



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

Assemblée générale d'approbation des comptes de l'exercice
clos le 31 mars 2012

Ubisoft Entertainment S.A.
107, avenue Henri Fréville - BP 10704 - 35027 Rennes Cedex 2

Ce rapport contient 6 pages

Référence : FN-122-107



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 - 35027 Rennes Cedex 2

Capital social : €. 7 369 475

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 2012

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

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 qui ont fait l'objet de l'autorisation préalable de votre conseil d'administration.

18 juin 2012

Contrat de cession et de commande de droits

- ♦ Convention conclue avec :

NextVision S.A.R.L.

- ♦ Personne concernée :

Marc Fiorentino en qualité d'administrateur de votre société et gérant associé unique de la société NextVision S.A.R.L.

- ♦ Nature et objet :

Le 30 juin 2011, votre conseil d'administration a autorisé votre société à conclure un contrat de commande et de cession de droits au terme duquel votre société confie à la société NextVision S.A.R.L. la conception et le développement d'un jeu vidéo free-to-play sur le thème de la finance, assorti d'une cession au profit de votre société de tous les droits de propriété intellectuelle et matérielle attachés audit jeu.

- ♦ Modalités :

La durée de ce contrat est fixée à compter du 18 octobre 2011 jusqu'à la réalisation de l'objet du contrat.

Au titre de l'exercice écoulé, aucune rémunération n'a été comptabilisée.

CONVENTIONS ET ENGAGEMENTS DEJA APPROUVES PAR L'ASSEMBLEE GENERALE**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.

18 juin 2012

1. Contrat de licence de marques consenti par la filiale luxembourgeoise de votre 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^{er} 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 2012 s'élèvent à 697.582 euros HT.

Les coûts marketing refacturés au titre de l'exercice clos le 31 mars 2012 s'élèvent à 76.735 euros HT.

2. 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 1^{er} avril 2012. Les royalties comptabilisées en chiffre d'affaires au titre de l'exercice clos le 31 mars 2012 s'élèvent à 866.522 euros HT.

18 juin 2012

3. 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 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 1^{er} avril 2002. Ce contrat a été dénoncé le 21 septembre 2011 avec effet au 1^{er} avril 2012.

Les royalties comptabilisées en chiffre d'affaires au titre de l'exercice clos le 31 mars 2012 s'élèvent à 637.644 euros HT.

4. 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 comptabilisés à ce titre pour l'exercice clos le 31 mars 2012 s'élève à 177.939 euros HT.

Conventions et engagements approuvés au cours de l'exercice écoulé

Nous avons par ailleurs été informés de l'exécution, au cours de l'exercice écoulé, des conventions et engagements suivants, déjà approuvés par l'Assemblée générale du 30 juin 2011, sur rapport spécial des commissaires aux comptes du 6 juin 2011.

18 juin 2012

Apport de titres

♦ Nature et objet :

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

- A Ubisoft Annecy S.A.S. (anciennement dénommée 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.
- A Ubisoft Montpellier S.A.S. (anciennement dénommée 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 :

Les apports de titres ont été réalisés le 12 mai 2011.

Les rémunérations des apports s'élèvent à :

- 243.822,42 euros pour l'apport des titres en faveur d'Ubisoft Annecy S.A.S
- 2.839.147,79 euros pour l'apport de titres en faveur d'Ubisoft Montpellier S.A.S.

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