



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

**MB Audit**

**MB Audit**  
23, rue Bernard Palissy  
35000 Rennes  
France

**Ubisoft Entertainment S.A.**

**Rapport spécial des  
commissaires aux comptes sur  
les conventions et  
engagements réglementés**

Assemblée générale d'approbation des comptes de l'exercice  
clos le 31 mars 2011  
Ubisoft Entertainment S.A.  
107, avenue Henri Fréville - BP 10704 - 35207 Rennes Cedex 2  
*Ce rapport contient 5 pages*  
Référence : FN-112-72



MB Audit

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

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 : € 7 341 411

**Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions et engagements réglementés**

Assemblée générale d'approbation des comptes de l'exercice clos le 31 mars 2011

Mesdames, Messieurs

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions et engagements réglementés.

Il nous appartient de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles des conventions et engagements dont nous avons été avisés ou que nous aurions découverts à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé ni à rechercher l'existence d'autres conventions et engagements. Il vous appartient, selon les termes de l'article R.225-31 du Code de commerce, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et engagements en vue de leur approbation.

Par ailleurs, il nous appartient, le cas échéant, de vous communiquer les informations prévues à l'article R. 225-31 du Code de commerce relatives à l'exécution, au cours de l'exercice écoulé, des conventions et engagements déjà approuvés par l'assemblée générale.

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 la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

**CONVENTIONS ET ENGAGEMENTS SOUMIS A L'APPROBATION DE L'ASSEMBLEE GENERALE**

**Conventions et engagements autorisés au cours de l'exercice écoulé**

En application de l'article L. 225-40 du Code de commerce, nous avons été avisés des conventions et engagements suivants qui ont fait l'objet de l'autorisation préalable de votre conseil d'administration.

### **1. Apports de titre**

- Convention conclue avec :

Ubisoft Simulations S.A.S. et Ubifost Pictures S.A.S.

- Personne concernée :

Yves Guillemot en qualité de Président Directeur Général de votre société et Président des sociétés bénéficiaires.

- Nature et objet :

Le 14 mars 2011, votre conseil d'administration a autorisé votre société à apporter :

- à Ubisoft Simulations S.A.S. (filiale à 100% de votre société) : l'intégralité des titres composant le capital d'Ubisoft Production Annecy S.A.R.L.
- à Ubisoft Pictures S.A.S. (filiale à 100% de votre société) : l'intégralité des titres composant le capital de Tiwak S.A.S., Ubisoft Castelnau S.A.R.L., Ubisoft Production Montpellier S.A.R.L., Ubisoft Studios Montpellier S.A.R.L. et Ubisoft Design Montpellier S.A.R.L.

- Modalités :

A la date du présent rapport, cette convention n'a pas été exécutée.

### **2. Contrat de licence de marque consenti par la filiale luxembourgeoise de votre société (Ubisoft Entertainment Sàrl)**

- Convention conclue avec :

Ubisoft Entertainment Sàrl (filiale indirecte de votre société).

- Personne concernée:

Yves Guillemot en qualité de Président Directeur Général de votre société et co-gérant de la société Ubisoft Entertainment Sàrl.

- Nature et objet :

Votre conseil d'administration du 14 mars 2011 a autorisé votre société à conclure, avec un effet rétroactif au 1<sup>er</sup> avril 2010, un contrat de licence de marques dont Ubisoft Entertainment Sàrl est propriétaire, moyennant une redevance de 3,5% du chiffre d'affaires du groupe

Ubisoft lié à l'utilisation desdites marques. En parallèle, votre société refacturera à Ubisoft Entertainment Sàrl les coûts marketing inhérents à ces marques : cette refacturation sera égale à 11% des redevances d'utilisation desdites marques.

- **Modalités :**

Les redevances comptabilisées en charge au titre de l'exercice clos le 31 mars 2011 s'élèvent à € 3 192 599 HT.

Les coûts marketing refacturés au titre de l'exercice clos le 31 mars 2011 s'élèvent à € 351 186 HT.

#### **CONVENTIONS ET ENGAGEMENTS DÉJÀ APPROUVÉS PAR L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE**

---

##### **Conventions et engagements approuvés au cours d'exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie au cours de l'exercice écoulé**

En application de l'article R. 225-30 du Code de commerce, nous avons été informés que l'exécution des conventions et engagements suivants, déjà approuvés par l'assemblée générale au cours d'exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice écoulé.

##### **1. Contrat de licence avec la société Gameloft S.A.**

- **Nature et objet :**

Votre conseil d'administration du 18 novembre 2008 a autorisé votre société à concéder à la société Gameloft S.A. une licence d'exploitation exclusive et non cessible d'utilisation et reproduction de jeux vidéo pour formats iPhone et iPod Touch ainsi qu'une licence non exclusive et non cessible autorisant la reproduction des marques et logos relatifs aux jeux vidéo objets de la licence d'exploitation exclusive.

- **Modalités :**

Le contrat de licence porte sur la période du 28 janvier 2009 au 1er avril 2012. Les royalties comptabilisées en chiffre d'affaires au titre de l'exercice clos le 31 mars 2011 s'élèvent à € 1 203 197 HT.

## **2. Contrat de licence de marques avec la société Gameloft S.A.**

- Nature et objet :

Votre conseil d'administration du 18 août 2003 a autorisé votre société à conclure avec la société Gameloft S.A. un contrat de licence de marques actuelles et futures concédées à titre exclusif pour le développement des jeux vidéo interactifs pour appareils de téléphonie, télécopie et télécommunications, assistants personnels numériques et la télévision interactive.

- Modalités :

La durée du contrat est fixée à 10 ans à compter du 1er avril 2002.

Les royalties comptabilisées en chiffre d'affaires au titre de l'exercice clos le 31 mars 2011 s'élèvent à € 783 567 HT.

## **3. Convention de rémunération de garanties données**

- Nature et objet :


Votre conseil d'administration du 17 novembre 2009 a autorisé votre société à facturer des intérêts financiers de 0,5 % l'an à certaines de ses filiales à titre de rémunération des garanties octroyées par la société dans le cadre des engagements pris par lesdites filiales vis-à-vis des tiers (loyers, banques, partenaires commerciaux).

- Modalités :

La rémunération prend fin à l'échéance de chaque garantie. Le produit d'intérêts comptabilisé à ce titre pour l'exercice clos le 31 mars 2011 s'élève à € 220 493,50 HT.

Nantes, le 6 juin 2011

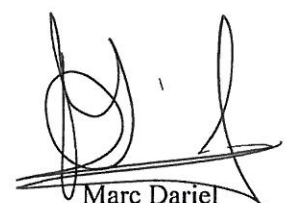
KPMG Audit  
Département de KPMG S.A.



Franck Noël  
Associé

Rennes, le 6 juin 2011

MB Audit



Marc Dariel  
Associé