à émettre, après prise en compte, en cas d'émissions de bons de souscription, du prix d'émission desdits bons, soit au moins égale à la moyenne pondérée des cours des trois dernières séances de bourse précédant l'émission, éventuellement diminuée d'une décote maximale de 10% et ce, que les valeurs mobilières à émettre de manière immédiate ou différée soient ou non assimilables aux titres de capital déjà émis ;
2. décide que le montant nominal total de l'augmentation de capital résultant de la mise en œuvre de la présente autorisation ne pourra excéder 10% du capital social par période de 12 mois, étant précisé que le montant des augmentations de capital réalisées en vertu de la présente résolution s'imputera sur le plafond fixé par les quatorzième et quinzième résolutions.

La présente autorisation est octroyée au Conseil d'administration pour une durée de vingt-six mois à compter de la présente assemblée.

#### **DIX-SEPTIEME RESOLUTION**

(Délégation de pouvoirs au Conseil d'administration à l'effet d'émettre des actions et/ou des valeurs mobilières donnant accès au capital, en vue de rémunérer des apports en nature consentis à la Société, sans droit préférentiel de souscription des actionnaires)

L'Assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées générales extraordinaires, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'administration et du rapport spécial des Commissaires aux comptes et conformément à l'article L. 225-147 alinéa 6 du Code de commerce :

1. délègue au Conseil d'administration, avec faculté de subdélégation dans les conditions fixées par la loi, les pouvoirs nécessaires à l'effet de procéder, sur le rapport du ou des Commissaires aux apports mentionnés aux 1er et 2ème alinéas de l'article L. 225-147 susvisé, à l'émission (i) d'actions de la Société, (ii) de valeurs mobilières qui sont des titres de capital donnant accès par tous moyens, immédiatement et/ou à terme, à d'autres titres de capital de la Société ou (iii) de valeurs mobilières qui sont des titres de créance susceptibles de donner accès ou donnant accès, immédiatement et/ou à terme, à des titres de capital de la Société à émettre, en vue de rémunérer des apports en nature consentis à la Société, lorsque les dispositions de l'article L. 225-148 du Code de commerce ne sont pas applicables ;
2. décide que le plafond du montant nominal des augmentations de capital, immédiates et/ou à terme, pouvant être réalisées en vertu de la présente délégation est fixé à 10% du capital de la Société tel qu'existant à la date de la présente assemblée et

s'imputera sur le plafond de 4.000.000€ fixé dans la vingt-quatrième résolution de la présente assemblée ;

3. prend acte que :

- a) les actionnaires de la Société ne disposeront pas du droit préférentiel de souscription aux actions et/ou valeurs mobilières qui seraient émises en vertu de la présente délégation, ces dernières ayant exclusivement vocation à rémunérer des apports en nature consentis à la Société au titre de la présente résolution,
- b) la présente délégation emporte renonciation par les actionnaires à leur droit préférentiel de souscription aux actions auxquelles les valeurs mobilières qui seraient émises sur le fondement de la présente délégation pourraient donner droit ;

4. décide que le Conseil d'administration ne pourra, sauf autorisation préalable de l'Assemblée générale, faire usage de la présente délégation à compter du dépôt par un tiers d'un projet d'offre publique visant les titres de la Société et ce, jusqu'à la fin de la période d'offre ;

5. décide que le Conseil d'administration aura tous pouvoirs, avec faculté de subdélégation dans les conditions fixées par la loi, pour mettre en œuvre la présente résolution, notamment pour :

- fixer la nature et le nombre des valeurs mobilières à créer, leurs caractéristiques et les modalités de leur émission, statuer sur le rapport du ou des Commissaires aux apports mentionnés aux 1er et 2ème alinéas de l'article L. 225-147 susvisé, sur l'évaluation des apports et l'octroi d'avantages particuliers,
- constater la réalisation définitive des augmentations de capital réalisées en vertu de la présente délégation, procéder à la modification corrélative des statuts, procéder à toutes formalités et déclarations et requérir toutes autorisations qui s'avèreraient nécessaires à la réalisation de ces apports.

La présente délégation est octroyée pour une durée de vingt-six mois à compter de la présente assemblée et prive d'effet, pour la fraction non utilisée, toute délégation antérieure ayant le même objet.

#### **DIX-HUITIEME RESOLUTION**

(Délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital social par l'émission d'actions ou de valeurs mobilières qui sont des titres de capital donnant accès à d'autres titres de capital de la Société, réservée aux adhérents à un plan d'épargne groupe)

L'Assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées générales extraordinaires, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'administration et du rapport spécial des Commissaires aux comptes, conformément aux dispositions des articles L. 225-129-2, L. 225-129-6, L. 225-138 et L. 225-138-1 du Code de commerce et aux articles L. 3332-1 et suivants du Code du travail :

1. délègue au Conseil d'administration, avec faculté de subdélégation dans les conditions fixées par la loi, sa compétence à l'effet d'augmenter le capital social, sur ses seules décisions, en une ou plusieurs fois, aux

- époques et selon les modalités qu'il déterminera, dans les conditions prévues par la loi, par émission d'actions ou de valeurs mobilières qui sont des titres de capital donnant accès, par tous moyens, immédiatement et/ou à terme à d'autres titres de capital de la Société, à souscrire en numéraire, réservées aux adhérents d'un plan d'épargne groupe de la Société et/ou des sociétés ou groupements, qui lui sont liés dans les conditions visées à l'article L.225-180 du Code de commerce et de l'article L. 3344-1 du Code du travail ;
2. décide par ailleurs que le Conseil d'administration pourra également procéder au profit des bénéficiaires mentionnés ci-dessus à l'attribution à titre gratuit d'actions ou de valeurs mobilières qui sont des titres de capital donnant accès, par tous moyens, immédiatement et/ou à terme, à d'autres titres de capital de la Société dans les conditions légales et réglementaires, à titre de substitution de tout ou partie de la décote visée au 5°) et/ou au titre d'abondement, étant entendu que l'avantage résultant de cette attribution ne pourra excéder les limites prévues aux articles L. 3332-21 et L. 3332-11 du Code du travail ;
  3. décide que (i) le montant nominal d'augmentation de capital de la Société, immédiat ou à terme, résultant de l'ensemble des émissions réalisées en vertu de la présente délégation est fixé à **0,2%** du montant du capital social au jour de la décision du Conseil d'administration, étant précisé que ce plafond est fixé compte non tenu du nominal des actions de la Société à émettre, éventuellement, au titre des ajustements à opérer conformément à la loi et aux stipulations contractuelles applicables pour protéger les droits des porteurs de valeurs mobilières ou autres droits donnant accès au capital, et que (ii) le montant nominal d'augmentation de capital de la Société, immédiat ou à terme, résultant des émissions réalisées en vertu de la présente délégation s'impute sur le plafond de 4.000.000€ fixé dans la vingt-quatrième résolution de la présente assemblée ;
  4. décide que le prix de souscription des actions ou valeurs mobilières émises sera déterminé dans les conditions définies aux articles L. 3332-18 à L. 3332-23 du Code du travail ;
  5. décide de fixer la décote maximum offerte dans le cadre d'un plan d'épargne à 15% de la moyenne des cours d'ouverture de l'action Ubisoft Entertainment SA sur Euronext Paris lors des vingt séances de bourse précédant le jour de la décision fixant la date d'ouverture des souscriptions ; étant précisé que le Conseil d'administration pourra réduire cette décote s'il le juge opportun, notamment en cas d'offre aux adhérents à un plan d'épargne d'entreprise de titres sur le marché international et/ou à l'étranger afin de satisfaire les exigences des droits locaux applicables ;
  6. décide de supprimer au profit des adhérents à un plan d'épargne du Groupe, le droit préférentiel de souscription des actionnaires aux actions ou valeurs mobilières pouvant être émises en vertu de la présente délégation ;
  7. prend acte que chaque augmentation de capital ne sera réalisée qu'à concurrence du montant des actions souscrites par les bénéficiaires mentionnés ci-dessus, individuellement ou par l'intermédiaire de fonds communs de placement d'entreprise ou de sociétés d'investissement à capital variable ou autres structures permises par les dispositions légales ou réglementaires applicables ;
  8. décide que le Conseil d'administration aura tous pouvoirs, avec faculté de subdélégation dans les conditions fixées par la loi, à l'effet de mettre en œuvre la présente délégation dans le respect des conditions qui viennent d'être arrêtées et notamment de :
    - arrêter les caractéristiques, montant et modalités de toute émission,
    - décider si les actions pourront être souscrites directement par les adhérents à un plan d'épargne ou par l'intermédiaire de fonds communs de placement d'entreprise ou de sociétés d'investissement à capital variable ou autres structures permises par les dispositions légales ou réglementaires applicables,
    - déterminer les sociétés et les bénéficiaires concernés,
    - déterminer la nature et les modalités de l'augmentation de capital, ainsi que les modalités de l'émission,
    - le cas échéant, fixer les conditions d'ancienneté que devront remplir les bénéficiaires pour souscrire aux actions ou valeurs mobilières nouvelles à émettre dans le cadre des augmentations de capital objet de la présente résolution,
    - fixer les montants de ces émissions et arrêter les prix de souscription, les conditions et modalités des émissions d'actions ou de valeurs mobilières qui seront réalisées en vertu de la présente délégation et notamment leur date de jouissance, et les modalités de leur libération et de leur livraison,
    - arrêter les dates d'ouverture et de clôture des souscriptions,
    - constater la réalisation de l'augmentation de capital par émission d'actions à concurrence du montant des actions qui seront effectivement souscrites,
    - assurer la préservation des droits des titulaires de valeurs mobilières donnant à terme accès au capital de la Société et ce, en conformité avec les dispositions légales et réglementaires applicables,
    - sur sa seule décision et s'il le juge opportun, imputer les frais des augmentations de capital,
    - sur sa seule décision et s'il le juge opportun, imputer les frais des augmentations de capital sur le montant des primes afférentes à ces augmentations et prélever sur ce montant les sommes nécessaires pour porter la réserve légale au dixième du nouveau capital après chaque augmentation,
    - d'une manière générale, accomplir tous actes et formalités, prendre toute mesure ou décision et conclure tous accords utiles ou nécessaires (i) pour parvenir à la bonne fin des émissions réalisées en vertu de la présente délégation de compétence et notamment pour l'émission, la souscription, la livraison, la jouissance, la cotation des titres créés, le service financier des actions nouvelles ainsi que



l'exercice des droits qui y sont attachés, (ii) pour constater la réalisation définitive de la ou des augmentations de capital, apporter aux statuts les modifications corrélatives à ces augmentations de capital, (iii) pour procéder aux formalités consécutives à la réalisation des augmentations de capital, et généralement faire le nécessaire.

La présente délégation est valable vingt-six mois à compter de la présente assemblée et prive d'effet, pour la fraction non utilisée, toute délégation antérieure ayant le même objet.

## DIX-NEUVIEME RESOLUTION

(Délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet de procéder à l'émission d'actions réservée aux salariés et aux mandataires sociaux des filiales de la Société au sens de l'article L. 233-16 du Code de commerce, dont le siège social est situé hors de France)

L'Assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées générales extraordinaires, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'administration et du rapport spécial des Commissaires aux comptes, conformément aux dispositions des articles L. 225-129-2 et L. 225-138 du Code de commerce :

1. délègue au Conseil d'administration, avec faculté de subdélégation dans les conditions fixées par la loi, sa compétence à l'effet de procéder, en une ou plusieurs fois, à l'émission d'actions de la Société dont la souscription sera réservée aux salariés et aux mandataires sociaux des filiales de la Société au sens de l'article L. 233-16 du Code de commerce, dont le siège social est situé hors de France (les « **Filiales** ») et dont la libération pourra être opérée soit en espèces, soit par compensation de créances ;
2. décide (i) que le montant nominal d'augmentation de capital de la Société réalisée en vertu de la présente délégation est fixé à **0,2%** du montant du capital social au jour de la décision du Conseil d'administration fixant l'ouverture de la période de souscription, étant précisé que ce plafond est fixé compte non tenu du nominal des actions de la Société à émettre, éventuellement, au titre des ajustements à opérer conformément à la loi et aux stipulations contractuelles applicables pour protéger les droits des porteurs de valeurs mobilières ou autres droits donnant accès au capital ; et (ii) que le montant nominal d'augmentation de capital de la Société, immédiat ou à terme, résultant des émissions réalisées en vertu de la présente autorisation s'impute sur le plafond de 4.000.000€ fixé dans la vingt-quatrième résolution de la présente assemblée ;
3. prend acte que le Conseil d'administration pourra procéder à l'émission d'actions réservées aux salariés de Filiales concomitamment ou indépendamment d'une ou plusieurs émissions ouvertes aux actionnaires, aux salariés adhérents au plan d'épargne du Groupe ou à des tiers ;
4. décide que le prix de souscription des actions nouvelles sera fixé par le Conseil d'administration le jour où il fixera la date d'ouverture des souscriptions, selon l'une des deux modalités suivantes, au choix du Conseil d'administration :

- prix de souscription égal à la moyenne des cours d'ouverture de l'action Ubisoft Entertainment SA sur Euronext Paris lors des vingt séances de bourse précédant la décision du Conseil d'administration, éventuellement diminuée d'une décote maximale de 15%, ou

- prix de souscription égal au cours d'ouverture de l'action Ubisoft Entertainment SA sur Euronext Paris le jour de la décision du Conseil d'administration, éventuellement diminué d'une décote maximale de 15%, étant précisé que la modalité retenue, ou le montant de décote retenu, pourra différer selon les augmentations de capital ou les bénéficiaires ;

5. décide de supprimer au profit des salariés et mandataires sociaux des Filiales le droit préférentiel de souscription des actionnaires aux actions pouvant être émise en vertu de la présente délégation ;

6. décide que le Conseil d'administration aura tous pouvoirs, avec faculté de subdélégation dans les conditions fixées par la loi, à l'effet de mettre en œuvre la présente délégation dans le respect des conditions qui viennent d'être arrêtées et notamment :

- déterminer les dates, les conditions et les modalités de la ou des émissions avec ou sans prime, déterminer le nombre global de titres à émettre,
- arrêter la liste des bénéficiaires parmi les salariés et mandataires sociaux des Filiales et déterminer le nombre d'actions pouvant être souscrites par chacun d'entre eux,
- arrêter le prix de souscription des actions, conformément aux modalités fixées au paragraphe 4- de la présente résolution,
- arrêter les modalités de libération des actions dans les limites légales,
- fixer la date de jouissance des actions à émettre,
- constater la réalisation de l'augmentation de capital par émission d'actions,
- assurer la préservation des droits des titulaires de valeurs mobilières donnant à terme accès au capital de la Société et ce, en conformité avec les dispositions légales et réglementaires applicables,
- sur sa seule décision et s'il le juge opportun, imputer les frais des augmentations de capital sur le montant des primes afférentes à ces augmentations et prélever sur ce montant les sommes nécessaires pour porter la réserve légale au dixième du nouveau capital après chaque augmentation,
- d'une manière générale, accomplir tous actes et formalités, prendre toute mesure ou décision et conclure tous accords utiles ou nécessaires (i) pour parvenir à la bonne fin des émissions réalisées en vertu de la présente délégation de compétence et notamment pour l'émission, la souscription, la jouissance, la cotation des titres créés, le service financier des actions nouvelles ainsi que l'exercice des droits qui y sont attachés, (ii) pour constater la réalisation définitive de la ou des augmentations de capital, apporter aux statuts les modifications corrélatives à ces augmentations de capital, (iii) pour procéder aux formalités consécutives à la réalisation des augmentations de capital, et généralement faire le nécessaire.

La présente délégation est valable pour une durée de dix-huit mois à compter de la présente assemblée et prive d'effet, pour la fraction non utilisée, toute délégation antérieure ayant le même objet.

## VINGTIEME RESOLUTION

(Autorisation au Conseil d'administration d'attribuer gratuitement des actions ordinaires et/ou de préférence de la Société visées aux articles L. 225-197-1 et suivants du Code de commerce au profit des salariés, en ce inclus tout ou partie des membres du Comité Exécutif du groupe Ubisoft visés au 3.1.1.3 du document de référence, et/ou des mandataires sociaux de sociétés liées à la Société, à l'exclusion des Dirigeants mandataires sociaux de la Société visés à la vingt-et-unième résolution)

L'Assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées générales extraordinaires, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'administration et du rapport spécial des Commissaires aux comptes, conformément aux articles L. 225-197-1 et suivants du Code de commerce :

1. autorise le Conseil d'administration à procéder, en une ou plusieurs fois, à des attributions gratuites d'actions, existantes et/ou à émettre de la Société, au profit des membres du personnel ou de certaines catégories d'entre eux qu'il déterminera parmi les salariés, en ce inclus tout ou partie des membres du Comité Exécutif du groupe Ubisoft visés au 3.1.1.3 du document de référence, et/ou mandataires sociaux des sociétés liées à la Société au sens de l'article L. 225-197-2 du Code de commerce et à l'exclusion des Dirigeants mandataires sociaux de la Société objet de la vingt-et-unième résolution ;
2. décide que les actions ainsi attribuées seront des actions ordinaires et/ou de préférence telles que définies à l'article 7 des statuts de la Société ;
3. décide que le Conseil d'administration procédera aux attributions et déterminera l'identité des bénéficiaires des attributions ainsi que, le cas échéant, les conditions et les critères d'attribution des actions dans les limites fixées dans la présente autorisation - étant précisé, que concernant les membres du Comité Exécutif, l'attribution définitive de la totalité des actions sera conditionnée à la réalisation de conditions de performance appréciées sur une période de trois exercices au moins et établies au minimum sur la base d'un EBIT moyen Groupe ;
4. décide que le nombre total d'actions ordinaires attribuées et le nombre d'actions ordinaires pouvant être créées en cas de conversion des actions de préférence attribuées gratuitement dans le cadre de la présente autorisation ne pourront porter sur un nombre d'actions existantes ou nouvelles supérieur à **1,70%** du nombre d'actions ordinaires composant le capital de la Société au jour de la décision d'attribution du Conseil d'administration, étant précisé que ce plafond est autonome et distinct du plafond visé sous la vingt-et-unième résolution de la présente assemblée, et que :
  - a) le nombre d'actions ordinaires pouvant être créées en cas de conversion des actions de préférence ne pourra représenter plus de 0,25% du nombre d'actions ordinaires composant le

capital social au jour de l'attribution par le Conseil d'administration desdites actions de préférence, sur la base du ratio de conversion visé au 6. ci-après,

- b) qu'en cas de non attribution d'actions de préférence en vertu de la présente résolution, le pourcentage de 0,25% ci-avant visé pourra être utilisé par le Conseil d'administration aux fins d'attribution d'actions ordinaires visées au titre de la présente résolution.

Sur ce plafond s'imputera la valeur nominale des actions ordinaires de la Société à émettre, le cas échéant, pour préserver, conformément à la loi et aux stipulations contractuelles applicables prévoyant d'autres cas d'ajustements, les droits des porteurs de valeurs mobilières ou autres droits donnant accès au capital de la Société.

Le montant nominal d'augmentation de capital de la Société résultant des émissions d'actions ordinaires réalisées en vertu de la présente autorisation s'impute sur le plafond de 4.000.000€ fixé dans la vingt-quatrième résolution de la présente assemblée ;

5. décide que l'attribution des actions :

- a) ordinaires à leurs bénéficiaires deviendra définitive au terme d'une période d'acquisition dont la durée sera fixée par le Conseil d'administration, étant entendu que cette durée ne pourra être inférieure à deux ans, et que les bénéficiaires devront conserver lesdites actions pendant une durée fixée par le Conseil d'administration, étant précisé que le délai de conservation ne pourra être inférieur à deux ans à compter de l'attribution définitive desdites actions. Toutefois, l'Assemblée générale autorise le Conseil d'administration, dans la mesure où la période d'acquisition serait au minimum de quatre ans, à n'imposer aucune période de conservation pour les actions considérées. Pour autant que de besoin, il est rappelé que le Conseil d'administration pourra prévoir des durées de période d'acquisition et de conservation supérieures aux durées minimales fixées ci-dessus. Par exception aux dispositions de l'alinéa qui précède, dans le cas où les dispositions législatives ou réglementaires applicables aux actions gratuites viendraient à être modifiées, et notamment si de telles modifications réduisaient, voire supprimeraient les durées minimum des périodes d'acquisition et/ou de conservation, le Conseil d'administration pourra réduire voire supprimer les périodes d'acquisition et de conservation dans la limite des nouvelles dispositions applicables, étant précisé que concernant les membres du Comité Exécutif, la période d'acquisition ne pourra en tout état de cause être inférieure à trois ans,
- b) de préférence à leurs bénéficiaires deviendra définitive au terme d'une période d'acquisition dont la durée sera fixée par le Conseil d'administration, étant entendu que cette durée ne pourra être inférieure à trois ans, et que les bénéficiaires devront conserver lesdites actions

pendant une durée fixée par le Conseil d'administration, étant précisé que le délai de conservation ne pourra être inférieur à deux ans à compter de l'attribution définitive desdites actions. Toutefois, l'Assemblée générale autorise le Conseil d'administration, dans la mesure où la période d'acquisition pour tout ou partie d'une ou plusieurs attributions serait au minimum de quatre ans, à n'imposer aucune période de conservation pour les actions considérées. Pour autant que de besoin, il est rappelé que le Conseil d'administration pourra prévoir des durées de période d'acquisition et de conservation supérieures aux durées minimales fixées ci-dessus. Par exception aux dispositions de l'alinéa qui précède, dans le cas où les dispositions législatives ou réglementaires applicables aux actions gratuites viendraient à être modifiées, et notamment si de telles modifications réduisaient, voire supprimeraient les durées minimum des périodes d'acquisition et/ou de conservation, le Conseil d'administration pourra réduire voire supprimer les périodes d'acquisition et de conservation dans la limite des nouvelles dispositions applicables, étant précisé qu'en application des dispositions statutaires la conversion des actions de préférence en actions ordinaires ne pourra en tout état de cause intervenir avant un délai minimum de 4 ans ;

6. décide que :

- les actions de préférence pourront être converties en actions ordinaires, en fonction de l'évolution du cours de bourse des actions ordinaires de la Société sur la période courant à compter de la date d'attribution par le Conseil d'administration jusqu'à l'expiration des périodes d'acquisition et/ou conservation visées au 5.b) ci-avant et en application d'un ratio de conversion à l'issue de ladite période de conservation,
- le ratio de conversion visé à l'alinéa précédent sera de 30 actions ordinaires pour 1 action de préférence (le « **Ratio de Conversion** ») pour un objectif cible de 150% du cours initial, déterminé selon les modalités visées au 7-a) ci-après, au jour de l'attribution (le « **Cours de Bourse Plafond** ») avec application, le cas échéant, d'une échelle de dégressivité proportionnelle et linéaire et sous réserve d'ajustements dans les conditions légales et réglementaires ;

7. prend acte qu'en application des dispositions de l'article 7 des statuts de la Société - étant ici précisé que les termes ci-après définis commençant par une lettre majuscule ont la signification qui leur est attribuée dans le cadre dudit article - le Conseil d'administration déterminera le jour de l'attribution des actions de préférence :

- a) le cours de bourse initial selon l'une des deux modalités ci-après visé (le « **Cours de Bourse Plancher** »):

⇒ soit au cours de bourse d'ouverture de l'action ordinaire sur Euronext Paris au jour de l'attribution par le Conseil d'administration des actions de préférence,

⇒ soit à la moyenne des cours d'ouverture de l'action ordinaire de la Société lors des vingt séances de bourse précédant l'attribution par le Conseil d'administration des actions de préférence,

- b) le cours de bourse de conversion sur la base de la moyenne pondérée des volumes des cours de l'action de la Société sur une période à définir par le Conseil d'administration (le « **Cours de Bourse Pondéré** ») et à partir duquel sera calculé le nombre d'actions ordinaires auxquels donneront droit les actions de préférence (le « **Cours de Bourse de Conversion** »),

- c) la date de conversion à laquelle seront converties, sous réserve de l'atteinte des conditions boursières établies ci-avant, les actions de préférence en actions ordinaires soit automatiquement, en application de l'article 7. III. 2.3 des statuts, à l'issue de la période d'acquisition et/ou conservation visée au 5.b) ci-avant (la « **Date de Conversion** »), soit à la demande du bénéficiaire à compter de Date de Conversion et jusqu'à une date butoir déterminée par le Conseil d'administration à l'issue de laquelle la conversion deviendra automatique si elle n'a pas initiée par le bénéficiaire pendant ladite période,

- d) la formule de réduction à appliquer en cas de non atteinte du Cours de Bourse Plafond en application de l'article 7. III. 2.2 des statuts de la Société ;

8. prend acte qu'en application des dispositions de l'article 7 des statuts de la Société et en cas de non atteinte du Cours de Bourse Plafond ci-avant visée, le Conseil d'administration pourra procéder au rachat à leur valeur nominale suivi de l'annulation de tout ou partie des actions de préférence selon le cas, dans les conditions légales et réglementaires ;

9. prend acte que la présente autorisation emporte de plein droit au profit des bénéficiaires renonciation des actionnaires à leur droit préférentiel de souscription aux actions de préférence qui seraient émises en vertu de la présente résolution ;

10. décide qu'en cas d'invalidité du bénéficiaire correspondant au classement dans la deuxième ou troisième catégorie prévue à l'article L. 341-4 du Code de la sécurité sociale, les actions gratuites lui seront définitivement attribuées avant l'expiration de la période d'acquisition restant à courir, et seront immédiatement cessibles ;

11. délègue tous pouvoirs au Conseil d'administration, avec faculté de délégation dans les conditions légales et réglementaires, pour mettre en œuvre la présente autorisation, dans les conditions ci-dessus et dans les limites autorisées par les textes en vigueur et notamment :

- fixer les modalités et conditions des attributions gratuites d'actions qui seraient effectuées en vertu de la présente autorisation ainsi que les conditions de performance auxquelles sera conditionnée l'attribution des actions de préférence aux membres du Comité Exécutif dans les termes et

conditions visés au 3- de la présente résolution et, le cas échéant, les conditions de performance auxquelles pourrait être conditionnée l'attribution définitive aux autres bénéficiaires,

- déterminer notamment le Cours de Bourse Pondéré, le Cours de Bourse Plancher, le Cours de Bourse de Conversion, la Date de Conversion et si nécessaire la formule de réduction à appliquer en cas de non atteinte du Cours de Bourse Plafond selon les termes et conditions définis à l'article 7 des statuts de la Société,
- déterminer l'identité des bénéficiaires et le nombre d'actions attribuées à chacun d'eux, fixer les conditions d'émission et la date de jouissance des actions nouvelles à émettre, les dates de jouissance des actions nouvelles,
- constater la réalisation des augmentations de capital, modifier les statuts en conséquence, procéder, le cas échéant, pendant la période d'acquisition, aux ajustements du nombre d'actions liés aux éventuelles opérations sur le capital de la Société de manière à préserver les droits des bénéficiaires,
- et plus généralement, accomplir toutes les formalités utiles à l'émission, à la cotation et au service financier des titres émis en vertu de la présente résolution et faire tout ce qui sera utile et nécessaire dans le cadre des lois et règlements en vigueur.

Le Conseil d'administration informera chaque année l'Assemblée générale ordinaire, dans les conditions légales et réglementaires, en particulier l'article L. 225-197-4 du Code de commerce, des opérations réalisées dans le cadre de la présente résolution.

Cette autorisation est donnée pour une durée de trente-huit mois à compter de la présente assemblée et prive d'effet, pour la fraction non utilisée, toute délégation antérieure ayant le même objet.

## VINGT-ET-UNIEME RESOLUTION

(Autorisation au Conseil d'administration d'attribuer gratuitement des actions de préférence de la Société visées aux articles L. 225-197-1 et suivants du Code de commerce au profit des Dirigeants mandataires sociaux de la Société)

L'Assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées générales extraordinaires, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'administration et du rapport spécial des Commissaires aux comptes, conformément aux articles L. 225-197-1 et suivants du Code de commerce :

1. autorise le Conseil d'administration à procéder, en une ou plusieurs fois, à des attributions gratuites d'actions de préférence à émettre de la Société au profit des Dirigeants mandataires sociaux de la Société ;
2. décide que le Conseil d'administration procèdera aux attributions et déterminera l'identité des bénéficiaires des attributions parmi les Dirigeants mandataires sociaux de la Société ainsi que, le cas échéant, les conditions et les critères d'attribution des actions dans les limites fixées dans la présente autorisation ;

3. décide en outre que :

- a) l'attribution définitive de la totalité des actions de préférence en vertu de la présente résolution sera conditionnée à la réalisation de conditions de performance appréciées sur une période de trois exercices au moins et établies au minimum sur la base d'un EBIT moyen Groupe,
- b) la conversion des actions de préférence en actions ordinaires sera assortie de conditions de performance boursière telles que visées au 6 ci-après.

4. décide que le nombre d'actions ordinaires pouvant être créées en cas de conversion des actions de préférence attribuées gratuitement dans le cadre de la présente autorisation ne pourra porter sur un nombre d'actions existantes ou nouvelles supérieur à **0,05%** du nombre d'actions ordinaires composant le capital de la Société au jour de la décision d'attribution du Conseil d'administration, ce plafond étant distinct et autonome de celui visé à la vingtième résolution, étant précisé que :

- les Dirigeants mandataires sociaux bénéficiaires d'une attribution dans le cadre de la présente résolution ne pourront bénéficier de l'attribution d'options de souscription et/ou d'achat d'actions visées à la vingt-troisième résolution,
- le montant nominal d'augmentation de capital de la Société, résultant des émissions d'actions ordinaires réalisées en vertu de la présente autorisation s'impute sur le plafond de 4.000.000€ fixé dans la vingt-quatrième résolution de la présente assemblée.

Sur ce plafond s'ajoutera, le cas échéant, le montant nominal des actions ordinaires à émettre pour préserver, conformément à la loi et aux stipulations contractuelles applicables prévoyant d'autres cas d'ajustements, les droits des porteurs de valeurs mobilières ou autres droits donnant accès au capital de la Société ;

5. décide que l'attribution des actions de préférence deviendra définitive au terme d'une période d'acquisition dont la durée sera fixée par le Conseil d'administration, étant entendu que cette durée ne pourra être inférieure à trois ans, et que les bénéficiaires devront conserver lesdites actions pendant une durée fixée par le Conseil d'administration, étant précisé que le délai de conservation ne pourra être inférieur à deux ans à compter de l'attribution définitive desdites actions.

Toutefois, l'Assemblée générale autorise le Conseil d'administration, dans la mesure où la période d'acquisition pour tout ou partie d'une ou plusieurs attributions serait au minimum de quatre ans, à n'imposer aucune période de conservation pour les actions considérées. Pour autant que de besoin, il est rappelé que le Conseil d'administration pourra prévoir des durées de période d'acquisition et de conservation supérieures aux durées minimales fixées ci-dessus.

Par exception aux dispositions de l'alinéa qui précède, dans le cas où les dispositions législatives ou réglementaires applicables aux actions gratuites viendraient à être modifiées, et notamment si de telles modifications réduisaient, voire supprimeraient les durées minimum des périodes d'acquisition et/ou de conservation, le Conseil d'administration pourra réduire voire supprimer les périodes d'acquisition et de conservation dans la limite des nouvelles dispositions applicables, étant précisé qu'en application des dispositions statutaires la conversion des actions de préférence en actions ordinaires ne pourra en tout état de cause intervenir avant un délai minimum de 4 ans ;

6. décide que :

- les actions de préférence pourront être converties en actions ordinaires, en fonction de l'évolution du cours de bourse des actions ordinaires de la Société sur la période courant à compter de la date d'attribution par le Conseil d'administration jusqu'à l'expiration des périodes d'acquisition et/ou conservation visées au 5. ci-avant et en application d'un ratio de conversion à l'issue de ladite période de conservation,
- le ratio de conversion visé à l'alinéa précédent sera de 30 actions ordinaires pour 1 action de préférence (le « **Ratio de Conversion** ») pour un objectif cible de 150% du cours initial, déterminé selon les modalités visées au 7-a) ci-après, au jour de l'attribution (le « **Cours de Bourse Plafond** ») avec application, le cas échéant, d'une échelle de dégressivité proportionnelle et linéaire et sous réserve d'ajustements, dans les conditions légales et réglementaires ;

7. prend acte qu'en application des dispositions de l'article 7 des statuts de la Société - étant ici précisé que les termes ci-après définis commençant par une lettre majuscule ont la signification qui leur est attribuée dans le cadre dudit article -, le Conseil d'administration déterminera le jour de l'attribution des actions de préférence :

- a) le cours de bourse initial selon l'une des deux modalités ci-après visé (le « **Cours de Bourse Plancher** »):
  - ⇒ soit au cours de bourse d'ouverture de l'action ordinaire sur Euronext Paris au jour de l'attribution par le Conseil d'administration des actions de préférence,
  - ⇒ soit à la moyenne des cours d'ouverture de l'action ordinaire de la Société lors des vingt séances de bourse précédant l'attribution par le Conseil d'administration des actions de préférence,
- b) le cours de bourse de conversion sur la base de la moyenne pondérée des volumes des cours de l'action de la Société sur une période à définir par le Conseil d'administration (le « **Cours de Bourse Pondéré** ») et à partir duquel sera calculé le nombre d'actions ordinaires auxquels donneront droit les actions de préférence (le « **Cours de Bourse de Conversion** »),

c) la date de conversion à laquelle seront converties, sous réserve de l'atteinte des conditions boursières établies ci-avant, les actions de préférence en actions ordinaires soit automatiquement, en application de l'article 7. III. 2.3 des statuts, à l'issue de la période d'acquisition et/ou conservation visée au 5.b) ci-avant (la « **Date de Conversion** »), soit à la demande du bénéficiaire à compter de la Date de Conversion et jusqu'à une date butoir déterminée par le Conseil d'administration à l'issue de laquelle la conversion deviendra automatique si elle n'a pas initiée par le bénéficiaire pendant ladite période,

d) la formule de réduction à appliquer en cas de non atteinte du Cours de Bourse Plafond en application de l'article 7. III. 2.2 des statuts de la Société ;

8. prend acte qu'en application des dispositions de l'article 7 des statuts de la Société et en cas de non atteinte du Cours de Bourse Plafond ci-avant visée, le Conseil d'administration pourra procéder au rachat à leur valeur nominale suivi de l'annulation de tout ou partie des actions de préférence selon le cas, dans les conditions légales et réglementaires ;

9. prend acte que la présente autorisation emporte de plein droit au profit des bénéficiaires renonciation des actionnaires à leur droit préférentiel de souscription aux actions de préférence qui seraient émises en vertu de la présente résolution ;

10. décide qu'en cas d'invalidité du bénéficiaire correspondant au classement dans la deuxième ou troisième catégorie prévue à l'article L. 341-4 du Code de la sécurité sociale, les actions gratuites lui seront définitivement attribuées avant l'expiration de la période d'acquisition restant à courir, et seront immédiatement cessibles ;

11. délègue tous pouvoirs au Conseil d'administration, avec faculté de délégation dans les conditions légales et réglementaires, pour mettre en œuvre la présente autorisation, dans les conditions ci-dessus et dans les limites autorisées par les textes en vigueur et notamment :

- fixer les modalités et conditions des attributions gratuites d'actions qui seraient effectuées en vertu de la présente autorisation ainsi que les conditions de performance auxquelles sera conditionnée l'attribution des actions de préférence aux Dirigeants mandataires sociaux dans les termes et conditions visés au 3- de la présente résolution,
- déterminer notamment le Cours de Bourse Pondéré, le Cours de Bourse Plancher, le Cours de Bourse de Conversion, la Date de Conversion et si nécessaire la formule de réduction à appliquer en cas de non atteinte du Cours de Bourse Plafond selon les termes et conditions définis à l'article 7 des statuts de la Société,
- déterminer l'identité des bénéficiaires parmi les Dirigeants mandataires sociaux et le nombre d'actions de préférence attribuées à chacun d'eux,



- fixer les conditions d'émission et la date de jouissance des actions nouvelles à émettre, les dates de jouissance des actions nouvelles, constater la réalisation des augmentations de capital, modifier les statuts en conséquence, procéder, le cas échéant, pendant la période d'acquisition, aux ajustements du nombre d'actions liés aux éventuelles opérations sur le capital de la Société de manière à préserver les droits des bénéficiaires,
- et plus généralement, accomplir toutes les formalités utiles à l'émission, à la cotation et au service financier des titres émis en vertu de la présente résolution et faire tout ce qui sera utile et nécessaire dans le cadre des lois et règlements en vigueur.

Le Conseil d'administration informera chaque année l'Assemblée générale ordinaire, dans les conditions légales et réglementaires, en particulier l'article L. 225-197-4 du Code de commerce, des opérations réalisées dans le cadre de la présente résolution.

Cette autorisation est octroyée pour une durée de trente-huit mois à compter de la présente assemblée.

## VINGT-DEUXIEME RESOLUTION

(Autorisation au Conseil d'administration de consentir des options de souscription et/ ou d'achat d'actions ordinaires de la Société visées aux articles L. 225-177 et suivants du Code de commerce au profit des salariés, en ce inclus tout ou partie des membres du Comité Exécutif du groupe Ubisoft visés au 3.1.1.3 du document de référence, et/ou des mandataires sociaux de sociétés liées à la Société, à l'exclusion des Dirigeants mandataires sociaux de la Société visés à la vingt-troisième résolution)

L'Assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées générales extraordinaires, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'administration et du rapport spécial des Commissaires aux comptes :

1. autorise le Conseil d'administration, en application des articles L. 225-177 et suivants du Code de commerce, à consentir en une ou plusieurs fois, au bénéfice des membres du personnel salarié ou de certaines catégories d'entre eux qu'il déterminera parmi les salariés, en ce inclus tout ou partie des membres du Comité Exécutif du groupe Ubisoft visés au 3.1.1.3 du document de référence, et/ou des mandataires sociaux des sociétés qui lui sont liées dans les conditions visées à l'article L. 225-180 du Code de commerce et à l'exclusion des Dirigeants mandataires sociaux de la Société objet de la vingt-troisième résolution, des options de souscription ou d'achat d'actions ordinaires de la Société dans les conditions ci-dessous, étant précisé que, conformément aux dispositions de l'article L. 225-182 du Code de commerce, le Conseil d'administration ne pourra pas octroyer d'options aux mandataires sociaux et salariés des sociétés liées à la Société dans les conditions visées à l'article L. 225-180 du Code de commerce, détenant plus de 10% du capital social de la Société ;
2. décide que (i) le nombre d'actions ordinaires susceptibles d'être souscrites ou achetées par les bénéficiaires par exercice des options qui seront consenties par le Conseil d'administration en vertu de

la présente autorisation ne pourra excéder **1,30%** du nombre d'actions ordinaires existant au jour de la décision d'attribution du Conseil d'administration, étant précisé que ce plafond est distinct et autonome du plafond visé sous la vingt-troisième résolution de la présente assemblée et que (ii) le montant nominal d'augmentation de capital de la Société, résultant des émissions d'actions ordinaires à terme réalisées en vertu de la présente autorisation, s'imputera sur le plafond de 4.000.000€ fixé dans la vingt-quatrième résolution.

Sur ce plafond s'ajoutera, le cas échéant, le montant nominal des actions ordinaires à émettre pour préserver conformément à la loi et aux stipulations contractuelles applicables prévoyant d'autres cas d'ajustements, les droits des porteurs de valeurs mobilières ou autres droits donnant accès au capital de la Société ;

3. décide que le Conseil d'administration procèdera aux attributions et déterminera l'identité des bénéficiaires ainsi que, le cas échéant, les conditions et les critères d'attribution des actions dans les limites fixées dans la présente autorisation - étant précisé que concernant les membres du Comité Exécutif, l'attribution définitive de la totalité des options sera conditionnée à la réalisation de conditions de performance appréciées sur une période de quatre exercices au moins et établies au minimum sur la base d'un EBIT moyen Groupe ;
4. décide que le prix de souscription ou d'achat des actions ordinaires par les bénéficiaires des options sera fixé par le Conseil d'administration le jour où il consentira les options aux bénéficiaires dans les limites ci-après indiquées :
  - s'agissant d'options de souscription d'actions ordinaires, le prix de souscription des actions ordinaires ne pourra pas être inférieur, au choix du Conseil d'administration, à la moyenne des premiers cours constatés aux vingt séances de bourse précédant la date d'attribution des options ou au cours d'ouverture de l'action Ubisoft Entertainment SA sur Euronext Paris le jour de la décision du Conseil d'administration, étant précisé que, dans tous les cas, le prix de souscription des actions ordinaires fixé par le Conseil d'administration ne pourra être inférieur au seuil fixé par l'article L. 225-177 du Code de commerce,
  - s'agissant d'options d'achat d'actions ordinaires, le prix d'achat des actions ordinaires ne pourra être inférieur à la moyenne des premiers cours constatés aux vingt séances de bourse précédant la date d'attribution des options, ni au cours moyen d'achat des actions ordinaires détenues par la Société au titre des articles L. 225-177 et L. 225-179 du Code de commerce.

Le prix fixé pour la souscription ou l'achat des actions ordinaires ne pourra pas être modifié pendant la durée de l'option, sous réserve des ajustements auxquels le Conseil d'administration devra procéder en application des dispositions légales et réglementaires en vigueur ;

5. prend acte que les options ne pourront être consenties par le Conseil d'administration :
  - dans le délai de dix séances de bourse précédant et suivant la date à laquelle les comptes consolidés ou, à défaut, les comptes annuels sont rendus publics,
  - dans le délai compris entre la date à laquelle les organes sociaux de la Société ont connaissance d'une information qui, si elle était rendue publique, pourrait avoir une incidence significative sur le cours de bourse des actions de la Société et la date postérieure de dix séances de bourse à celle où cette information est rendue publique,
  - moins de vingt séances de bourse après le détachement des actions d'un coupon donnant droit à un dividende ou à une augmentation de capital ;
6. décide que les options de souscription et d'achat d'actions ordinaires consenties en vertu de cette autorisation devront être exercées dans un délai maximal de dix ans à compter de leur attribution ;
7. constate que la présente autorisation comporte, au profit des bénéficiaires des options de souscription, renonciation expresse des actionnaires à leur droit préférentiel de souscription aux actions ordinaires qui seront émises au fur et à mesure des levées d'options de souscription. L'augmentation du capital social résultant des levées d'options de souscription sera définitivement réalisée du seul fait de la déclaration de levée d'option, accompagnée du bulletin de souscription et du paiement, en numéraire ou par compensation de créances, de la somme correspondante ;
8. donne tous pouvoirs au Conseil d'administration, avec faculté de délégation dans les conditions légales, à l'effet de :
  - fixer, dans les conditions et limites légales, les dates auxquelles seront consenties les options,
  - déterminer les conditions de performance auxquelles devront satisfaire les membres du Comité Exécutif pour exercer les options dans les termes et conditions visés au paragraphe 3- de la présente résolution,
  - déterminer la liste des bénéficiaires d'options, le nombre d'options allouées à chacun d'eux, les conditions d'exercice des options,
  - fixer la durée de validité des options, étant entendu que les options devront être exercées dans un délai maximal de dix ans,
  - fixer la ou les dates ou périodes d'exercice des options, étant entendu que le Conseil d'administration pourra (a) anticiper les dates ou les périodes d'exercice des options, (b) maintenir le caractère exerçable des options ou (c) modifier les dates ou périodes pendant lesquelles les actions obtenues par l'exercice des options ne pourront être cédées ou mises au porteur,
  - fixer les conditions d'exercice des options et notamment limiter, suspendre, restreindre ou interdire (a) l'exercice des options ou (b) la cession des actions ordinaires obtenues par exercice des options, pendant certaines périodes ou à compter de certains événements, sa décision pouvant (i) porter sur tout ou partie des options et (ii)

concerner tout ou partie des bénéficiaires ; ces conditions pourront comporter des clauses d'interdiction de levée des options pendant une ou plusieurs périodes, ainsi que des clauses d'interdiction de revente immédiate de tout ou partie des actions ordinaires sans que le délai imposé pour la conservation des titres ne puisse excéder trois ans à compter de la levée de l'option,

- arrêter la date de jouissance, même rétroactive, des actions ordinaires nouvelles provenant de l'exercice des options de souscription,
- prendre, dans les cas prévus par la loi, les mesures nécessaires à la protection des intérêts des bénéficiaires des options dans les conditions prévues à l'article L. 228-99 du Code de commerce,
- plus généralement, conclure tous accords, établir tous documents, constater les augmentations de capital à la suite des levées d'options, modifier le cas échéant les statuts en conséquence, effectuer toutes formalités notamment nécessaires à la cotation des titres ainsi émis et toutes déclarations auprès de tous organismes et faire tout ce qui serait autrement nécessaire,
- constater, avec faculté de délégation dans les conditions légales, s'il y a lieu, dans les conditions légales, le nombre et le montant des actions ordinaires émises à la suite des levées d'options de souscription et apporter les modifications nécessaires aux stipulations des statuts relatives au montant du capital social et au nombre des actions ordinaires qui le représentent, le cas échéant, demander l'admission des actions ordinaires nouvelles aux négociations sur le marché d'Euronext Paris ou tout autre marché réglementé, effectuer toutes formalités et toutes déclarations auprès de tous organismes, et sur sa seule décision, s'il le juge opportun, imputer les frais des augmentations de capital sur le montant des primes afférentes à ces opérations et prélever sur ce montant les sommes nécessaires pour la dotation de la réserve légale et, plus généralement, faire tout ce qui sera nécessaire,
- dans l'hypothèse où les options de souscription et/ou les options d'achat d'actions ordinaires seraient attribuées à des personnes domiciliées ou résidant à l'étranger ou à des personnes domiciliées ou résidant en France mais soumises à un régime fiscal étranger, adapter les conditions applicables aux options de souscription et/ou d'achat d'actions ordinaires afin de les rendre conformes aux dispositions du droit étranger concerné et d'assurer le meilleur traitement fiscal possible ; à cet effet, adopter, si nécessaire, un ou plusieurs sous plans applicables aux différentes catégories de salariés soumis à un droit étranger.

Conformément à l'article L. 225-184 du Code de commerce, le Conseil d'administration informera chaque année, dans un rapport spécial, les actionnaires, lors de l'Assemblée générale annuelle, des opérations réalisées en application des articles L. 225-177 et suivants du Code de commerce.



Cette autorisation est octroyée pour une durée de trente-huit mois à compter de la présente assemblée et prive d'effet, pour la fraction non utilisée, toute autorisation antérieure ayant le même objet.

## VINGT-TROISIEME RESOLUTION

(Autorisation au Conseil d'administration de consentir des options de souscription et/ ou d'achat d'actions ordinaires de la Société vises aux articles L. 225-177 et suivants du Code de commerce au profit des Dirigeants mandataires sociaux de la Société)

L'Assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées générales extraordinaires, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'administration et du rapport spécial des Commissaires aux comptes :

1. autorise le Conseil d'administration, en application des articles L. 225-177 et suivants du Code de commerce, à consentir en une ou plusieurs fois, au bénéfice des Dirigeants mandataires sociaux de la Société dans les conditions visées à l'article L. 225-180 du Code de commerce, des options de souscription ou d'achat d'actions ordinaires de la Société dans les conditions ci-dessous, étant précisé que, conformément aux dispositions de l'article L. 225-182 du Code de commerce, le Conseil d'administration ne pourra pas octroyer d'options aux Dirigeants mandataires sociaux de la Société détenant plus de 10% du capital social ;
2. décide que le Conseil d'administration procèdera aux attributions et déterminera l'identité des bénéficiaires parmi les Dirigeants mandataires sociaux de la Société ;
3. décide que l'attribution définitive de la totalité des options sera conditionnée à la réalisation de conditions de performance appréciées sur une période de quatre exercices au moins et établies au minimum sur la base d'un EBIT moyen Groupe ;
4. décide que le nombre d'actions ordinaires susceptibles d'être souscrites ou achetées par les Dirigeants mandataires sociaux bénéficiaires par exercice des options qui seront consenties par le Conseil d'administration en vertu de la présente autorisation ne pourra excéder 0,05% du nombre d'actions ordinaires existant au jour de la décision d'attribution du Conseil d'administration, étant précisé que ce plafond est autonome et distinct du plafond visé sous la vingt-et-deuxième résolution de la présente assemblée ; étant précisé que :
  - les Dirigeants mandataires sociaux bénéficiaires d'une attribution d'options dans le cadre de la présente résolution ne pourront bénéficier de l'attribution d'actions de préférence visées à la vingt-et-unième résolution,
  - le montant nominal d'augmentation de capital de la Société, résultant des émissions d'actions ordinaires à terme réalisées en vertu de la présente autorisation, s'impute sur le plafond de 4.000.000€ fixé dans la vingt-quatrième résolution.

Sur ce plafond s'ajoutera, le cas échéant, le montant nominal des actions ordinaires à émettre pour préserver, conformément à la loi et aux stipulations contractuelles applicables prévoyant d'autres cas

d'ajustements, les droits des porteurs de valeurs mobilières ou autres droits donnant accès au capital de la Société ;

5. décide que le prix de souscription ou d'achat des actions ordinaires par les bénéficiaires des options sera fixé par le Conseil d'administration le jour où il consentira les options aux bénéficiaires dans les limites ci-après indiquées :
  - s'agissant d'options de souscription d'actions ordinaires, le prix de souscription des actions ordinaires ne pourra pas être inférieur, au choix du Conseil d'administration, à la moyenne des premiers cours constatés aux vingt séances de bourse précédant la date d'attribution des options ou au cours d'ouverture de l'action Ubisoft Entertainment SA sur Euronext Paris le jour de la décision du Conseil d'administration, étant précisé que, dans tous les cas, le prix de souscription des actions ordinaires fixé par le Conseil d'administration ne pourra être inférieur au seuil fixé par l'article L. 225-177 du Code de commerce,
  - s'agissant d'options d'achat d'actions ordinaires, le prix d'achat des actions ordinaires ne pourra être inférieur à la moyenne des premiers cours constatés aux vingt séances de bourse précédant la date d'attribution des options, ni au cours moyen d'achat des actions ordinaires détenues par la Société au titre des articles L. 225-177 et L. 225-179 du Code de commerce.

Le prix fixé pour la souscription ou l'achat des actions ordinaires ne pourra pas être modifié pendant la durée de l'option, sous réserve des ajustements auxquels le Conseil d'administration devra procéder en application des dispositions légales et réglementaires en vigueur ;

6. prend acte que les options ne pourront être consenties par le Conseil d'administration :
  - dans le délai de dix séances de bourse précédant et suivant la date à laquelle les comptes consolidés, ou à défaut les comptes annuels sont rendus publics,
  - dans le délai compris entre la date à laquelle les organes sociaux de la Société ont connaissance d'une information qui, si elle était rendue publique, pourrait avoir une incidence significative sur le cours de bourse des actions de la Société, et la date postérieure de dix séances de bourse à celle où cette information est rendue publique,
  - moins de vingt séances de bourse après le détachement des actions d'un coupon donnant droit à un dividende ou à une augmentation de capital ;
7. décide que les options de souscription et d'achat d'actions ordinaires consenties en vertu de cette autorisation devront être exercées dans un délai maximal de dix ans à compter de leur attribution ;
8. constate que la présente autorisation comporte, au profit des bénéficiaires des options de souscription, renonciation expresse des actionnaires à leur droit préférentiel de souscription aux actions ordinaires qui seront émises au fur et à mesure des levées d'options de souscription. L'augmentation du capital social résultant des levées d'options de souscription sera définitivement réalisée du seul fait de la déclaration

de levée d'option, accompagnée du bulletin de souscription et du paiement, en numéraire ou par compensation de créances, de la somme correspondante ;

9. donne tous pouvoirs au Conseil d'administration, avec faculté de délégation dans les conditions légales, à l'effet de :

- fixer, dans les conditions et limites légales, les dates auxquelles seront consenties les options,
- déterminer les conditions de performance auxquels devront satisfaire les Dirigeants mandataires sociaux de la Société pour exercer les options dans les termes et conditions visés au paragraphe 3- de la présente résolution et prendre toute décision entrant dans le champ d'application de l'article L. 225-185 du Code de commerce,
- déterminer la liste des bénéficiaires d'options, le nombre d'options allouées à chacun d'eux, les conditions d'exercice des options,
- fixer la durée de validité des options, étant entendu que les options devront être exercées dans un délai maximal de dix ans,
- fixer la ou les dates ou périodes d'exercice des options, étant entendu que le Conseil d'administration pourra (a) anticiper les dates ou les périodes d'exercice des options, (b) maintenir le caractère exerçable des options ou (c) modifier les dates ou périodes pendant lesquelles les actions obtenues par l'exercice des options ne pourront être cédées ou mises au porteur,
- fixer les conditions d'exercice des options et notamment limiter, suspendre, restreindre ou interdire (a) l'exercice des options ou (b) la cession des actions ordinaires obtenues par exercice des options, pendant certaines périodes ou à compter de certains événements, sa décision pouvant (i) porter sur tout ou partie des options et (ii) concerner tout ou partie des bénéficiaires ; ces conditions pourront comporter des clauses d'interdiction de levée des options pendant une ou plusieurs périodes, ainsi que des clauses d'interdiction de revente immédiate de tout ou partie des actions ordinaires sans que le délai imposé pour la conservation des titres ne puisse excéder trois ans à compter de la levée de l'option,
- arrêter la date de jouissance, même rétroactive, des actions ordinaires nouvelles provenant de l'exercice des options de souscription,
- prendre, dans les cas prévus par la loi, les mesures nécessaires à la protection des intérêts des bénéficiaires des options dans les conditions prévues à l'article L. 228-99 du Code de commerce,
- plus généralement, conclure tous accords, établir tous documents, constater les augmentations de capital à la suite des levées d'options, modifier le cas échéant les statuts en conséquence, effectuer toutes formalités notamment nécessaires à la cotation des titres ainsi émis et toutes déclarations auprès de tous organismes et faire tout ce qui serait autrement nécessaire,
- constater, avec faculté de délégation dans les conditions légales, s'il y a lieu, dans les conditions légales, le nombre et le montant des actions ordinaires émises à la suite des levées d'options de

souscription et apporter les modifications nécessaires aux stipulations des statuts relatives au montant du capital social et au nombre des actions ordinaires qui le représentent, le cas échéant, demander l'admission des actions ordinaires nouvelles aux négociations sur le marché d'Euronext Paris ou tout autre marché réglementé, effectuer toutes formalités et toutes déclarations auprès de tous organismes, et sur sa seule décision, s'il le juge opportun, imputer les frais des augmentations de capital sur le montant des primes afférentes à ces opérations et prélever sur ce montant les sommes nécessaires pour la dotation de la réserve légale et, plus généralement, fera tout ce qui sera nécessaire,

- dans l'hypothèse où les options de souscription et/ou les options d'achat d'actions ordinaires seraient attribuées à des personnes domiciliées ou résidant à l'étranger ou à des personnes domiciliées ou résidant en France mais soumises à un régime fiscal étranger, adapter les conditions applicables aux options de souscription et/ou d'achat d'actions ordinaires afin de les rendre conformes aux dispositions du droit étranger concerné et d'assurer le meilleur traitement fiscal possible ; à cet effet, à sa discrétion, adopter un ou plusieurs sous-plans applicables aux différentes catégories de salariés soumis à un droit étranger.

Conformément à l'article L. 225-184 du Code de commerce, le Conseil d'administration informera chaque année dans un rapport spécial, les actionnaires, lors de l'Assemblée générale annuelle, des opérations réalisées en application des articles L. 225-177 et suivants du Code de commerce.

Cette autorisation est donnée pour une durée de trente-huit mois à compter de la présente assemblée et prive d'effet, pour la fraction non utilisée, toute autorisation antérieure ayant le même objet.

## VINGT-QUATRIEME RESOLUTION

(Plafond global des augmentations de capital)

L'Assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées générales extraordinaires, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'administration, fixe, conformément à l'article L. 225-129-2 du Code de commerce, le plafond global de l'augmentation de capital qui pourrait résulter, immédiatement ou à terme, de l'ensemble des émissions réalisées en vertu des délégations de compétence ou autorisations prévues par les treizième, quatorzième, quinzième, seizième, dix-septième, dix-huitième, dix-neuvième, vingtième, vingt-et-unième, vingt-deuxième et vingt-troisième résolutions de la présente assemblée, à un montant nominal de **4.000.000€**, étant rappelé que dans la limite de ce plafond global :

- la ou les émissions d'actions ordinaires ou de valeurs mobilières avec **maintien** du droit préférentiel de souscription des actionnaires, objet de la **treizième résolution** de la présente assemblée, ne pourront donner lieu à un montant nominal maximum d'augmentation de capital supérieur à **1.450.000€**,

- la ou les émissions d'actions ordinaires ou de valeurs mobilières donnant accès au capital avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires, objet des **quatorzième, quinzième et seizième résolutions**, ne pourront donner lieu à un montant nominal maximum d'augmentation de capital supérieur à **1.450.000€**,
- le montant des titres de capital et des valeurs mobilières émis en vue de rémunérer des apports en nature, constitués de titres de capital ou valeurs mobilières, consentis à la Société, objet de la **dix-septième résolution** ne pourra excéder 10% du capital social de la Société,
- la ou les émissions d'actions ordinaires ou de valeurs mobilières donnant accès au capital avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires, au profit des adhérents à un plan d'épargne, objet de la **dix-huitième résolution**, ne pourront donner lieu à un montant nominal maximum d'augmentation de capital supérieur à **0,2%** du capital social au jour de la décision du Conseil d'administration,
- la ou les émissions d'actions ordinaires au profit des salariés et aux mandataires sociaux des filiales de la Société au sens de l'article L. 233-16 du Code de commerce, dont le siège social est situé hors de France, objet de la **dix-neuvième résolution**, ne pourront donner lieu à un montant nominal maximum d'augmentation de capital supérieur à **0,2%** du capital social au jour de la décision du Conseil d'administration,
- le nombre d'actions ordinaires susceptibles d'être attribuées gratuitement attribuées et le nombre d'actions ordinaires pouvant être créées en cas de conversion des actions de préférence attribuées gratuitement, objet des **vingtième et vingt-et-unième résolutions**, ne pourra excéder **1,75%** du nombre d'actions ordinaires existant au jour de la décision d'attribution du Conseil d'administration,
- le nombre d'actions ordinaires susceptibles d'être souscrites ou achetées par les bénéficiaires d'options de souscription ou d'achat d'actions, objet des **vingt-deuxième et vingt-troisième résolutions**, ne pourra excéder **1,35%** du nombre d'actions ordinaires existant au jour de la décision d'attribution du Conseil d'administration.

Etant précisé que le montant visé ci-dessus ne tient pas compte du montant nominal des titres de capital à émettre, le cas échéant, au titre des ajustements effectués, conformément à la loi et aux stipulations contractuelles applicables, pour préserver les droits des porteurs de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société.

## VINGT-CINQUIEME RESOLUTION

(Modification de l'article 8 alinéa 3 des statuts relatif à la durée des fonctions des administrateurs)

L'Assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et majorité requises pour les Assemblées générales extraordinaires, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'administration, décide de modifier l'article 8 alinéa 3 des statuts, afin de permettre un renouvellement échelonné plus harmonieux des membres du Conseil d'administration.

**En conséquence, l'alinéa 3 dudit article actuellement libellé comme suit :**

« La durée du mandat des administrateurs est de quatre ans. Le Conseil d'administration se renouvellera par échelonnement. Par exception et pour les seuls besoins de la mise en place progressive de ce mode de renouvellement, l'Assemblée générale pourra réduire la durée des mandats en cours – arrivant à expiration lors de l'Assemblée générale annuelle appelée à statuer sur les comptes de l'exercice social clos le 31 mars 2013 – de l'un ou de plusieurs administrateurs de telle sorte qu'un renouvellement régulier des membres du Conseil d'administration s'effectue.

Le renouvellement par échelonnement par application du paragraphe qui précède, se fera sur une durée de quatre ans – nouvelle durée statutaire des mandats des administrateurs. »

**sera désormais rédigé comme suit :**

« La durée du mandat des administrateurs est de quatre ans. Le Conseil d'administration se renouvellera par échelonnement. Par exception, afin de permettre le renouvellement échelonné des mandats d'administrateurs, l'Assemblée générale pourra désigner ou renouveler un ou plusieurs administrateurs pour une durée de deux ou trois ans. »

## PARTIE ORDINAIRE ET EXTRAORDINAIRE DE L'ASSEMBLEE

### VINGT-SIXIEME RESOLUTION

(Pouvoirs pour formalités)

L'Assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées générales ordinaires, donne tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait du procès-verbal des délibérations de la présente assemblée à l'effet d'accomplir tous dépôts et formalités prévus par la loi où besoin sera.



## DEMANDE D'ENVOI DE DOCUMENTS ET RENSEIGNEMENTS

Article R. 225-83 du Code de commerce

**Aidez-nous à préserver l'environnement en consommant moins de papier**

Les documents mis à la disposition des actionnaires peuvent être consultés et téléchargés (Article L. 225-73-1 du Code de commerce) à l'adresse suivante : [www.ubisoftgroup.com](http://www.ubisoftgroup.com) - Groupe - Espace investisseurs - Assemblée Générale – 2015.

Si vous souhaitez néanmoins les recevoir par courrier, vous pouvez retourner ce document dûment complété et signé à: **UBISOFT ENTERTAINMENT SA - Service Titres - Isabelle Genouël** ([isabelle.genouel@ubisoft.com](mailto:isabelle.genouel@ubisoft.com) / Fax : +33 (0) 2 99 93 20 68) - 28, rue Armand Carrel - 93108 MONTREUIL-SOUS-BOIS CEDEX

Nom (ou dénomination sociale) : .....

Prénom : .....

Adresse : .....

Ville, Code postal, Pays : .....

Adresse e-mail : .....

Propriétaire de ..... actions **UBISOFT ENTERTAINMENT SA** sous la forme :

☐ nominative \*

et/ ou

☐ au porteur (joindre une copie de l'attestation de participation délivrée par l'intermédiaire financier habilité)

Demande, l'envoi des documents et renseignements concernant **l'Assemblée générale mixte du 23 septembre 2015**, tels qu'ils sont visés par l'article R. 225-83 du Code de commerce, au format suivant :

☐ papier, à l'adresse postale indiquée ci-dessus

☐ fichier électronique, à l'adresse e-mail indiquée ci-dessus

Fait à .....,  
le .....

**Signature**

\* **AVIS** : Conformément à l'article R. 225-88 du Code de commerce, les propriétaires d'actions nominatives peuvent, par une demande unique, obtenir de la Société l'envoi de documents et renseignements visés aux articles R. 225-81 et R. 225-83 du Code de commerce à l'occasion de chacune des assemblées générales ultérieures.

**UBISOFT ENTERTAINMENT**  
Société anonyme à Conseil d'administration  
au capital de 8 619 431,04€  
Siège social : 107, avenue Henri Fréville  
BP 10704 - 35207 RENNES CEDEX 2  
335 186 094 RCS RENNES