



KPMG Audit
7, boulevard Albert Einstein
BP 41125
44311 Nantes Cedex 3
France

MB Audit

23, rue Bernard Palissy
35000 Rennes
France

Ubisoft Entertainment S.A.

**Rapport des commissaires aux
comptes sur l'augmentation du
capital réservée aux adhérents
d'un plan d'épargne d'entreprise**

Assemblée générale extraordinaire du 24 septembre 2012 -
résolution n°17

Ubisoft Entertainment S.A.
107, avenue Henri Fréville - BP 10704 - 35207 Rennes Cedex 2

Ce rapport contient 3 pages

Référence : FN-122-110



KPMG Audit
7, boulevard Albert Einstein
BP 41125
44311 Nantes Cedex 3
France

MB Audit

23, rue Bernard Palissy
35000 Rennes
France

Ubisoft Entertainment S.A.

Siège social : 107, avenue Henri Fréville - BP 10704 - 35207 Rennes Cedex 2
Capital social : € 7 369 475

Rapport des commissaires aux comptes sur l'augmentation du capital réservée aux adhérents d'un plan d'épargne d'entreprise

Assemblée générale extraordinaire du 24 septembre 2012 - résolution n°17

Aux Actionnaires,

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société et en exécution de la mission prévue par les articles L. 225-135 et suivants du code de commerce, nous vous présentons notre rapport sur la proposition de délégation au conseil d'administration de la compétence de décider une augmentation du capital, en une ou plusieurs fois, par émission d'actions ordinaires avec suppression du droit préférentiel de souscription, réservée aux adhérents d'un plan d'épargne d'entreprise de votre société et/ou des sociétés qui lui sont liées au sens de l'article L. 225-180 du Code de commerce, pour un montant maximum de 0,1 % du montant du capital social à la date de décision de votre conseil d'administration, étant précisé que ce plafond est inclus dans le plafond global de 4.000.000 € résultant de toute augmentation de capital susceptible d'être réalisée en vertu des délégations et autorisations conférées dans le cadre de cette même assemblée, opération sur laquelle vous êtes appelés à vous prononcer.

Cette augmentation du capital est soumise à votre approbation en application des dispositions des articles L. 225-129-6 du code de commerce et L. 3332-18 et suivants du code du travail.

Votre conseil d'administration vous propose, sur la base de son rapport, de lui déléguer pour une durée de 26 mois la compétence pour décider une augmentation du capital et de supprimer votre droit préférentiel de souscription aux actions ordinaires à émettre. Le cas échéant, il lui appartiendra de fixer les conditions définitives d'émission de cette opération.

Il appartient au conseil d'administration d'établir un rapport conformément aux articles R. 225-113 et R. 225-114 du code de commerce. Il nous appartient de donner notre avis sur la sincérité des informations chiffrées tirées des comptes, sur la proposition de suppression du droit préférentiel de souscription et sur certaines autres informations concernant l'émission, données dans ce rapport.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences ont consisté à vérifier le contenu du rapport du conseil d'administration relatif à cette opération et les modalités de détermination du prix d'émission des actions.



Ubisoft Entertainment S.A.
Rapport des commissaires aux comptes sur
l'augmentation du capital réservée aux adhérents d'un
plan d'épargne d'entreprise
18 juin 2012

Sous réserve de l'examen ultérieur des conditions de l'augmentation du capital proposée, nous n'avons pas d'observation à formuler sur les modalités de détermination du prix d'émission des actions ordinaires à émettre données dans le rapport du conseil d'administration.


Les conditions définitives de l'augmentation du capital n'étant pas fixées, nous n'exprimons pas d'avis sur celles-ci et, par voie de conséquence, sur la proposition de suppression du droit préférentiel de souscription qui vous est faite.

Conformément à l'article R. 225-116 du code de commerce, nous établirons un rapport complémentaire, le cas échéant, lors de l'utilisation de cette délégation par votre conseil d'administration.

Les commissaires aux comptes

Nantes, le 18 juin 2012

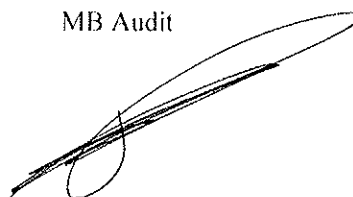
KPMG Audit
Département de KPMG S.A.



Franck Noël
Associé

Rennes, le 18 juin 2012

MB Audit



Roland Travers
Associé