



**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'autorisation  
d'attribution d'options de  
souscription ou d'achat  
d'actions**

Assemblée générale extraordinaire du 24 septembre 2012 -  
résolution n° 18  
Ubisoft Entertainment S.A.  
107, avenue Henri Fréville - BP 10704 - 35207 Rennes Cedex 2  
*Ce rapport contient 3 pages*  
Référence : FN-122-111



**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'autorisation d'attribution d'options de souscription ou d'achat d'actions**

Assemblée générale extraordinaire du 24 septembre 2012 - résolution n° 18

Aux actionnaires,

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société et en exécution de la mission prévue par les articles L. 225-177 et R. 225-144 du code de commerce, nous vous présentons notre rapport sur l'autorisation d'attribution d'options de souscription ou d'achat d'actions au bénéfice des membres du personnel salarié et/ou des dirigeants mandataires sociaux de la société ou des sociétés qui lui sont liées, opération sur laquelle vous êtes appelés à vous prononcer.

Votre conseil d'administration vous propose, sur la base de son rapport, de l'autoriser pour une durée de trente-huit mois à attribuer des options de souscription ou d'achat d'actions.

Il appartient au conseil d'administration d'établir un rapport sur les motifs de l'ouverture des options de souscription ou d'achat d'actions ainsi que sur les modalités proposées pour la fixation du prix de souscription ou d'achat. Il nous appartient de donner notre avis sur les modalités proposées pour la fixation du prix de souscription ou d'achat des actions.

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 notamment à vérifier que les modalités proposées pour la fixation du prix de souscription ou d'achat des actions sont précisées dans le rapport du conseil d'administration et qu'elles sont conformes aux dispositions prévues par les textes légaux et réglementaires.



MB Audit

*Ubisoft Entertainment S.A.*  
*Rapport des commissaires aux comptes sur*  
*l'autorisation d'attribution d'options de souscription*  
*ou d'achat d'actions*  
*18 juin 2012*

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur les modalités proposées pour la fixation du prix de souscription ou d'achat des actions.

Les commissaires aux comptes

Nantes, le 18 juin 2012

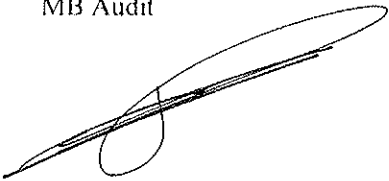
Rennes, le 18 juin 2012

KPMG Audit  
*Département de KPMG S.A.*

MB Audit



Franck Noël  
*Associé*



Roland Travers  
*Associé*