SOLUTIONS 30 SE

Société européenne

Siège social: 6 rue Dicks, L-1417 Luxembourg

Grand-Duché de Luxembourg

RCSL: B 179.097

PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION TO BE APPROVED BY EGM

1. FORM AND NAME

There exists a European company (*société européenne* or *societas europea*) under the name **Solutions 30 SE** (the **Company**) which is governed by the provisions of Council regulation (EC) n° 2157/2001 dated October 8th 2001 regarding the statute for a European company (SE) (the **Regulation**) and the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, in particular by the law dated August 10th 1915, on commercial companies, as amended from time to time (the **Law**), as well as by the present articles of association (the **Articles**).

2. REGISTERED OFFICE

2.1. The registered office of the Company is established in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

2.2. The management board of the Company may transfer the registered office of the Company within the same municipality or to any other municipality in the Grand Duchy of Luxembourg and amend the Articles accordingly. The registered office may equally be transferred by a resolution of an extraordinary general meeting of shareholders, adopted in the manner required for the amendment of the Articles, in accordance with article 18 of these Articles.

2.3. Branches, subsidiaries or other offices may be established either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad by a resolution of the management board of the Company.

2.4. Where the management board of the Company determines that extraordinary political, military, economic or social developments or events have occurred or are imminent and that these developments or events would interfere with the normal activities of the Company at its registered office, or with the ease of communication between such office and persons abroad, the registered office may be temporarily transferred abroad until the complete cessation of these extraordinary circumstances. Such temporary measures shall have no effect on the nationality of the Company which, notwithstanding the temporary transfer of its registered office, will remain a Luxembourg incorporated company.

3. DURATION

3.1. The Company is established for an unlimited period of time.

3.2. The Company may be dissolved, at any time, and with or without cause by a resolution of the general meeting of shareholder(s) of the Company adopted in the manner required for the amendment of the Articles, in accordance with article 18 of these Articles.

4. CORPORATE OBJECT

4.1. The corporate object of the Company is:

4.1.1. the trading of electronic products used by private individuals and professionals, under all its forms as well as all ancillary or related activities, delivery, installation, troubleshooting, training;

4.1.2. the creation, design and marketing of websites;

4.1.3. all services related to micro-communicating office automation and multimedia;

4.1.4. the creation, acquisition, exchange, purchase, sale, operation of any goodwill related to the above activity or to similar or complementary activities, and that any participation or acquisition of interests in activities of the same nature through contributions, share subscriptions, acquisitions of business assets, mergers, purchases of securities or otherwise;

4.1.5. and more generally all operations of any nature whatsoever, legal, economic and financial, civil and commercial, relating to the above-mentioned object or to any other similar or related object, likely to directly or indirectly promote the aim pursued by the Company, its extension or its development;

4.2. In addition to the above, the Company, with the view to validly perform its corporate object, may:

4.2.1. create, acquire, sell, exchange, take or lease, with or without a commitment to sale, manage and operate, directly or indirectly, all establishments and premises, all movable and material objects;

4.2.2. obtain or acquire all patents, licenses, processes and trademarks, exploit them, transfer or contribute, grant all operating licenses in any country concerning these activities;

4.2.3. participate, by any means, directly or indirectly, in any transactions that may relate to its corporate purpose by way of the creation of new companies, contributions, subscriptions or purchases of securities or corporate rights, mergers or otherwise, the creation, acquisition, leasing or management of any business;

PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION TO BE APPROVED BY EGM

4.2.4. act, directly or indirectly, on its own behalf or on behalf of third parties, either alone or in association, participation or company, with any other company or natural or legal person and carry out, directly or indirectly, in the Grand-Duchy of Luxembourg or abroad in any form whatsoever the transactions falling within its corporate object;

4.3. The Company may borrow money in any form or obtain credit facility and raise funds through, including but not limited to, the issue of bonds, notes, promissory notes, certificates and other debts or equity instruments, convertible or not, or the use of financial derivatives or otherwise; and enter into any guarantee, pledge or any other form of security, whether by personal covenant or by mortgage or charge upon all or part of the undertaking, property assets (present or future) or by all or any of such methods, for the performance of any contracts or obligations of the Company.

4.4. In addition to the foregoing, the Company may realise its corporate object either directly or through the creation of companies, the acquisition, holding or acquisition of interests in any other companies, partnerships, memberships in associations, consortia and joint ventures.

4.5. In general, the Company's corporate object comprises the participation, in any form whatsoever, in companies and partnerships, and the acquisition by purchase, subscription or in any other manner as well as transfer by sale, exchange or in any other manners of shares, bonds, debt securities, warrants and other securities and instruments of any kind.

4.6. It may grant assistance to any affiliated company and take any measure for the control and supervision of such companies.

4.7. It may carry out all legal, commercial, technical and financial transactions and, in general, all transactions which are necessary or useful to fulfil its corporate object as well as transactions directly or indirectly connected with the areas described above in order to facilitate the accomplishment of its corporate object in all areas described above.

5. SHARE CAPITAL

5.1. The subscribed share capital is set up at thirteen million two hundred sixty seven thousand three hundred seventeen Euro and forty eight cents (EUR 13,267,317.48) divided into one hundred and four million fifty seven thousand three hundred ninety two (104,057,392) shares with a nominal value of zero point one thousand two hundred seventy five cents Euro (EUR 0.1275) each (the **Shares**).

5.2. The authorised share capital of the Company, excluding the subscribed share capital, is set at seven million five hundred eighty two thousand and eight Euro and eighty four Cents (EUR 7,582,008.84) divided into fifty nine million four hundred sixty six thousand seven

PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION TO BE APPROUVED BY EGM

hundred thirty six (59,466,736) shares with a nominal value of zero point one thousand two hundred seventy five cents Euro (EUR 0.1275) each.

5.3. The subscribed share capital and the authorised share capital of the Company may be increased or reduced by a resolution of the general meeting of shareholder(s) of the Company adopted in the manner required for the amendment of the Articles, in accordance with article 18 of these Articles.

5.4. Subject to the Law, each shareholder have a preferential subscription right in the event of the issue of new shares in return for contributions in cash; such preferential subscription right shall be proportional to the fraction of the share capital represented by the shares held by each individual shareholder. The right to subscribe the shares may be exercised within a period determined by the management board (*directoire*) which, unless applicable law provides otherwise, may not be less than fourteen (14) days from the publication of the offer in accordance with applicable law. The management board (*directoire*) may decide (i) that shares corresponding to the preferential subscription rights which remain unexercised at the end of the subscription period may be subscribed to by or placed with such person or persons as determined by the management board (*directoire*), or (ii) that such unexercised preferential subscription rights may be exercised in priority in proportion to the share capital represented by their shares, by the existing shareholders who already exercised their rights in full during the preferential subscription period. In each case, the terms of the subscription by or placement with such person or the subscription terms of the existing shareholders shall be determined by the management board (*directoire*).

5.5. The preferential subscription right may be limited or cancelled by a resolution of the general meeting of shareholder(s) of the Company adopted in the manner required for the amendment of the Articles, in accordance with article 18 of these Articles.

5.6. The preferential subscription right may also be limited or cancelled by the management board (*directoire*) (i) in the event that the general meeting of shareholders delegates, under the conditions required for the amendment of the Articles, in accordance with article 18 of these Articles, to the management board (*directoire*) the power to issue shares and to limit or cancel the preferential subscription right for a period of no more than five (5) years set by the general meeting of shareholders, as well as (ii) pursuant to the authorisation conferred by article 5.7 of the present Articles.

5.7. The management board is authorised, during a period starting on the day of the general meeting of shareholders held on July 19th 2016 and ending on the fifth anniversary of the date of publication in the Luxembourg legal gazette (*Recueil Electronique des Sociétés et Association*) (**RESA**) of the minutes of such general meeting, without prejudice to any renewals, to increase the issued share capital on one or more occasions within the limits of the authorised share capital as per article 5.2 of these Articles.

PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION TO BE APPROVED BY EGM

5.8. The management board (*directoire*) is authorised to determine the conditions of any authorised share capital increase including through contributions in cash or in kind, by the incorporation of reserves, issue premiums or retained earnings, with or without the issue of new shares, or following the issue and the exercise of subordinated or non-subordinated bonds, convertible into or repayable by or exchangeable for shares (whether provided in the terms at issue or subsequently provided), or following, the issue of bonds with warrants or other rights to subscribe for shares attached, or through the issue of stand-alone warrants or any other instrument carrying an entitlement to, or the right to subscribe for, shares.

5.9. The management board (*directoire*) is authorised to set the subscription price, with or without issue premium, the date from which the shares or other financial instruments will carry beneficial rights and, if applicable, the duration, amortisation, other rights (including early repayment), interest rates, conversion rates and exchanges rates of the aforesaid financial instruments as well as all the other terms and conditions of such financial instruments, including as to their subscription, issue and payment, for which the management board (*directoire*) may make use of article 420-23 paragraph 3 of the Law.

5.10. The management board (*directoire*) is allowed to limit or cancel the preferential subscription rights of existing shareholders.

5.11. The management board (*directoire*) is authorised, subject to performance criteria, to allocate existing shares or new shares issued under the authorised share capital free of charge, to employees and corporate officers (including management board members) of the Company and of companies of which at least ten (10) percent of the share capital or voting rights is directly or indirectly held by the Company.

5.12. The terms and conditions of such allocations are to be determined by the management board (*directoire*).

5.13. Upon implementation of a complete or partial authorised share capital increase as per the foregoing provisions, article 5 of the present Articles shall be amended accordingly to reflect such increase.

5.14. The management board (*directoire*) is expressly authorised to delegate to any natural or legal person to organise the market in subscription rights, accept subscriptions, conversions or exchanges, receive payment for the price of shares, bonds, subscription rights or other financial instruments, to have registered increases of share capital carried out as well as the corresponding amendments to article 5 of the present Articles, the amount of which the authorisation to increase the share capital has actually been used and, where appropriate, the amounts of any such increase that are reserved for financial instruments which may carry an entitlement to shares.

PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION TO BE APPROVED BY EGM

6. SHARES AND SHARES CERTIFICATE

6.1. Shares are in registered (*actions nominatives*) or bearer (*actions au porteur*) form. The Shares shall however be in registered form (*actions nominatives*) until they have been entirely paid-up.

6.2. Registered shares are registered in the shareholders register of the Company which shall be kept at the registered office of the Company, where it will be available for inspection by any shareholder. Such register shall set forth the name of each shareholder, his residence or elected domicile, the number of Shares held by him, the amounts paid in on each such Share, the transfers of Shares and the dates of such transfers. Ownership of Shares will be established by the entry in the shareholders register of the Company. A book entry certificate is issued to the holder of registered shares, while bearer shares are represented by a global bearer shares certificate.

6.3. Notwithstanding any provision to the contrary in these Articles, where (i) registered shares are entered in the shareholders register on behalf of one or more persons in the name of a securities settlement system or the operator of such a system, or in the name of a financial institution or any other professional securities depository or other depositary (these systems, professional or other depositaries are hereinafter referred to as the **Depositaries**), or other name of a sub-custodian designated by one or more Depositaries, or (ii) where bearer shares are deposited with such Depositaries or sub-custodian, then, subject to the legal provisions and the conditions and restrictions applicable under any deposit agreement or other similar agreement in force, and upon presentation of confirmation from such Depositary or sub-depositary, the Company shall permit any person (an **Indirect Holder**) to exercise the rights attached to such Shares, including the admission of such person and his right to vote at general meetings and shall consider such Indirect Holder as a shareholder for this purpose and for the exercise of shareholder rights under these Articles.

Notwithstanding any provision to the contrary in these Articles, the Company shall make any payment (including any dividend payments and other distributions) in respect of Shares registered in the name of or deposited with a Depositary or sub-custodian, as the case may be, in cash, shares or other assets, solely for the benefit of such Depositary or sub-custodian or in any other manner in accordance with its instructions, and such payment shall discharge the Company from any obligation relating to the payment concerned.

6.4. Within the limits set forth by the Regulation or the Law, the Company may redeem its own Shares or cause them to be redeemed by its subsidiaries.

6.5. The Shares are indivisible towards the Company and the Company shall recognise only one (1) legal owner per Share; owners *per indivisum* must be represented towards the Company by one single person in order to be able to exercise their rights.

PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION TO BE APPROVED BY FCM

6.6. All Shares shall carry the same rights.

6.7. Death, suspension of civil rights, dissolution, bankruptcy or insolvency or any other similar event regarding any of the shareholders shall not cause the dissolution of the Company.

7. TRANSFER OF SHARES

7.1. Shares are freely transferrable subject to the provisions of the Regulation, the Law and these Articles. All rights and obligations attached to any Share are passed to any transferee thereof.

7.2. As stated above under article 6.5, the Company will recognise only one holder per Share; in case Share is owned by several persons, they must designate a single person to be considered as the sole owner of such Share towards the Company. The Company is entitled to suspend the exercise of all rights attached to a Share held by several owners until one owner has been designated.

8. RIGHTS AND OBLIGATIONS ATTACHED TO SHARES

8.1. Each Share gives the right to a part in the profits (in the form of dividend distribution), the Company's assets and the liquidation surplus, in proportion to the portion of the share capital it represents. It also gives the right to vote and to be represented at general meetings as well as the right to be informed about the Company's operations and to obtain communication of certain corporate documents at the time and under the conditions provided for by the Regulation, the Law and these Articles.

9. NOTIFICATION OF THE ACQUISITION OR DISPOSAL OF MAJOR HOLDINGS

9.1. The Company is currently subject, and for so long as its Shares are admitted to trading on the Euronext Growth Paris market, will be subject, to the provisions of the EuroNext Growth Rule Book (the **ENG Rule Book**).

9.2. In addition to any applicable rules, if any, in case of major shareholdings, any shareholders who acquires or disposes of Shares, including depositary receipts representing Shares, of the Company and to which voting rights are attached, shall notify the Company of the proportion of voting rights of the Company held by such a shareholder as a result of the acquisition or disposal where that proportion reaches, exceeds or falls below the thresholds of five (5) percent, ten (10) percent, fifteen (15) percent, twenty (20) percent, twenty-five (25) percent, thirty three one third (33 1/3) percent, fifty (50) percent and sixty-six two third (66 2/3) percent.

PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION TO BE APPROUVED BY EGM

9.3. The voting rights shall be calculated on the basis of all the Shares, including depositary receipts representing Shares, to which voting rights are attached, even if the exercise thereof is suspended. Moreover this information shall also be given in respect of all the Shares, including depositary receipts representing Shares.

9.4. This article 9 shall not apply to Shares, including depositary receipts representing Shares, acquired for the sole purpose of clearing and settling within the usual short settlement cycle, or to custodians holding Shares in their custodian capacity, provided such custodians may only exercise the voting rights attached to such Shares, including depositary receipts representing Shares, under instructions given in writing or by electronic means.

PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION TO BE APPROVED BY EGM

10. ACQUISITION OR DISPOSAL OF MAJOR PROPORTIONS OF VOTING RIGHTS

10.1. The notification requirements defined in article 9 shall also apply to a natural person or legal entity to the extent it is entitled to acquire, to dispose of, or to exercise voting rights in any of the following cases or a combination of them:

10.1.1. voting rights held by a third party with whom that person or entity has concluded an agreement, which obliges them to adopt, by concerted exercise of the voting rights they hold, a lasting common policy towards the management of the Company;

10.1.2. voting rights held by a third party under an agreement concluded with that person or entity providing for the temporary transfer for consideration of the voting rights in question;

10.1.3. voting rights attaching to Shares which are lodged as collateral with that person or entity, provided the person or entity controls the voting rights and declares in writing his, her or its intention of exercising them;

10.1.4. voting rights attaching to Shares in which that person or entity has the *usufructus*;

10.1.5. voting rights which are held, or may be exercised within the meaning of points 10.1.1 to 10.1.4, by an undertaking controlled by that person or entity;

10.1.6. voting rights attaching to Shares deposited with that person or entity which the person or entity may exercise at its discretion in the absence of specific instructions from the shareholders that own such Shares;

10.1.7. voting rights held by a third party in its own name on behalf of that person or entity; and/or

10.1.8. voting rights which that person or entity may exercise as a proxy, where the person or entity may exercise the voting rights at its discretion in the absence of specific instructions from the shareholders.

11. PROCEDURES ON THE NOTIFICATION AND DISCLOSURE OF MAJOR HOLDINGS

11.1. The Company defines the content and the form of the notification required pursuant to articles 9 and 10 of these Articles.

11.2. The said notification shall include, at least, the following information:

11.2.1. the resulting situation in terms of voting rights;

11.2.2. the chain of controlled undertakings through which voting rights are effectively held, if applicable;

11.2.3. the date on which the threshold was reached or crossed; and

11.2.4. the identity of the shareholder, even if that shareholder is not entitled to exercise voting rights under the conditions laid down in article 10, and of the natural person or legal entity entitled to exercise voting rights on behalf of that shareholder.

11.3. The notification to the Company shall be effected promptly, by registered postal mail with acknowledgment receipt (which may be accompanied by an email notification), but not later than four (4) Euronext Growth market trading days after the date on which the shareholder, or the natural person or legal entity referred to in article 10, learns of the acquisition or disposal or of the possibility of exercising voting rights, or on which, having regard to the circumstances, he, she or it should have learned of it, regardless of the date on which the acquisition, disposal or possibility of exercising voting rights takes effect.

11.4. Upon receipt of the notification in article 11.3, but no later than four (4) Euronext Growth market trading days thereafter, the Company shall make public all the information contained in the notification.

11.5. In case the notification requirements expressed in article 9.2 have not been complied with, the voting rights will be automatically suspended without any action from the Company and until the default has been duly and validly remedied.

12. NOTIFICATION OF INTENTION

12.1. Any person or legal entity who, taking into account the above requirements of notification, acquires Shares resulting in possession of five (5) percent or more or a multiple of five (5) percent or more of the voting rights in the Company must, on pain of the suspension of the voting rights, inform the Company in compliance with article 11.3, of his, her or its intention to (a) acquire or dispose of Shares of the Company within the next twelve (12) months, (b) to seek to obtain control over the Company, or (iii) to seek to appoint a member to the Company's supervisory board and/or board of management.

PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION TO BE APPROVED BY EGM

13. PROTECTION OF MINORITY SHAREHOLDERS AND MANDATORY OFFER

13.1. In addition to the rules provided in the ENG Rule Book, where a shareholder, natural or legal person, as a result of his, her or its own acquisition or the acquisition by persons acting in concert with him, her or it, obtains Shares of the Company, which, added to any existing holdings of those Shares of his, her or its and the holdings of those securities of persons acting in concert with him, her or it, directly or indirectly, give him, her or it a specified percentage of voting rights in the Company, giving him, her or it control of the Company, such a shareholder is required to make an unconditional public offer to acquire for cash all outstanding Shares as a mean of protecting the minority shareholders of the Company. Such an offer shall be addressed at the earliest opportunity to all the holders of Shares for all of their holdings at the "Equitable Price" (as defined in articles 13.3 and 13.4 of these Articles).

13.2. The percentage of voting rights which confers control for the purpose of article 13.1 of these Articles is set at fifty (50) percent plus one (1) share. When calculating this percentage, all the Shares of the Company shall be taken into account, even if the exercise of the voting rights attached to the Shares is suspended.

13.3. The consideration to be offered in accordance with the provisions set forth in article 13.1 of these Articles must be fair and equitable (**Equitable Price**) and, in order to guarantee equality of treatment of shareholders of the Company, the said public offer must be made at or on the basis of an identical price to all shareholders, which must be justified by an expert report drawn up by an expert of the Company's choice, independent from any party concerned, and who is not involved in any conflict of interest. The independent expert shall have professional experience in the field of valuing transferable securities and draw up his, her or its valuation report according to objective and adequate methods. The fees and costs of issuance of the said expert report must be advanced by the natural or legal person subject to the obligation laid down under article 13.1 of these Articles.

13.4. For the sake of determination of the Equitable Price, the independent expert report must take into consideration that the said Equitable Price can, in no circumstance, be less than the highest price paid for the same Shares by the offeror, or by persons acting in concert with him, her or it, over a period of twelve (12) months before the offer.

13.5. This obligation to make an unconditional public offer shall not apply if the acquisition of the Company's Shares by the person or legal entity making such a notification has received the prior consent of the Company's shareholders.

13.6. For the purpose of article 13 of these Articles "persons acting in concert" shall mean natural or legal persons who cooperate with the offeror on the basis of an agreement, either express or tacit, either oral or written, aimed either at acquiring control of the Company or at frustrating the successful outcome of an offer.

PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION TO BE APPROUVED BY EGM

13.7. If the public offer, as described in article 13.1 of these Articles, has not been made within a period of two (2) months of notification to the Company of the crossing of the control threshold referred to in article 13.2 of these Articles, as from the expiry of the aforementioned period of two (2) months, the right to attend and vote to any general meeting of shareholders and the right to perceive dividends or other distributions shall be suspended in respect of the Shares corresponding to the percentage of the Shares held by the shareholder exceeding the threshold fixed in article 13.2 of these Articles until the default has been remedied.

13.8. A shareholder who has exceeded the control threshold mentioned in article 13.2 of these Articles and required a general meeting of shareholders to be called pursuant to Article 450-8 of the Law, must, in order to be able to vote at that meeting, have made a definitive and irrevocable public offer as described in article 13.1 of these Articles before that meeting is held. Failing this, the right to vote attaching to the Shares exceeding the control threshold mentioned in article 13.2 of these Articles shall be suspended.

13.9. Where, at the date on which the annual general meeting is held, a shareholder exceeds the control threshold mentioned in article 13.2 of these Articles, his, her or its voting rights shall be suspended to the extent of the percentage exceeding the control threshold mentioned in article 13.2 of these Articles, save where the captioned shareholder undertakes in writing not to vote in respect of the Shares exceeding the control threshold mentioned in article 13.2 of these Articles or where the shareholder has definitively and irrevocably made the public offer as provided in article 13.1 of these Articles.

13.10. The provisions of article 13 of these Articles shall not apply:

13.10.1. to the Company itself in respect of Shares directly or indirectly held in treasury;

13.10.2. to depositaries, acting as such, provided that the said depositaries may only exercise the voting rights attached to such Shares if they have received written instructions from the owner of the Shares, the provisions of this article 13 of these Articles thereby applying to the owner of the Shares;

13.10.3. to any disposal and to any issue of Shares by the Company in connection with a merger or a similar transaction or the acquisition by the Company of any other company or activity; and/or

13.10.4. to the acquisition of Shares for the purpose of stabilisation as permitted by applicable law provided the voting rights attached to such Shares are not exercised or otherwise used.

PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION TO BE APPROVED BY EGM

14. POWERS OF THE GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS

14.1. The shareholders exercise their collective rights in the general meeting of shareholders. Any regularly constituted general meeting of shareholders of the Company shall represent the entire body of shareholders of the Company. The general meeting of shareholders is vested with the powers expressly reserved to it by the Regulation, the Law, the legal provisions implementing in Luxembourg Directive 2001/86/EC and by these Articles.

14.2. If the Company has only one shareholder, any reference made herein to the "general meeting of shareholders" shall be construed as a reference to the "sole shareholder", depending on the context, and as applicable, powers conferred upon the general meeting of shareholders shall be exercised by the sole shareholder.

15. CONVENING OF GENERAL MEETINGS OF SHAREHOLDERS

15.1. The general meeting of shareholders of the Company may at any time be convened by the management board as well as the supervisory board or, as the case may be, by the statutory auditor(s) pursuant to the Regulation or the Law.

15.2. The general meeting of shareholders must be convened by the management board, the supervisory board or the statutory auditor(s) upon the written request of one or several shareholders representing at least ten (10) percent of the Company's share capital. In such case, the general meeting of shareholders shall be held within a period of one (1) month from the receipt of such request.

15.3. The convening notice for every general meeting of shareholders shall contain the date, time, place and agenda of the meeting and may be made through announcements filed with the Luxembourg register of commerce and companies (*Registre de commerce et des sociétés, Luxembourg*) and published at least fifteen (15) days before the meeting on the RESA and in a Luxembourg newspaper. The convening notice shall be communicated to registered shareholders at least eight (8) days before the meeting. This communication shall be made by post (*lettre missive*) unless the addressees have individually agreed to receive the convening notices by way of another means of communication. No proof need to be given that this formality has been complied with.

15.4. Where all the Shares are in registered form, the Company may for any general meeting communicate the convening notices at least eight (8) days before the meeting by registered letters only, without prejudice to other means of communication which need to be accepted on an individual basis by their addressees and to warrant notification. The provisions of the Law prescribing the publication of the convening notice on the RESA or in a newspaper of the Grand Duchy of Luxembourg shall not apply in that case.

PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION TO BE APPROUVED BY EGM

15.5. If all of the shareholders are present or represented at a general meeting of shareholders and have waived any convening requirements, the meeting may be held without prior notice or publication.

16. CONDUCT OF GENERAL MEETINGS OF SHAREHOLDERS

16.1. At least one (1) general meeting must be held in the Grand Duchy of Luxembourg every year. The annual general meeting of shareholders must be held within six (6) months of the end of each financial year in the Grand Duchy of Luxembourg at the registered office of the Company or at such other place in the Grand Duchy of Luxembourg as may be specified in the convening notice of such meeting. Other meetings of shareholders may be held at such place and time as may be specified in the respective convening notices.

16.2. A board (bureau) of the meeting shall be formed at any general meeting of shareholders, composed of a chairman, who shall be the chairman of the management board, a secretary and a scrutineer who need neither be shareholders nor members of the management board. The board (bureau) of the meeting shall especially ensure that the meeting is held in accordance with applicable rules and, in particular, in compliance with the rules in relation to convening, majority requirements, vote tallying and representation of shareholders.

16.3. An attendance list must be kept at all general meetings of shareholders.

16.4. A shareholder may act at any general meeting of shareholders by appointing another person as his proxy in writing or by facsimile, electronic mail or any other similar means of communication. One (1) person may represent several or even all shareholders.

16.5. Shareholders taking part in a general meeting by conference call, through video conference or by any other means of communication allowing for their identification, allowing all persons taking part in the general meeting to hear one another on a continuous basis and allowing for an effective participation of all such persons in the general meeting, are deemed to be present for the computation of the quorums and votes, subject to such means of communication being made available at the place of the general meeting.

16.6. Each shareholder may vote at a general meeting through a signed voting form sent by post, electronic mail, facsimile or any other means of communication to the Company's registered office or to the address specified in the convening notice. The shareholders may only use voting forms provided by the Company which contain at least the place, date and time of the meeting, the agenda of the meeting, the proposals submitted to the shareholders, as well as for each proposal three boxes allowing the shareholder to vote in favour thereof, against, or abstain from voting by ticking the appropriate box.

PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION TO BE APPROVED BY EGM

16.7. Voting forms which, for a proposed resolution, do not show (i) a vote in favour or (ii) a vote against the proposed resolution or (iii) an abstention are void with respect to such resolution. The Company shall only take into account voting forms received prior to the general meeting to which they relate.

16.8. The management board may determine further conditions that must be fulfilled by the shareholders for them to take part in any general meeting of shareholders.

16.9. In the event that Shares are registered, in accordance with the provisions of article 6.3 of these Articles, in the register of shareholders in the name of a Depositary or a sub-custodian thereof, a certificate for each individual shareholder, to be issued by the competent Depositary, must reach the Company at the latest on the date preceding the third (3rd) business day before the date of the general meeting, unless the Company sets a shorter deadline. These certificates must record the unavailability of the Shares registered in the account until the close of the general meeting. All proxies must be received by the Company within the same time limit.

17. QUORUM, MAJORITY AND VOTE

17.1. Each Share entitles to one (1) vote in general meetings of shareholders.

17.2. The management board of the Company may suspend the voting rights of any shareholder in breach of his obligations as described by these Articles or any relevant contractual arrangement entered into by such shareholder.

17.3. A shareholder may individually decide not to exercise, temporarily or permanently, all or part of his voting rights. The waiving shareholder is bound by such waiver and the waiver is mandatory for the Company upon notification to the latter.

17.4. In case the voting rights of one or several shareholders are suspended in accordance with article 17.2 of these Articles or the exercise of the voting rights has been waived by one or several shareholders in accordance with article 17.3 of these Articles, such shareholders may attend any general meeting of the Company but the Shares they hold are not taken into account for the determination of the conditions of quorum and majority to be complied with at the general meetings of the Company.

17.5. Except as otherwise required by the Regulation, the Law or these Articles, resolutions at a general meeting of shareholders duly convened shall not require any quorum and shall be adopted at a simple majority of the votes validly cast regardless of the portion of the share capital represented. Abstentions and nil votes shall not be taken into account.

PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION TO BE APPROVED BY EGM

18. AMENDEMENTS OF THE ARTICLES

18.1. An extraordinary general meeting shall not validly deliberate unless at least one half (1/2) of the share capital is represented and the agenda indicates the proposed amendments to these Articles and, where applicable, the text of those which relate to the object or the form of the Company. If no quorum is reached in a first meeting, a second meeting may be convened in accordance with the provisions of article 15.3 of these Articles; such convening notice shall reproduce the agenda and indicate the date and the results of the previous meeting. The second meeting shall deliberate regardless of the proportion of the share capital represented. At both meetings, resolutions, in order to be adopted, must be carried by at least two thirds (2/3) of the votes cast. Cast votes shall not include votes attaching to shares in respect of which the shareholder has not taken part in the vote or has abstained or has returned a blank or invalid vote.

18.2. In case the voting rights of one or several shareholders are suspended in accordance with article 17.2 of these Articles or the exercise of the voting rights has been waived by one or several shareholders in accordance with article 17.3 of these Articles, the provisions of article 17.4 of these Articles apply mutatis mutandis.

19. CHANGE OF NATIONALITY

The shareholders may change the nationality of the Company and transfer the registered office of the Company into another Member State of the European Union in the conditions provided for by the Regulation and the Law.

20. ADJOURNMENT OF GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS

Subject to the provisions of the Regulation or the Law, the management board of the Company is entitled to adjourn a meeting, while in session, to four (4) weeks. The management board of the Company must do so at the request of one or several shareholder(s) representing at least ten (10) percent of the share capital of the Company. In the event of an adjournment, any resolution already adopted by the general meeting of shareholders shall be cancelled.

21. MINUTES OF GENERAL MEETINGS OF SHAREHOLDERS

21.1. The board of any general meeting of shareholders shall draw up minutes of the meeting which shall be signed by the members of the board (bureau) of the general meeting as well as by any shareholder upon its request.

PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION TO BE APPROUVED BY EGM

21.2. Any copy and excerpt of such original minutes to be produced in judicial proceedings or to be delivered to any third party shall be certified as a true copy of the original by the notary having had custody of the original deed, in case the meeting has been recorded in a notarial deed, or shall be signed by the chairman of the management board of the Company, if any, or by any two of its members or ultimately by the person to whom power of daily management has been delegated.

22. SUPERVISORY BOARD

22.1. The supervisory board shall consist of at least three (3) members appointed by the shareholders for a term of four (4) years and are re-eligible. They may be removed from their mandate by a decision of the general meeting of the shareholders at any time, without cause.

22.2. Where a legal entity is appointed as member of the supervisory board, it shall designate a permanent representative to exercise that duty in the name and for the account of the legal entity. Such representative shall be subject to the same conditions and shall incur the same civil responsibility as if he fulfilled such duty in his own name and for his own account, without prejudice to the joint and several responsibility of the legal entity which he represents. The revocation by such legal entity of its representative is conditional upon the simultaneous appointment of a successor. The appointment and termination of the position of a permanent representative are subject to the same publicity rules as if acted in his own name and for his own account. A natural person may only be a permanent representative of one (1) member of the supervisory board and may not be himself a member of the supervisory board at the same time.

22.3. In the event of a vacancy in the office of a member of the supervisory board because of death, legal incapacity, bankruptcy, resignation or otherwise, this vacancy may be filled on a temporary basis and for a period of time not exceeding the initial mandate of the replaced member of the supervisory board by the remaining members of the supervisory board until the next general meeting of shareholders which shall resolve on the permanent appointment in compliance with the applicable legal provisions.

22.4. No person may at the same time be a member of the management board and the supervisory board. However, in the event of a vacancy in the management board, the supervisory board may appoint one (1) of its members to act as member of the management board; during such a period, the functions of the person concerned as a member of the supervisory board shall be suspended.

PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION TO BE APPROVED BY EGM

22.5. The supervisory board must elect a chairman and a vice-chairman from among its members, who are reeligible and who are responsible to convene the meetings of the supervisory board and to conduct the debate of the supervisory board.

22.6. The supervisory board may designate a secretary, who may not need to be member of the supervisory board. The secretary shall assist the chairman and vice-chairman of the supervisory board in the preparation of the supervisory board meeting and all formalities related thereto.

23. MEETINGS OF THE SUPERVISORY BOARD

23.1. The supervisory board shall hold its meetings as frequently as needed but it shall, in any case, hold at least four (4) meetings per year.

23.2. Supervisory board meetings shall be convened by the chairman of the supervisory board by any written mean. The chairman of the supervisory board shall also convene the supervisory board upon the request (by registered mail with acknowledgement receipt) of one (1) member of the management board or of one third (1/3) of the supervisory board members, in which case the chairman must convene the supervisory board meeting so that it must be held within fifteen (15) days as of the receipt of the request.

23.3. The agendas of supervisory board meetings are prepared by the chairman of the supervisory board. Each member of the supervisory board and the management board may request the chairman of the supervisory board to put specific items on the agenda. The draft agenda will be shared with the management board for consultation.

23.4. A notice convening a meeting, the agenda and the meeting documents shall be dispatched at least seven (7) days before each such meeting and sent to members of the supervisory board and the management board, unless (i) the chairman of the supervisory board determines that a shorter period for the notice, agenda and/or meeting documents are reasonably required in view of the circumstances at hand or (ii) all supervisory board members consent to a shorter period.

23.5. Supervisory board meetings are generally held at the registered office of the Company as specified in the chairman's convocation, but may also take place elsewhere. As a rule of preference, meetings of the supervisory board are held as a physical meeting. Alternatively, meetings may, in descending order of preference and at the chairman's discretion, be held by i) videoconference, ii) telephone or iii) other electronic means of communication, provided that all participants can be recognised and hear each other simultaneously.

PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION TO BE APPROVED BY EGM

24. RESOLUTIONS OF THE SUPERVISORY BOARD

24.1. For supervisory board resolutions to be valid, all supervisory board members must be invited as per the rules stated above and a majority of the members must be present at the meeting, including the chairman or in his absence the vice-chairman of the supervisory board. The supervisory board meetings may also be validly held without being formally convened in the event that all supervisory board members are present at such meeting and none of them objected against holding such meeting or any matters on the agenda.

24.2. A quorum of the supervisory board shall be the presence or the representation of a majority of the members of the supervisory board holding office. Any member of the supervisory board may act at any meeting of the supervisory board by appointing in writing another member of the supervisory board as his proxy, considering that one (1) member of the supervisory board may hold only one (1) proxy from another supervisory board member at a time.

24.3. The supervisory board shall adopt resolutions by a simple majority of votes cast of the supervisory board members present or represented at such meeting.

24.4. In the case of an equality of votes, the chairman shall have the right to cast the deciding vote (the "**Casting Vote**"). For the avoidance of doubt, the Casting Vote is attached to the function of chairman of the supervisory board so that in the absence of the elected chairman of the supervisory board, the Casting Vote will be transferred to the elected vice-chairman of the supervisory board acting pro tempore as chairman of the supervisory board of a meeting of the supervisory board.

24.5. The supervisory board may adopt internal regulations which define its organisation and the manner of performance of its duties.

24.6. The internal regulations may provide that members of the supervisory board participating in a meeting of the supervisory board by videoconference or any other telecommunication methods allowing for their identification shall be deemed present for the purpose of quorum and majority computation. Such telecommunication methods shall satisfy such technical requirements that will enable the effective participation in the meeting and the deliberations of the meeting shall be retransmitted on a continuous basis.

24.7. A written decision, signed by all the members of the supervisory board, is proper and valid as though it had been adopted at a meeting of the supervisory board which was duly convened and held. Such a decision can be documented in a single document or in several separate documents having the same content and each of them signed by one or several members of the supervisory board.

24.8. Minutes of the supervisory board shall be signed for adoption by the chairman of the supervisory board or the vice-chairman of the supervisory board in the absence of the

PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION TO BE APPROVED BY EGM

chairman of the supervisory board and another supervisory board member. The managing director (*Directeur Général*), the supervisory board secretary and the group general counsel may issue and sign extracts of the adopted minutes with information to the chairman of the supervisory board or the vice-chairman of the supervisory board.

25. DELEGATIONS BY THE SUPERVISORY BOARD

25.1. The supervisory board may delegate its members or special committees appointed by it for the performance of specific supervisory actions.

26. POWERS OF THE SUPERVISORY BOARD

26.1. The supervisory board shall exercise permanent supervision of the management of the Company by the management board without interfering in that management.

26.2. Apart from the matters specified by the Law or in other provisions of these Articles, the powers and duties of the supervisory board shall include:

26.2.1. the evaluation of the annual financial statements and the report of the statutory auditor, or, if applicable, the report of the independent auditor on the Company's activities, as well as the report of the management board;

26.2.2. the issuance of a recommendation, if applicable, concerning the identity of the independent auditor to be elected by the general meeting of shareholders;

26.2.3. the evaluation of the management board recommendation relating to the distribution of profits or the coverage of losses.

26.3. The members of the management board and of the supervisory board may receive fees in that capacity. The type of remuneration and the amount of the fees payable to the members of the management board shall be determined by the supervisory board. The type of remuneration and the amount of the fees payable to the members of the supervisory board shall be determined by the general meeting of shareholders.

27. MANAGEMENT BOARD

27.1. The Company shall be managed by a management board, composed of not less than three (3) members, who need not be shareholders. If the Company has only one (1) shareholder or if the capital is less than five hundred thousand Euro (EUR 500,000-), the management board may be composed of only one (1) member.

PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION TO BE APPROUVED BY EGM

27.2. Where a legal entity is appointed as member of the management board, it shall designate a permanent representative to exercise that duty in the name and for the account of the legal entity. Such representative shall be subject to the same conditions and shall incur the same civil responsibility as if he fulfilled such duty in his own name and for his own account, without prejudice to the joint and several responsibility of the legal entity which he represents. The revocation by such legal entity of its representative is conditional upon the simultaneous appointment of a successor. The appointment and termination of the position of a permanent representative are subject to the same publicity rules as if acted in his own name and for his own account.

27.3. A natural person may only be a permanent representative of one (1) member of the management board and may not be himself a member of the management board at the same time.

27.4. The supervisory board must appoint one member of the management board as chairman of the management board. The supervisory board may, at any time and without grounds, replace, such chairman of the management board, who, in such a case, remains a full member of the management board.

27.5. The members of the management board shall be appointed and removed by the supervisory board, which will determine their number, for a period of four (4) years, and they will hold office until their successors are elected. They are re-eligible and they may be removed at any time, with cause, by a resolution adopted by the supervisory board.

27.6. In case of vacancy of the office of a member of the management board, the remaining members of the management board may fill the vacancy on a provisional basis. In such a case, the supervisory board or the general meeting, as the case may be, shall make the final appointment at the next meeting. The appointed member of the management board shall serve the term of office of the member whom he replaces.

27.7. Member of the management board shall not be at the same time member of the supervisory board.

27.8. The compensation of the members of the management board is determined by the supervisory board in the minutes resolving upon the nomination of the management board members. Such compensation may be fixed or proportional or both and may be amended under the terms and conditions determined by the supervisory board.

27.9. The management board may adopt corporate governance rules governing the management board, which will define in detail the governance and internal procedure rules of the management board, and of, prospective bodies and committees to be established from time to time by the management board. The management board as well as any of the

PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION TO BE APPROVED BY EGM

bodies and committees established by it will be bound by these rules as from time to time in effect.

28. POWERS OF THE MANAGEMENT BOARD

28.1. The management board is vested with the broadest powers to perform all acts necessary or useful for accomplishing the Company's corporate object. All powers not expressly reserved by these Articles or by the Law to the general meeting of shareholders or the supervisory board are of the competence of the management board.

28.2. At least, the following actions and transactions in relation to the Company's management require an express decision of the management board:

28.2.1. prepare and approve the annual report of the Company to be presented to the general meeting of shareholders of the Company;

28.2.2. decide upon the acquisition and disposal of subsidiaries of the Company;

28.2.3. decide upon the acquisition and sale of participations in other companies as well as the closure and sale of enterprises and business operation;

28.2.4. mergers, consolidations, recapitalisations or other business combinations;

28.2.5. the acquisition, the sale and the encumbrances of real estate;

28.2.6. request additional funding by way of capital contributions, shareholders' loans or any other credit support by shareholders;

28.2.7. the granting of loans and credits and any security whatever the form related thereto;

28.2.8. effect or agree to any transactions or series of related transactions;

28.2.9. decide upon the stipulation of general principles of business policy.

29. CONVENING MEETINGS OF THE MANAGEMENT BOARD

29.1. The management board shall meet as frequently as needed but in any case shall meet at least once every three (3) months to discuss the progress and foreseeable development of the Company's business.

29.2. The management board shall meet upon call by the chairman. However, each member of the management board is entitled to convene a management board meeting provided that no such meeting has been held for more than two (2) months.

29.3. Meetings of the management board shall be held at the registered office of the Company unless otherwise indicated in the convening notice of meeting.

PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION TO BE APPROUVED BY EGM

29.4. Written notice of any meeting of the management board must be given to members twenty-four (24) hours at least in advance of the time scheduled for the meeting, except in case of emergency, in which case the nature and the reasons of such emergency must be mentioned in the notice. Such notice may be omitted in case of consent of each member in writing, by facsimile, electronic mail or any other similar means of communication, a copy of such signed document being sufficient proof thereof. No prior notice shall be required for a management board meeting to be held at a time and location determined in a prior resolution adopted by the management board which has been communicated to all members.

29.5. No prior notice shall be required in case all the members of the management board are present or represented at a management board meeting and waive any convening requirements or in the case of resolutions in writing approved and signed by all members of the management board.

30. CONDUCT OF MEETINGS OF THE MANAGEMENT BOARD

30.1. The management board meeting is opened under the chair of the chairman of the management board, who may be assisted by a secretary, who needs not to be a member of the management board and who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings.

30.2. The chairman of the management board shall chair all meetings of the management board, but in his absence, the management board may appoint another member as chairman pro tempore by vote of the majority of members present or represented at any such meeting. Where the chairman pro tempore cannot be designated by the other member of the management board, the oldest member of the management board shall act as chairman pro tempore.

30.3. Any members may act at any meeting of the management board by appointing another member as his proxy in writing, or by facsimile, electronic mail or any other similar means of communication, a copy of the appointment being sufficient proof thereof. A management board member may represent only one (1) other member of the management board at a time.

30.4. Meetings of the management board may also be held by conference call or video conference or by any other means of communication, allowing all persons participating at such meeting to hear one another on a continuous basis and allowing for an effective participation in the meeting. Participation in a meeting by these means is equivalent to participation in person at such meeting.

PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION TO BE APPROVED BY EGM

30.5. The management board may deliberate or act validly only if at least half (1/2) of the members of the management board are present at a meeting of the management board.

30.6. Decisions shall be adopted by a majority of the members present or represented at such meeting. In the case of a tie, the chairman, if any, shall have a casting vote.

30.7. The management board may, unanimously, pass resolutions by circular means when expressing its approval in writing, by facsimile, electronic mail or any other similar means of communication. Each member may express his consent separately, the entirety of the consents evidencing the adoption of the resolutions. The date of such resolutions shall be the date of the last signature.

31. MINUTES OF THE MEETING OF THE MANAGEMENT BOARD

31.1. Minutes of any meeting of the management board shall be signed jointly by the chairman of the management board, or, in his absence, by the chairman pro tempore, and another member of the management board.

31.2. The managing director (*Directeur Général*), the supervisory board secretary and the group general counsel may issue and sign extracts of the adopted minutes with information to the chairman of the management board or the vice-chairman pro-tempore.

32. DELEGATION OF POWERS, REPRESENTATION OF THE COMPANY

32.1. The chairman of the management board represents the Company towards third parties and as such may validly engage the Company by his single signature.

32.2. By decision of the supervisory board, the Company may also be represented by one or more other members of the management board, who shall then hold the title of "Executive Officer" (*Directeur Général*) with individual or joint signing authority, as decided by the supervisory board. The supervisory board may withdraw at any time the power of representation granted to a member of the management board, which shall therefore lose his title of Executive Officer (*Directeur Général*).

32.3. In the daily management, the Company shall be validly engaged vis-à-vis third parties by the sole signature of the Executive Officer (*Directeur Général*) or by any other person to whom such signing powers would be delegated.

32.4. In addition, the Company may as well be validly engaged by the joint or individual signature of person to whom such signing powers have been delegated.

PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION TO BE APPROUVED BY EGM

33. DUTY OF CONFIDENTIALITY

Members of the management board and those of the supervisory board, the Executive officer, if any, any member of any sub-committee existing as well as any person invited to attend the meetings of such corporate bodies of the Company, shall be under a duty, even after they have ceased to hold office, not to divulge any information which they have concerning the Company, the disclosure of which might be prejudicial to the Company's interest, except where such disclosure is required or permitted by a legal or regulatory provision applicable to the Company or is in the public interest.

34. CONFLICT OF INTERESTS OF THE MANAGEMENT BOARD AND THE SUPERVISORY BOARD

34.1. Save as otherwise provided by the Law, each member of the management board or supervisory board having a direct or indirect financial interest conflicting with that of the Company in a transaction which has to be considered by the management board or the supervisory board, must advise the management board or the supervisory board thereof and cause a record of his statement to be included in the minutes of the meeting. He may not take part in these deliberations.

34.2. At the next following general meeting, before any other resolution is put to the vote, a special report shall be made on any transactions in which any of the members of the management board or the supervisory board may have had an interest conflicting with that of the Company.

34.3. By derogation to article 34.1 of these Articles, where the management board or the supervisory board of the Company comprises a single member, the transactions made between the Company and the member of the management board or the supervisory board having an interest conflicting with that of the Company, is only mentioned in minutes.

34.4. Where, because of a conflict of interest, the number of members required by the Articles to decide and vote on the relevant matter is not reached, the management board or the supervisory board may, unless otherwise provided for by the Articles, decide to refer the decision on that matter to the general meeting of shareholders.

34.5. Where the transaction gives rise to a conflict of interest between the Company and a member of the management board, it shall in addition require the authorisation of the supervisory board.

34.6. The provisions of the preceding articles 34.1 to 34.5 of these Articles shall not apply where the decisions under consideration relate to ordinary business entered into under normal conditions.

35. AUDITOR

PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION TO BE APPROVED BY EGM

35.1. The operations of the Company shall be supervised by one or more approved independent auditor(s) (*réviseur d'entreprises agréé*). The approved independent auditor(s) (*réviseur d'entreprises agréé*) shall be elected for a term not exceeding six (6) years and shall be re-eligible.

35.2. The approved independent auditor(s) will be appointed by the general meeting of shareholder(s) of the Company which will determine their number, their remuneration and the term of their office. The approved independent auditor(s) in office may be removed at any time by the general meeting of shareholders of the Company with or without cause.

36. ACCOUNTING YEAR

The accounting year of the Company shall begin on the first (1st) January of each year and shall terminate on the thirty-first (31st) of December of each year.

37. ALLOCATION OF PROFITS

37.1. From the annual net profits of the Company, five (5) percent shall be allocated to the reserve required by the Law. This allocation shall cease to be required as soon as such legal reserve amounts to ten (10) percent of the share capital of the Company as stated or as increased or reduced from time to time as provided in article 5 above, but it must be resumed until the reserve is entirely reconstituted if, at any time, for any reason whatsoever, the reserve falls below ten (10) percent of the share capital of the Company.

37.2. The balance is at the disposal of the general meeting of shareholders of the Company who may alone decide, in its sole discretion, to distribute such surplus or to carry it forward in whole or in part.

37.3. Dividends may be paid in Euro and at such places and times as may be determined by the management board of the Company.

37.4. The management board of the Company may decide to pay interim dividends under the conditions and within the limits laid down in the Law.

38. DISSOLUTION AND LIQUIDATION

The Company may be dissolved, at any time, by a resolution of the general meeting of shareholder(s) of the Company adopted in the manner required for amendment of the Articles. In the event the Company is dissolved, the liquidation shall be carried out by one or several liquidators (who may be physical persons or legal entities) named by the general meeting of shareholders of the Company

PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION TO BE APPROVED BY EGM

deciding such liquidation. Such general meeting of shareholders of the Company shall also determine the powers and the remuneration of the liquidator(s).

39. CHANGE OF CORPORATE FORM

39.1. The Company may change its corporate form (*forme sociale*) if, at the time the decision is taken pursuant to the Regulation and the Law, (i) the Company has existed for at least two (2) years and (ii) if the financial accounts of the Company for the said two (2) years have been established and approved by the general meeting of shareholders of the Company.

39.2. The decision to change the corporate form (*forme sociale*) of the Company shall be taken as per, and in the conditions laid down by, the Regulation and the Law.

40. INVOLVMENT OF EMPLOYEES

The legal provisions implementing in Luxembourg Directive 2001/86/EC such as, in particular, article L 441-1 sqq. shall apply to the Company.

41. APPLICABLE LAW

All matters not expressly governed by these Articles shall be determined in accordance with the Regulation and the Law."

Pursuant to Luxembourg legal requirements, the English version of the Articles will be followed by a French translation. For the avoidance of doubt, please note that, in case of divergences between the English text and the French text, the English version will be prevailing.

The French text of the Articles shall read as follows:

SUIT LA TRADUCTION FRANCAISE DU TEXTE QUI PRECEDE

1. FORME ET DENOMINATION

Il est formé une société européenne (*societas europea*) sous la dénomination sociale **Solutions 30 SE** (la **Société**) régie par les dispositions du Règlement du Conseil (CE) n°2157/2001 du 8 octobre 2001 relatif au statut de la société européenne (SE) (le **Règlement**) et les lois du Grand-Duché de

PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION TO BE APPROVED BY AGM

Luxembourg, en particulier la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée (la **Loi**), ainsi que par les présents statuts (les **Statuts**).

2. SIEGE SOCIAL

2.1. Le siège social de la Société est établi à Luxembourg-Ville, Grand-Duché de Luxembourg.

2.2. Le directoire de la Société peut décider de transférer le siège social de la Société d'une commune à une autre ou à l'intérieur d'une même commune sur le territoire du Grand-Duché de Luxembourg et de modifier les Statuts en conséquence. Le siège social peut également être transféré par décision de l'assemblée générale des actionnaires, adoptée dans les conditions requises pour la modification des Statuts, conformément à l'article 18 des présents Statuts.

2.3. Des succursales, des filiales ou autres bureaux peuvent être établis au Grand-Duché de Luxembourg ou à l'étranger par décision du directoire de la Société.

2.4. Lorsque le directoire détermine que des évènements ou des changements extraordinaires d'ordre politique, militaire, économique ou social se sont produits ou sont imminents, qui seraient de nature à compromettre le cours normal des activités de la Société à son siège social ou la facilité de communication entre le siège social et les personnes à l'étranger, le siège social pourra être transféré provisoirement à l'étranger jusqu'au moment ou les circonstances seront redevenues complètement normales. De telles mesures temporaires ne changeront en rien la nationalité de la Société, qui demeurera une société de droit luxembourgeois malgré le transfert temporaire de siège social.

3. DUREE

3.1. La Société est constituée pour une durée illimitée.

3.2. La Société pourra être dissoute à tout moment, avec ou sans motif, en vertu d'une décision de l'assemblée générale des actionnaires de la Société adoptée dans les formes requises pour les modifications des Statuts, conformément à l'article 18 des présents Statuts.

4. OBJET SOCIAL

4.1. La Société a pour objet social:

4.1.1. le négoce de produits électroniques utilisés par les particuliers et les professionnels, sous toutes ses formes, ainsi que toute activité annexe ou connexe, livraison, installation, dépannage, formation;

PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION TO BE APPROVED BY EGM

4.1.2. la création, la conception et la commercialisation de sites internet;

4.1.3. toutes prestations de services liées à la bureautique micro communicante et au multimédia;

4.1.4. la création, l'acquisition, l'échange, l'achat, la vente, l'exploitation de tous fonds de commerce se rapportant à l'activité ci-dessus visée ou à des activités similaires ou complémentaires, ainsi que toutes participations ou prises d'intérêts dans des activités de même nature par voie d'apports, de souscriptions de titres, d'acquisitions de fonds de commerce, de fusion, d'achat de titres ou autrement;

4.1.5. et plus généralement, toutes opérations de quelque nature qu'elles soient, juridiques, économiques et financières, civiles et commerciales, se rattachant à l'objet sus-indiqué ou à tous autres objets similaires ou connexes, de nature à favoriser directement ou indirectement le but poursuivi par la Société, son extension ou son développement.

4.2. Pour réaliser son objet social, la Société peut notamment:

4.2.1. créer, acquérir, vendre, échanger, prendre ou donner à bail, avec ou sans promesse de vente, gérer et exploiter, directement ou indirectement, tous établissements et locaux, tous objets mobiliers et matériels;

4.2.2. obtenir ou acquérir tous brevets, licences, procédés et marques de fabrique, les exploiter, céder ou apporter, concéder toutes licences d'exploitation en tous pays concernant ces activités;

4.2.3. participer, par tous moyens, directement ou indirectement, à toutes opérations pouvant se rattacher à son objet social par voie de création de sociétés nouvelles, d'apport, de souscriptions ou d'achat de titres ou droits sociaux, de fusion ou autrement, de création, d'acquisition, de location, de prise en location-gérance de tous fonds de commerce ;

4.2.4. agir, directement ou indirectement, pour son compte ou pour le compte de tiers, soit seule, soit en association, participation ou société, avec toutes autres sociétés ou personnes physiques ou morales, et réaliser, directement ou indirectement, au Grand-Duché de Luxembourg ou à l'étranger, sous quelque forme que ce soit, les opérations entrant dans son objet social;

4.3. La Société peut emprunter, sous quelque forme que ce soit, ou obtenir des crédits et lever des fonds, incluant mais sans s'y limiter, par voie d'émission d'obligations, de créances, de billets à ordre, de certificats de dépôt, et de tout autre titre de créance ou de capital, convertible ou non, ou en ayant recours aux produits financiers dérivés ou autrement; ainsi que consentir des garanties ou des sûretés, gager, nantir, céder, grever de charges tout ou

PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION TO BE APPROVED BY EGM

partie de ses avoirs (présents ou futurs) ou créer, de toute autre manière, des sûretés afin de garantir l'accomplissement des contrats ou obligations de la Société.

4.4. La Société peut en outre réaliser son objet social, soit directement soit à travers la création de sociétés, acquisition, détention ou prise de participations dans toutes sociétés, tous partenariats, affiliations à des associations, consortiums ou entreprises communes.

4.5. D'une manière générale, l'objet social de la Société inclut la participation, sous quelque forme que ce soit, dans des sociétés ou entreprises, et l'acquisition par voie d'achat, de souscription et de toute autre manière, y compris par voie de transfert par la vente, d'échange ou de toute autre manière d'actions, d'obligations, de titres de créances, de warrants ou de tout autre instrument ou valeur de quelque nature que ce soit.

4.6. Elle peut octroyer des aides à ses filiales et prendre toute mesure en vue de contrôler ou surveiller de telles sociétés.

4.7. Elle peut réaliser toutes opérations juridiques, commerciales, techniques, financières, et plus généralement toutes opérations qui sont nécessaires ou utiles à la réalisation de son objet social, ainsi que toutes transactions pouvant se rapporter, directement ou indirectement, aux activités mentionnées ci-dessus afin de favoriser la réalisation de son objet social dans tous les domaines mentionnés ci-dessus.

5. CAPITAL SOCIAL

5.1. Le capital social souscrit de la Société est fixé à treize millions deux cents soixante-sept mille trois cent dix-sept euros et quarante-huit centimes d'euros (EUR 13.267.317,48) divisé en cent quatre millions cinquante-sept mille trois cent quatre-vingt-douze (104.057.392) actions d'une valeur nominale de zéro virgule mille deux cent soixante-quinze centimes d'euros (EUR 0,1275) chacune (les **Actions**).

5.2. Le capital social autorisé de la Société, à l'exclusion du capital social souscrit, est fixé à sept millions cinq cent quatre-vingt-deux mille et huit euros et quatre-vingt-quatre centimes d'euros (EUR 7.582.008,84) divisé en cinquante-neuf millions quatre cent soixante-six mille sept cent trente-six (59.466.736) actions d'une valeur nominale de zéro virgule mille deux cent soixante-quinze centimes d'euros (EUR 0,1275) chacune.

5.3. Le capital social souscrit de la Société ainsi que le capital social autorisé de la Société peuvent être augmentés ou réduits par décision de l'assemblée générale des actionnaires de la Société prise dans les formes requises pour la modification des Statuts, conformément à l'article 18 des présents Statuts.

5.4. Sous réserve des dispositions de la Loi, tout actionnaire dispose d'un droit préférentiel de souscription en cas d'émission d'actions nouvelles en contrepartie d'apports en numéraire;

PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION TO BE APPROVED BY EGM

ce droit préférentiel de souscription est proportionnel à la partie du capital social représentée par les actions détenues par chaque actionnaire individuellement. Le droit de souscription peut être exercé pendant un délai fixé par le directoire qui, sauf disposition contraire de la loi applicable, ne peut être inférieur à quatorze (14) jours à compter de la publication de l'offre conformément à la loi applicable. Le directoire peut décider que (i) les actions faisant l'objet des droits préférentiels de souscription qui n'ont pas été exercés à la fin de la période de souscription peuvent être souscrites par ou placées auprès d'une ou de plusieurs personne(s) désignée(s) par le directoire, ou (ii) de tels droits préférentiels de souscription non-exercés peuvent être exercés en priorité par les actionnaires existants, proportionnellement à la partie du capital social représentée par leurs actions, qui ont déjà pleinement exercé leurs droits de préférence pendant la période de souscription. Dans tous les cas, les conditions de souscription par ou placement auprès de telles personnes ou conditions de souscription par les actionnaires existants doivent être déterminées par le directoire.

5.5. Le droit préférentiel de souscription peut être limité ou supprimé par décision de l'assemblée générale des actionnaires de la Société adoptée dans les formes requises pour la modification des Statuts, conformément à l'article 18 des présents Statuts.

5.6. Le droit préférentiel de souscription peut être limité ou supprimé par le directoire (i) si l'assemblée générale des actionnaires délègue au directoire, dans les conditions requises pour la modification des Statuts, conformément à l'article 18 des présents Statuts, le pouvoir d'émettre les actions et de limiter ou supprimer le droit préférentiel de souscription pour la période qui ne peut excéder cinq (5) ans fixée par l'assemblée générale des actionnaires, ainsi que (ii) en vertu de l'autorisation conférée par l'article 5.7 des présents Statuts.

5.7. Le directoire est autorisé, pendant une période commençant à compter du 19 juillet 2016 et se terminant au cinquième anniversaire de la date de publication au Recueil Electronique des Sociétés et Associations de Luxembourg (**RESA**) du procès-verbal de l'assemblée générale correspondante, sous réserve du renouvellement, à augmenter en une ou plusieurs fois le capital souscrit à l'intérieur des limites du capital autorisé selon l'article 5.2 des présents Statuts.

5.8. Le directoire est autorisé à déterminer les conditions de toute augmentation de capital dans les limites du capital autorisé, y compris par apports en numéraire ou en nature, par incorporation de réserves, primes d'émission ou bénéfices reportés, avec ou sans émission d'actions nouvelles, ou suite à l'émission et l'exercice d'obligations subordonnées ou non subordonnées, convertibles ou remboursables ou échangeables en actions (comme prévu par les conditions de l'émission ou ultérieurement), ou suite à l'émission d'obligations avec warrants ou tout autre instrument donnant accès au capital ou conférant le droit de souscrire aux actions.

PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION TO BE APPROVED BY EGM

5.9. Le directoire est autorisé à déterminer le prix de l'émission, avec ou sans prime d'émission, la date à partir de laquelle les actions ou autres instruments financiers porteront des droits, le cas échéant, la durée, l'amortissement, les autres droits (y compris le droit au remboursement anticipé), le taux d'intérêt, de conversion et de change de ces instruments financiers, ainsi que tous autres termes et conditions de tels instruments financiers, incluant les conditions de leur souscription, émission et paiement, pour lesquels le directoire pourra faire application de l'article 420-23 paragraphe 3 de la Loi.

5.10. Le directoire est autorisé à supprimer ou limiter le droit préférentiel de souscription des actionnaires existants.

5.11. Le directoire est autorisé, sous réserve des critères de performance, à procéder à l'attribution gratuite d'actions existantes ou d'actions nouvelles émises dans le cadre du capital autorisé au profit des salariés ou agents (y compris les membres du directoire) de la Société ou des sociétés dont au moins dix (10) pourcent du capital social ou des droits de vote sont directement ou indirectement détenus par la Société.

5.12. Les modalités et conditions de telles attributions sont déterminées par le directoire.

5.13. Après la réalisation de toute augmentation du capital dans les limites du capital autorisé pour le montant total ou partiel du capital autorisé conformément aux dispositions qui précèdent, l'article 5 des présents Statuts sera modifié en conséquence afin de refléter cette augmentation.

5.14. Le directoire est expressément autorisé à déléguer à toute personne physique ou morale la fonction d'organiser le marché des droits de souscription, accepter les souscriptions, conversions, échanges, recevoir le paiement du prix des actions, obligations, droits de souscription ou autres instruments financiers représentant tout ou partie de cette augmentation de capital, de procéder à l'enregistrement des augmentations de capital ainsi réalisées et de refléter au niveau de l'article 5 des présents Statuts le montant ayant été utilisé pour l'augmentation de capital social et, le cas échéant, les montants de toute augmentation de capital social qui serait réservée à des instruments financiers pouvant donner droit à des actions.

6. ACTIONS ET CERTIFICATS D'ACTIONS

6.1. Les Actions seront nominatives ou au porteur. Les Actions doivent toutefois rester nominatives jusqu'à leur entière libération.

6.2. Pour les Actions nominatives, un registre des actionnaires de la Société est maintenu au siège social de la Société, dont tout actionnaire pourra prendre connaissance. Ce registre doit indiquer le nom de chaque actionnaire, son lieu de résidence ou toute élection de

PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION TO BE APPROVED BY EGM

domicile, le nombre d'Actions qu'il détient, le montant libéré sur chaque Action, ainsi que les transferts d'Actions et la date de ces transferts. La propriété des Actions sera établie à l'égard de la Société par une inscription sur le registre des actionnaires de la Société. Un certificat d'inscription est délivré au détenteur des actions nominatives, alors que les actions au porteur sont représentées par un certificat global d'actions au porteur.

6.3. Nonobstant toute disposition contraire des présents Statuts, lorsque (i) les actions nominatives sont inscrites au registre des actionnaires pour le compte d'une ou de plusieurs personnes au nom d'un système de règlement d'opérations sur titres ou de l'opérateur d'un tel système, ou au nom d'une institution financière ou tout autre dépositaire professionnel de titres ou de tout autre dépositaire (ces systèmes, professionnels ou autres dépositaires étant désignés ci-après comme **Dépositaires**), ou d'un sous-dépositaire désigné par un ou plusieurs Dépositaires, ou (ii) lorsque les actions au porteur sont déposées auprès d'un Dépositaire ou sous-dépositaire, sous réserve des dispositions légales et des conditions et restrictions applicables en vertu d'un contrat de dépôt ou autre contrat similaire en vigueur, et après la réception de la confirmation d'un tel Dépositaire ou sous-dépositaire, la Société permettra à ces personnes (**Détenteur Indirect**) d'exercer les droits attachés à ces Actions, y compris l'admission et le vote aux assemblées générales et considérera un tel Détenteur Indirect comme actionnaire à cette fin et pour les besoins de l'exercice des droits d'actionnaire prévus par les présents Statuts.

Nonobstant toute disposition contraire des présents Statuts, la Société n'effectuera des paiements (y compris tout paiement de dividende ou autres distributions) sur Actions enregistrées au nom ou déposées auprès du Dépositaire ou sous-dépositaire, le cas échéant, en espèces, en actions ou en d'autres valeurs, que pour le compte du Dépositaire ou sous-dépositaire ou de toute autre manière conformément à ses instructions, et un tel paiement libérera la Société de toute obligation relative au paiement concerné.

6.4. La Société peut procéder au rachat de ses propres Actions ou les faire racheter par ses filiales dans les limites fixées par le Règlement et la Loi.

6.5. Les Actions sont indivisibles à l'égard de la Société et la Société ne reconnaîtra qu'un (1) seul propriétaire par Action, les propriétaires indivis sont tenus de se faire représenter auprès de la Société par une seule et même personne pour pouvoir exercer leurs droits.

6.6. Toutes les Actions confèrent les mêmes droits.

6.7. Le décès, la suspension des droits civils, la dissolution, la faillite ou l'insolvabilité ou tout autre événement affectant un des actionnaires ne causeront pas la dissolution de la Société.

7. TRANSFERT D'ACTIONS

PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION TO BE APPROVED BY EGM

7.1. Les Actions sont librement cessibles sous réserve des dispositions du Règlement, de la Loi et des présents Statuts. Tous les droits attachés à une Action sont transmis à tout cessionnaire respectif.

7.2. Comme indiqué précédemment à l'article 6.5, la Société ne reconnaîtra qu'un seul propriétaire par Action; si une Action est détenue par plusieurs actionnaires, ils sont tenus de désigner une (1) seule personne comme étant propriétaire d'une telle Action à l'égard de la Société. La Société a le droit de suspendre l'exercice de tous les droits relatifs à une telle Action jusqu'à ce qu'une (1) seule personne ait été désignée comme en étant propriétaire.

8. DROITS ET OBLIGATIONS ATTACHES AUX ACTIONS

8.1. Chaque Action donne droit à une part proportionnelle à la quotité du capital qu'elle représente dans les bénéfices (sous forme de distribution de dividendes), l'actif social et le boni de liquidation. Elle donne en outre le droit au vote et à la représentation dans les assemblées générales, ainsi que le droit d'être informé sur la marche de la Société et d'obtenir communication de certains documents sociaux aux époques et dans les conditions prévues par le Règlement, la Loi et les présents Statuts.

9. NOTIFICATION DE L'ACQUISITION OU DE LA CESSION DE PARTICIPATIONS IMPORTANTES

9.1. La Société est actuellement soumise, et aussi longtemps que ses Actions seront admises à la négociation sur le marché Euronext Growth Paris, sera soumise aux dispositions des Règles des Marchés Euronext Growth (les **Règles ENG**).

9.2. En plus des règles applicables, le cas échéant, en cas d'acquisition ou de cession de participations importantes, tout actionnaire qui acquiert ou cède des Actions, incluant des certificats représentatifs d'Actions, de la Société et auxquels des droits de vote sont attachés, est tenu de notifier à la Société le pourcentage des droits de vote de la Société détenus par ledit actionnaire à la suite de l'acquisition ou de la cession, lorsque ce pourcentage atteint les seuils de cinq (5) pourcent, dix (10) pourcent, quinze (15) pourcent, vingt (20) pourcent, vingt-cinq (25) pourcent, trente-trois un tiers (33 1/3) pourcent, cinquante (50) pourcent et soixante-six deux tiers (66 2/3) pourcent ou franchit ces seuils à la hausse ou à la baisse.

9.3. Les droits de vote doivent être calculés sur la base de l'ensemble des Actions, y compris les certificats représentatifs d'Actions, auxquelles sont attachés des droits de vote, même si l'exercice de ceux-ci est suspendu. Par ailleurs, cette information est également fournie pour l'ensemble des Actions, y compris les certificats représentatifs d'Actions.

PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION TO BE APPROVED BY EGM

9.4. Le présent article 9 ne s'applique pas aux Actions, y compris les certificats représentatifs d'Actions, acquises aux seules fins de la compensation ou du règlement dans le cadre du cycle habituel de règlement à court terme, ni aux dépositaires détenant des Actions, en cette qualité de dépositaire, pour autant que lesdits dépositaires ne puissent exercer les droits de vote attachés à ces Actions, y compris les certificats représentatifs d'Actions, que si instruction leur en a été donnée par écrit ou par voie électronique.

10. ACQUISITION OU CESSION DE POURCENTAGES IMPORTANTS DE DROITS DE VOTE

10.1. Les exigences en matière de notification définies à l'article 9 s'appliquent également à une personne physique ou morale dans la mesure où elle a le droit d'acquérir, de céder ou d'exercer des droits de vote lorsque l'un des cas ci-après ou une combinaison de ces cas se présente:

10.1.1. les droits de vote sont détenus par un tiers avec qui cette personne ou entité a conclu un accord qui les oblige à adopter, par un exercice concerté des droits de vote qu'ils détiennent, une politique commune durable en ce qui concerne la gestion de la Société;

10.1.2. les droits de vote sont détenus par un tiers en vertu d'un accord conclu avec cette personne ou entité et prévoyant le transfert temporaire et à titre onéreux des droits de vote en question;

10.1.3. les droits de vote attachés aux Actions qui sont déposées en garantie auprès de cette personne ou entité, pour autant que celle-ci contrôle les droits de vote et déclare par écrit qu'elle a l'intention de les exercer;

10.1.4. la personne a l'usufruit des droits attachés aux Actions;

10.1.5. les droits de vote sont détenus, ou peuvent être exercés au sens des points 10.1.1 à 10.1.4, par une entreprise contrôlée par cette personne ou entité;

10.1.6. les droits de vote attachés aux Actions déposées auprès de cette personne ou entité qui peut les exercer comme elle l'entend en l'absence d'instructions spécifiques des actionnaires, qui détiennent ces Actions;

10.1.7. les droits de vote sont détenus par un tiers en son nom propre pour le compte de cette personne ou entité; et/ou

10.1.8. cette personne ou entité peut exercer les droits de vote en tant que mandataire et comme elle l'entend en l'absence d'instructions spécifiques des actionnaires.

PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION TO BE APPROVED BY EGM

11. PROCEDURE EN MATIERE DE NOTIFICATION ET DE PUBLICITE DES PARTICIPATIONS IMPORTANTES

11.1. La Société détermine le contenu et la forme de la notification requise en vertu des articles 9 et 10 des présents Statuts.

11.2. Cette notification comprend, au moins, les informations suivantes:

11.2.1. la situation qui résulte de l'opération, en termes de droits de vote;

11.2.2. la chaîne des entreprises contrôlées par l'intermédiaire desquelles les droits de vote sont effectivement détenus, le cas échéant;

11.2.3. la date à laquelle le seuil a été atteint ou dépassé; et

11.2.4. l'identité de l'actionnaire, même si cet actionnaire n'est pas habilité à exercer les droits de vote dans les conditions énoncées à l'article 10, et de la personne physique ou morale habilitée à exercer les droits de vote pour le compte de cet actionnaire.

11.3. La notification à la Société doit être effectuée rapidement, par courrier recommandé avec accusé de réception (qui peut être suivi d'une notification électronique) et au plus tard dans un délai de quatre (4) jours de cotation, référence étant faite aux jours de cotation auprès du marché Euronext Growth Paris, suivant la date à laquelle l'actionnaire, ou la personne physique ou morale visée à l'article 10, a connaissance de l'acquisition ou de la cession, ou de la possibilité d'exercer les droits de vote, ou à laquelle il/elle aurait dû en avoir connaissance, compte tenu des circonstances, quelle que soit la date à laquelle l'acquisition, la cession ou la possibilité d'exercer les droits de vote prend effet.

11.4. Dès réception de la notification effectuée en vertu de l'article 11.3 et au plus tard quatre (4) jours de cotation, référence étant faite aux jours de cotation auprès du marché Euronext Growth Paris, après celle-ci, la Société publie toute l'information contenue dans la notification.

11.5. Si les exigences en matière de notification requises en vertu de l'article 9.3 n'ont pas été respectées, les droits de vote concernés seront automatiquement suspendus, sans nécessiter aucune action de la Société, et jusqu'à ce que ce manquement soit dûment et valablement remédié.

PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION TO BE APPROVED BY EGM

12. NOTIFICATION DE L'INTENTION

12.1. Toute personne physique ou morale qui, prenant compte des exigences de notification mentionnées ci-dessus, acquiert des Actions lui conférant un droit de vote de cinq (5) pourcent ou plus ou d'un multiple de cinq (5) pourcent ou plus dans la Société, devra, sous peine de la suspension de son droit de vote dans la Société, informer la Société

conformément à l'article 11.3, de (a) son intention d'acquérir ou de céder des Actions de la Société dans les douze (12) prochains mois, (b) de tenter d'obtenir le contrôle de la Société ou (c) de tenter de nommer un membre du conseil de surveillance et/ou du directoire de la Société.

13. PROTECTION DES ACTIONNAIRES MINORITAIRES ET OFFRE OBLIGATOIRE

13.1. En plus des règles énoncées dans les Règles ENG, lorsqu'un actionnaire, personne physique ou morale obtient, à la suite d'une acquisition faite par lui-même ou par des personnes agissant de concert avec lui, des Actions de la Société, qui, additionnés à toutes les participations en ces Actions qu'il détient déjà et à celles des personnes agissant de concert avec lui, lui confèrent directement ou indirectement un pourcentage déterminé de droits de vote dans la Société lui donnant le contrôle de la Société, cet actionnaire est obligé de faire une offre publique inconditionnelle d'acquisition en numéraire de toutes les Actions, en vue de protéger les actionnaires minoritaires de la Société. Cette offre doit être adressée dans les plus brefs délais à tous les actionnaires et porter sur la totalité de leurs participations, au « Prix Equitable » (tel que défini aux articles 13.3 et 13.4 des présents Statuts).

13.2. Le pourcentage de droits de vote conférant le contrôle aux fins de l'article 13.1 des présents Statuts est fixé à cinquante (50) pourcent plus une (1) action. Pour le calcul du pourcentage, il est tenu compte de toutes les Actions de la Société, même si l'exercice du droit de vote attaché aux Actions est suspendu.

13.3. Le prix devra être juste et équitable en application des règles établies à l'article 13.1 des présents Statuts (le **Prix Equitable**) et, afin de garantir l'égalité de traitement des actionnaires de la Société, l'offre publique devra être réalisée à ou sur base d'un prix identique qui devra être justifié par un rapport établi par un expert choisi par la Société, indépendant de toute partie concernée et dans le chef duquel il n'existe aucun conflit d'intérêts, à tous les actionnaires. L'expert indépendant doit disposer d'une expérience dans le domaine de la valorisation de valeurs mobilières et effectuer son rapport d'évaluation selon des méthodes objectives et adéquates. Les frais et honoraires relatifs à l'émission dudit rapport devront être avancés par la personne physique ou morale soumise à l'obligation décrite à l'article 13.1 des présents Statuts.

13.4. Afin de déterminer le Prix Equitable, l'expert indépendant devra tenir compte que ledit Prix Equitable ne devra, en aucune circonstance, être inférieur au prix le plus élevé payé pour les mêmes Actions par l'offrant, ou par des personnes agissant de concert avec lui, pendant une période de douze (12) mois précédant l'offre.

PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION TO BE APPROVED BY EGM

13.5. Cette obligation de faire une offre publique inconditionnelle d'acquisition ne s'appliquera pas si l'acquisition des Actions de la Société par la personne physique ou morale effectuant cette notification a reçu le consentement préalable des actionnaires de la Société.

13.6. Pour les besoins du présent article 13 des présents Statuts, le terme « personnes agissant de concert » doit être interprété comme les personnes physiques ou morales qui coopèrent avec l'offrant sur la base d'un accord, formel ou tacite, oral ou écrit, visant à obtenir le contrôle de la Société visée ou à faire échouer l'offre.

13.7. Si l'offre publique, telle que décrite à l'article 13.1 des présents Statuts, n'a pas été faite endéans une période de deux (2) mois après la notification à la Société du dépassement du seuil de contrôle prévu à l'article 13.2 des présents Statuts, à partir de l'expiration du délai de deux (2) mois susmentionné, le droit d'assister ou de voter aux assemblées générales des actionnaires et le droit de recevoir des dividendes ou autres distributions seront suspendus sur les Actions correspondant au pourcentage des Actions détenues par l'actionnaire en question dépassant le seuil fixé à l'article 13.2 des présents Statuts, jusqu'à ce que le manquement soit remédié.

13.8. L'actionnaire ayant dépassé le seuil fixé à l'article 13.2 des présents Statuts et qui requiert la convocation d'une assemblée générale conformément à l'article 450-8 de la Loi devra, afin de pouvoir voter à cette assemblée générale, avoir procédé à l'offre publique définitive et irrévocable telle que décrite à l'article 13.1 des présents Statuts avant la tenue de cette assemblée générale. A défaut, le droit de vote attaché aux Actions dépassant le seuil fixé à l'article 13.2 des présents Statuts sera suspendu.

13.9. Lorsque, à la date de la tenue de l'assemblée générale annuelle, un actionnaire dépasse le seuil fixé à l'article 13.2 des présents Statuts, ses droits de vote seront suspendus à hauteur du pourcentage dépassant le seuil prévu à l'article 13.2 des présents Statuts, sauf au cas où l'actionnaire concerné s'engage par écrit à ne pas voter pour des Actions dépassant le seuil de contrôle mentionné à l'article 13.2 des présents Statuts, ou si l'actionnaire a procédé définitivement et irrévocablement à l'offre publique telle que prévue à l'article 13.1 des présents Statuts.

13.10. Les dispositions de l'article 13 ne s'appliquent pas :

13.10.1. à la Société elle-même pour ses Actions qu'elle détiendrait directement ou indirectement ;

13.10.2. aux dépositaires, agissant en cette qualité pour autant que lesdits dépositaires ne puissent exercer les droits de vote attachés à ces Actions que sur instruction écrite du propriétaire des Actions, les dispositions de l'article 13 des présents Statuts s'appliquant alors au propriétaire des Actions;

PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION TO BE APPROVED BY EGM

13.10.3. à toute cession et à toute émission d'Actions par la Société dans le cadre d'une fusion ou d'une opération similaire ou de l'acquisition par la Société de toute autre société ou activité; et/ou

13.10.4. à toute acquisition d'Actions à des fins de stabilisation dans la mesure autorisée par la loi applicable, à condition que les droits de vote attachés à ces actions ne soient pas exercés ou autrement utilisés.

PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION TO BE APPROVED BY EGM

14. POUVOIRS DE L'ASSEMBLEE GENERALE DES ACTIONNAIRES

14.1. Les actionnaires exercent leur droit d'actionnaire collectivement au sein des assemblées générales des actionnaires. Toute assemblée générale des actionnaires de la Société régulièrement constituée représentera la collectivité des actionnaires de la Société. L'assemblée générale des actionnaires est investie des pouvoirs qui lui sont expressément reconnus par le Règlement, la Loi, les dispositions légales transposant la Directive 2001/86/CE au Luxembourg et par les présents Statuts.

14.2. Si la Société ne dispose que d'un seul actionnaire, toute référence faite à « l'assemblée générale des actionnaires » devra être entendue par référence à « l'actionnaire unique » selon le contexte et le cas échant, les pouvoirs conférés à l'assemblée générale des actionnaires seront exercés par l'actionnaire unique.

15. CONVOCATIONS DES ASSEMBLEES GENERALES DES ACTIONNAIRES

15.1. L'assemblée générale des actionnaires de la Société peut être convoquée à tout moment par le directoire, ainsi que le conseil de surveillance ou, le cas échéant, par le ou les commissaires aux comptes, conformément au Règlement ou à la Loi.

15.2. L'assemblée générale des actionnaires de la Société sera convoquée obligatoirement par le directoire, le conseil de surveillance ou par le(s) commissaire(s) aux comptes à la demande écrite d'un ou de plusieurs actionnaires représentant au moins dix (10) pourcent du capital social de la Société. Dans une telle hypothèse, l'assemblée générale sera tenue dans un délai d'un (1) mois à compter de la réception de cette demande.

15.3. La convocation à toute assemblée générale des actionnaires contiendra la date, l'heure, l'endroit et l'ordre du jour de la réunion et sera faite par des annonces insérées au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg et publiées au moins quinze (15) jours avant l'assemblée générale au RESA et dans un journal luxembourgeois. Les convocations seront adressées au moins huit (8) jours avant l'assemblée générale aux actionnaires en nom. Cette communication devra s'effectuer par lettre missive, sauf si les destinataires ont individuellement accepté de recevoir la convocation moyennant un autre

moyen de communication. Il ne doit pas être justifié de l'accomplissement de la formalité de l'envoi.

15.4. Quand toutes les actions sont nominatives, la Société peut, pour toute assemblée générale, se limiter à la communication des convocations par lettres recommandées sans préjudice d'autres moyens de communication acceptés individuellement par leurs destinataires et garantissant l'information dans un délai de huit (8) jours au moins avant l'assemblée. Les dispositions de la Loi prescrivant une publication des convocations au RESA ou dans un journal du Grand-Duché de Luxembourg ne sont, dans ce cas, pas d'application.

15.5. Si tous les actionnaires sont présents ou représentés à l'assemblée générale des actionnaires et ont renoncé aux formalités de convocation, l'assemblée générale se tiendra sans convocation ou publication préalable.

16. DEROULEMENT DES ASSEMBLEES GENERALES DES ACTIONNAIRES

16.1. Il doit être tenu, chaque année, au moins une (1) assemblée générale au Grand-Duché de Luxembourg. L'assemblée générale annuelle des actionnaires de la Société se tiendra dans les six (6) mois de la clôture de l'exercice social, au Grand-Duché de Luxembourg au siège social de la Société ou en tout autre endroit du Grand-Duché de Luxembourg tel que spécifié dans l'avis de convocation de cette assemblée générale. Les autres assemblées générales d'actionnaires se tiendront à l'heure et l'endroit précisés dans les avis de convocation respectifs.

16.2. Un bureau sera constitué à chaque assemblée générale, composé d'un président, qui sera le président du directoire, d'un secrétaire et d'un scrutateur, qui n'auront pas besoin d'être actionnaires, ni membres du directoire. Le bureau de l'assemblée générale s'assurera tout particulièrement que la réunion se tienne conformément aux lois applicables et en particulier en accord avec les règles de convocation, de majorité, de comptabilisation des votes et de représentation des actionnaires.

16.3. Une liste de présence sera dressée à chaque assemblée générale des actionnaires.

16.4. Un actionnaire peut se faire représenter par un fondé de pouvoirs par voie de procuration écrite ou envoyée par télécopie, par courrier électronique ou par tout autre moyen de communication. Un (1) fondé de pouvoirs peut représenter plusieurs actionnaires, voire tous les actionnaires.

16.5. Les actionnaires participant à l'assemblée générale par conférence téléphonique, visioconférence, ou par tout autre moyen de communication permettant leur identification, permettant toutes les personnes prenant part à cette assemblée générale de s'entendre les unes les autres sans interruption et de pouvoir prendre part de manière effective à cette

PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION TO BE APPROUVED BY EGM

assemblée générale sont réputés être présents pour la computation des quorums et des votes, pour autant que de tels moyens de télécommunication soient disponibles au lieu de tenue de l'assemblée générale.

16.6. Tout actionnaire peut voter à l'assemblée générale par le biais d'un formulaire de vote signé, envoyé par courrier, courrier électronique, télécopie ou par tout autre moyen de télécommunication au siège social de la Société ou à tout autre endroit spécifié dans la convocation. Les actionnaires peuvent seulement utiliser les formulaires de vote fournis par la Société qui renseignent au minimum l'endroit, la date et l'heure de l'assemblée générale, l'ordre du jour de l'assemblée générale, les propositions soumises au vote des actionnaires ainsi que pour chaque proposition, trois cases à cocher permettant à l'actionnaire de voter pour, contre ou de s'abstenir en cochant la case adéquate.

16.7. Les formulaires de vote qui, pour une proposition de résolution donnée, ne contiendraient pas les instructions de (i) voter pour, (ii) contre ou (iii) de s'abstenir seront considérées comme nuls pour le vote de la résolution considérée. La Société comptabilisera seulement les formulaires de vote reçus avant l'assemblée générale pour laquelle ils auront été donnés.

16.8. Le directoire pourra déterminer toutes autres conditions qui seront à remplir par les actionnaires afin de pouvoir participer à une assemblée générale des actionnaires.

16.9. Lorsque toutes les Actions sont inscrites, conformément aux dispositions de l'articles 6.3 des présents Statuts, sur le registre des actionnaires au nom du Dépositaire ou du sous-dépositaire, un certificat pour chaque actionnaire individuel émis par le Dépositaire compétent, devra parvenir à la Société au plus tard à la date précédent le troisième (3^{e}) jour ouvrable avant l'assemblée générale, sauf si un délai plus court a été fixé par la Société. Ces certificats doivent mentionner l'indisponibilité des Actions inscrites en compte jusqu'à la clôture de l'assemblée générale. Toutes les procurations doivent être parvenues à la Société dans le même délai.

17. QUORUM, MAJORITE ET VOTE

17.1. Chaque Action donne droit à une (1) voix lors des assemblées générales.

17.2. Le directoire de la Société peut décider de suspendre les droits de vote d'un actionnaire qui est en défaut de remplir les obligations lui incombant en vertu des présents Statuts ou de son acte de souscription ou d'engagement.

17.3. Un actionnaire peut décider de renoncer temporairement ou de manière définitive à l'exercice de tout ou partie de ses droits de vote. L'actionnaire renonçant est tenu par cette renonciation qui s'impose à la Société dès lors qu'elle lui est notifiée.

PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION TO BE APPROVED BY EGM

17.4. Dans l'hypothèse où les droits de vote d'un ou de plusieurs actionnaires seraient suspendus conformément aux dispositions de l'article 17.2 des présents Statuts ou qu'il a été renoncé à l'exercice des droits de vote par un ou plusieurs actionnaires conformément aux dispositions de l'article 17.3 des présents Statuts, les actionnaires concernés pourront accéder à toute assemblée générale de la Société sans toutefois que les Actions qu'ils détiennent soient prises en compte pour la détermination des conditions de quorum et de majorité à satisfaire aux assemblées générales de la Société.

17.5. Sauf stipulations contraires du Règlement, de la Loi ou des présents Statuts, les décisions prises en assemblée générale des actionnaires dûment convoquée ne nécessiteront aucun quorum et seront prises à la majorité simple des voix exprimées indépendamment de la portion de capital social représenté. Les abstentions et les votes nuls ne seront pas comptabilisés.

18. MODIFICATIONS DES PRESENTS STATUTS

18.1. Toute assemblée générale extraordinaire ne délibère valablement que si la moitié (1/2) au moins du capital social est représentée et que l'ordre du jour indique les modifications statutaires proposées aux présents Statuts, et le cas échéant, le texte des résolutions qui touchent à l'objet ou à la forme de la Société. Si le quorum n'est pas atteint à la première assemblée, une nouvelle assemblée peut être convoquée conformément aux dispositions de l'article 15.3 des présents Statuts; cette convocation reproduit l'ordre du jour, en indiquant la date et le résultat de la précédente assemblée. La seconde assemblée délibère valablement, quelle que soit la portion du capital représentée. Dans les deux assemblées, les résolutions, pour être valables, devront réunir les deux tiers (2/3) au moins des voix exprimées. Les voix exprimées ne comprennent pas celles attachées aux actions pour lesquelles l'actionnaire n'a pas pris part au vote ou s'est abstenu ou a voté blanc ou nul.

18.2. Dans l'hypothèse où les droits de vote d'un ou de plusieurs actionnaires sont suspendus conformément aux dispositions de l'article 17.2 des présents Statuts ou qu'il a été renoncé à l'exercice des droits de vote par un ou plusieurs actionnaires conformément aux dispositions de l'article 17.3 des présents Statuts, les dispositions de l'article 17.4 des présents Statuts s'appliquent mutatis mutandis.

19. CHANGEMENT DE NATIONALITE

Les actionnaires peuvent décider de changer la nationalité de la Société et de transférer le siège social de la Société vers un autre Etat membre de l'Union Européenne selon les conditions prévues par le Règlement et la Loi.

PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION TO BE APPROUVED BY EGM

20. PROROGATION DES ASSEMBLEES GENERALES DES ACTIONNAIRES

Sous réserve des dispositions du Règlement ou de la Loi, le directoire de la Société a le droit de proroger, séance tenante, toute assemblée générale à quatre (4) semaines. Le directoire de la Société devra le faire à la demande d'un ou de plusieurs actionnaires représentant au moins dix (10) pourcent du capital social de la Société. Dans l'éventualité d'une prorogation, toute résolution déjà prise par l'assemblée générale des actionnaires sera annulée.

21. PROCES-VERBAUX DES ASSEMBLEES GENERALES DES ACTIONNAIRES

21.1. Le bureau de l'assemblée générale des actionnaires dressera le procès-verbal de l'assemblée générale qui sera signé par les membres du bureau de l'assemblée générale ainsi que par chaque actionnaire qui en fera la demande.

21.2. Toute copie ou extrait de l'original du procès-verbal à produire dans le cadre de procédures judiciaires ou au bénéfice de tout tiers sera certifié conforme par le notaire dépositaire de l'acte notarié si l'assemblée s'est tenue en la forme notariée, ou par le président du directoire de la Société, le cas échéant, ou par deux membres du directoire ou, en dernier lieu, par le délégué à la gestion journalière.

22. CONSEIL DE SURVEILLANCE

22.1. Le conseil de surveillance se compose de trois (3) membres au moins, nommés par les actionnaires pour une période de quatre (4) ans et sont rééligibles. Ils sont révocables, sans motif, à tout moment par décision de l'assemblée générale des actionnaires.

22.2. Lorsqu'une personne morale est nommée membre du conseil de surveillance, celle-ci est tenue de désigner un représentant permanent chargé de l'exécution de cette mission au nom et pour le compte de la personne morale. Ce représentant est soumis aux mêmes conditions et encourt la même responsabilité civile que s'il exerçait cette mission en nom et pour compte propre, sans préjudice de la responsabilité solidaire de la personne morale qu'il représente. Celle-ci ne peut révoquer son représentant qu'en désignant simultanément son successeur. La désignation et la cessation des fonctions du représentant permanent sont soumises aux mêmes règles de publicité que s'il exerçait cette mission en nom et pour compte propre. Une personne physique ne peut être représentant permanent de plus d'un (1) membre du conseil de surveillance et ne peut pas être membre du conseil de surveillance en même temps.

22.3. Dans l'hypothèse d'une vacance de poste de membre du conseil de surveillance pour cause de décès, d'incapacité juridique, de faillite, de démission ou pour toute autre raison, il

PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION TO BE APPROUVED BY EGM

pourra être procédé à une cooptation de ce poste de manière temporaire et pour une durée n'excédant pas la durée du mandat initial du membre du conseil de surveillance ainsi remplacé par les membres du conseil de surveillance encore en place jusqu'à la prochaine assemblée générale des actionnaires de la Société qui se prononcera sur le remplacement définitif conformément aux dispositions légales applicables.

22.4. Nul ne peut simultanément être membre du directoire et du conseil de surveillance. Toutefois, en cas de vacance au sein du directoire, le conseil de surveillance peut désigner l'un (1) de ses membres pour exercer les fonctions de membre du directoire; au cours de cette période, les fonctions de l'intéressé en sa qualité de membre du conseil de surveillance sont suspendues.

22.5. Le conseil de surveillance élit un président et un vice-président parmi ses membres, qui sont rééligibles et qui sont chargés de convoquer le conseil de surveillance et d'en diriger les débats.

22.6. Le conseil de surveillance a la faculté de nommer un secrétaire qui peut être choisi en dehors de ses membres. Le secrétaire est chargé d'assister le président et le vice-président dans la préparation des réunions du conseil de surveillance et dans toutes les formalités y relatives.

23. REUNIONS DU CONSEIL DE SURVEILLANCE

23.1. Le conseil de surveillance se réunit aussi souvent que l'intérêt de la société l'exige et au moins quatre (4) fois par an.

23.2. Les réunions du conseil de surveillance sont convoquées par le président du conseil de surveillance par tous moyens écrits. Le président du conseil de surveillance est tenu de convoquer le conseil de surveillance à la demande (par lettre recommandée avec accusé de réception) d'un (1) membre du directoire ou d'un tiers (1/3) des membres du conseil de surveillance, auquel cas le président doit convoquer le conseil de surveillance à une date qui ne peut être postérieure à quinze (15) jours à compter de la réception de la demande.

23.3. L'ordre du jour des réunions du conseil de surveillance est préparé par son président. Chaque membre du conseil de surveillance ou du directoire peut demander au président du conseil de surveillance d'inscrire des points spécifiques à l'ordre du jour. Le projet de l'ordre du jour doit être communiqué au directoire pour consultation.

23.4. La convocation à toute réunion, l'ordre du jour et les documents de la réunion doivent être adressés aux membres du conseil de surveillance et du directoire au moins sept (7) jours avant la date de la réunion, sauf lorsque (i) le président du conseil surveillance décide qu'un délai plus court pour la convocation, l'ordre du jour et/ou les documents de la

PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION TO BE APPROVED BY EGM

réunion est raisonnablement requis au regard des circonstances en cause ou (ii) tous les membres du conseil de surveillance acceptent un délai plus court.

23.5. Les réunions du conseil de surveillance sont généralement tenues au siège social de la Société comme indiqué dans la convocation du président, mais peuvent également se tenir à tout autre endroit. Les réunions du conseil de surveillance sont de préférence tenues en tant que réunions physiques. Alternativement, les réunions peuvent être tenues, à la discretion du président et par ordre décroissant de préférence par i) visioconférence, ii) conférence téléphonique ou iii) tout autre moyen de communication, à condition que tous les participants puissent être identifiés et s'entendre les uns les autres simultanément.

24. DECISIONS DU CONSEIL DE SURVEILLANCE

24.1. Le conseil de surveillance ne délibère valablement que si tous ses membres ont été convoqués selon les règles indiquées ci-dessus et si la majorité de ses membres sont présents à la réunion, y compris le président et, en son absence, le vice-président du conseil de surveillance. Les réunions du conseil de surveillance peuvent également se tenir valablement sans respecter les formalités de convocation lorsque tous les membres du conseil de surveillance sont présents à la réunion et aucun d'eux ne s'est opposé à la tenue de la réunion ou aux points portés à son ordre du jour.

24.2. Le conseil de surveillance délibère valablement si la majorité de ses membres en fonction sont présents ou représentés. Chaque membre du conseil de surveillance peut agir à toute réunion du conseil de surveillance en désignant par écrit un autre membre du conseil de surveillance comme son mandataire étant entendu qu'un (1) membre du conseil de surveillance ne peut représenter qu'un (1) seul autre membre du conseil de surveillance.

24.3. Les résolutions du conseil de surveillance sont adoptées à la majorité simple des votes des membres du conseil de surveillance présents ou représentés à une telle réunion.

24.4. En cas d'égalité des voix le président aura une voix prépondérante (la « **Voix Prépondérante** »). Pour éviter tout doute, la Voix Prépondérante est attachée à la fonction de président du conseil de surveillance de sorte qu'en l'absence d'un président du conseil de surveillance élu, la Voix Prépondérante sera transmise au vice-président du conseil de surveillance élu, agissant *pro tempore* en tant que président du conseil de surveillance à la réunion du conseil de surveillance.

24.5. Le conseil de surveillance peut adopter des règlementations internes définissant son organisation et la manière dont il doit accomplir ses fonctions.

24.6. Les règlementations internes peuvent prévoir que les membres du conseil de surveillance qui participent à la réunion du conseil de surveillance par visioconférence ou

PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION TO BE APPROUVED BY EGM

tout autre moyen de télécommunication permettant leur identification seront réputés présents pour le calcul du quorum et de la majorité. De tels moyens de télécommunication doivent satisfaire aux exigences techniques permettant la participation effective à la réunion et les délibérations de la réunion doivent être transmises sans interruption.

24.7. Une décision écrite, signée par tous les membres du conseil de surveillance, sera valable, comme si elle avait été adoptée pendant une réunion du conseil de surveillance dûment convoquée et tenue. Une telle décision peut être documentée par un seul ou plusieurs documents séparés ayant le même contenu et chacun d'eux sera signé par un ou plusieurs membres du conseil de surveillance.

24.8. Les procès-verbaux des réunions du conseil de surveillance sont signés par le président du conseil de surveillance et, en son absence, par le vice-président du conseil de surveillance et un autre membre du conseil de surveillance. Le directeur général, le secrétaire du conseil de surveillance et le directeur juridique groupe peuvent établir et signer les extraits des procès-verbaux en informant le président du conseil de surveillance ou le vice-président du conseil de surveillance.

25. DELEGATIONS DU CONSEIL DE SURVEILLANCE

25.1. Le conseil de surveillance peut déléguer à ses membres ou aux comités spéciaux nommés par lui, l'acomplissement d'actions de surveillance spécifiques.

26. POUVOIRS DU CONSEIL DE SURVEILLANCE

26.1. Le conseil de surveillance exerce le contrôle permanent de la gestion de la société par le directoire, sans pouvoir s'immiscer dans cette gestion.

26.2. Sauf disposition contraire de la Loi our des présents Statuts, les pouvoirs et les fonctions du conseil de surveillance comprennent :

26.2.1. l'évaluation des comptes annuels et du rapport du commissaire aux comptes ou, le cas échéant, du réviseur d'entreprises agréé sur les activités de la Société, ainsi que du rapport préparé par le directoire;

26.2.2. la formulation des recommandations, le cas échéant, concernant l'identité du réviseur d'entreprises agréé qui sera nommé par l'assemblée générale des actionnaires;

26.2.3. l'évaluation des recommandations du directoire de procéder à la distribution de profits ou couvrir les pertes.

PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION TO BE APPROVED BY EGM

26.3. Les membres du directoire et du conseil de surveillance peuvent recevoir une rémunération en cette qualité. Le type et le montant de rémunération due aux membres du directoire doivent être déterminés par le conseil de surveillance. Le type et le montant de rémunération due aux membres du conseil de surveillance doivent être déterminés par l'assemblée générale des actionnaires.

27. DIRECTOIRE

27.1. La Société sera administrée par un directoire, composé de trois (3) membres au moins, actionnaires ou non. Si la Société n'a qu'un (1) seul actionnaire ou si le capital de la société est inférieur à cinq cent mille euros (EUR 500.000-), le directoire peut être composé d'un (1) seul membre.

27.2. Lorsqu'une personne morale est nommée membre du directoire, celle-ci est tenue de désigner un représentant permanent chargé de l'exécution de cette mission au nom et pour le compte de la personne morale. Ce représentant est soumis aux mêmes conditions et encourt la même responsabilité civile que s'il exerçait cette mission en nom et pour compte propre, sans préjudice de la responsabilité solidaire de la personne morale qu'il représente. Celle-ci ne peut révoquer son représentant qu'en désignant simultanément son successeur. La désignation et la cessation des fonctions du représentant permanent sont soumises aux mêmes règles de publicité que s'il exerçait cette mission en nom et pour compte propre.

27.3. Une personne physique ne peut être représentant permanent de plus d'un (1) membre du directoire et ne peut pas être membre du directoire en même temps.

27.4. Le conseil de surveillance doit nommer un membre du directoire au poste de président du directoire. Le conseil de surveillance peut à tout moment, et sans avoir à justifier sa décision, révoquer le président du directoire qui conserve alors la qualité de membre du directoire.

27.5. Les membres du directoire sont nommés et révoqués par le conseil de surveillance, qui détermine leur nombre, pour une période de quatre (4) ans, et demeurent en fonction jusqu'à la nomination de leurs successeurs. Ils sont rééligibles et révocables à tout moment, avec motif, par une résolution du conseil de surveillance.

27.6. Dans l'hypothèse d'une vacance de poste de membre du directoire, les membres du directoire restants peuvent y pourvoir provisoirement. Dans ce cas, le conseil de surveillance ou l'assemblée générale des actionnaires, le cas échéant, procède à l'élection définitive lors de la première réunion. Le membre du directoire ainsi nommé remplit son mandat pour la durée restante du mandat du membre qu'il remplace.

27.7. Un membre du directoire ne peut simultanément être membre du conseil de surveillance.

PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION TO BE APPROUVED BY EGM

27.8. La rémunération des membres du directoire est déterminée par le conseil de surveillance dans le procès-verbal décidant de la nomination des membres du directoire. Cette rémunération peut être fixe ou proportionnelle ou les deux à la fois et peut être modifiée selon les modalités et conditions fixées par le conseil de surveillance.

27.9. Le directoire peut adopter des règles de gouvernance d'entreprise régissant le directoire, qui fixera en détails les règles de gouvernance et les procédures internes du directoire et des organes et comités qui pourront être établis dans le futur par le directoire. Le directoire, ainsi que tout organe ou comité créé par lui sera tenu par ces règles alors en vigueur.

28. POUVOIRS DU DIRECTOIRE

28.1. Le directoire a le pouvoir d'accomplir tous les actes nécessaires ou utiles à la réalisation de l'objet social de la Société. Tous pouvoirs non expressément réservés à l'assemblée générale ou au conseil de surveillance par les présents Statuts relèvent de la compétence du directoire.

28.2. Au moins, les actions et opérations suivantes relatives à la gestion de la Société nécessitent une décision expresse du directoire :

28.2.1. préparation et approbation du rapport annuel de la Société destiné à l'assemblée générale des actionnaires de la Société;

28.2.2. acquisition ou cession des filiales de la Société;

28.2.3. acquisition ou cession de participations dans d'autres sociétés, ainsi que clôture ou vente d'entreprises ou d'opérations d'affaires;

28.2.4. fusions, consolidations, recapitalisations ou autres regroupements d'entreprises;

28.2.5. acquisition, vente ou affectation à titre de garantie des biens immobiliers;

28.2.6. demande de financement supplémentaire par voie d'apport au capital, de prêt d'actionnaire(s) ou toute autre assistance financière par les actionnaires;

28.2.7. octroi de prêt ou de crédit, ou de toute forme de sûreté y relative;

28.2.8. réalisation ou consentement à toute opération ou séries d'opérations y associées;

28.2.9. adoption de principes généraux de la politique commerciale.

29. CONVOCATION AUX REUNIONS DU DIRECTOIRE

PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION TO BE APPROVED BY EGM

29.1. Le directoire se réunit aussi souvent que l'intérêt de la Société l'exige et au moins tous les trois (3) mois afin de délibérer de la marche des affaires de la Société et de leur évolution prévisible.

29.2. Le directoire se réunit sur convocation de son président. Cependant, chaque membre du directoire a le droit de convoquer le directoire si celui-ci ne s'est pas réuni depuis plus de deux (2) mois.

29.3. Les réunions du directoire sont tenues au siège social de la Société, sauf stipulation contraire dans l'avis de convocation à la réunion.

29.4. La convocation écrite à toute réunion du directoire devra être adressée à ses membres au moins vingt-quatre (24) heures à l'avance de la date prévue pour la réunion, sauf en cas d'urgence, auquel cas la nature et les raisons de cette urgence devront être expliquées dans l'avis de convocation. Il peut être renoncé à la convocation écrite par accord écrit de chaque membre du directoire donné soit par écrit, par fax, courrier électronique ou par tout autre mode de communication équivalent, une copie signée suffisant à constituer cette preuve. Une convocation écrite ne sera pas nécessaire pour les réunions du directoire qui sont tenues aux heures et lieu indiqués dans une décision antérieure du directoire communiquée à tous ses membres.

29.5. Une convocation écrite n'est pas nécessaire si tous les membres du directoire, présents ou représentés, renoncent aux formalités de convocation durant leur réunion ou, dans le cas de résolutions circulaires écrites, si tous les membres du directoire approuvent et signent lesdites résolutions.

30. REUNIONS DU DIRECTOIRE

30.1. Une réunion du directoire est ouverte sous la présidence du président du directoire, qui peut être assisté d'un secrétaire, membre du directoire ou non, chargé d'établir des procès-verbaux des réunions.

30.2. Le président du directoire préside toutes les réunions du directoire mais, en son absence, le directoire peut nommer un autre membre en tant que président *pro tempore* élu par la majorité des membres présents ou représentés à une telle réunion. Au cas où un président *pro tempore* ne peut pas être nommé parmi les autres membres du directoire, le membre du directoire le plus âgé agira en tant que président *pro tempore*.

30.3. Chaque membre peut agir à toute réunion du directoire en constituant un autre membre comme son mandataire, par écrit, par télécopie, par courrier électronique ou par tout autre moyen de communication équivalent, une copie signée suffisant à constituer cette preuve. Un membre peut représenter un seul autre membre à la fois.

PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION TO BE APPROVED BY EGM

30.4. Les réunions du directoire peuvent également se tenir par conférence téléphonique ou par visioconférence ou par tout autre moyen de télécommunication grâce auquel les personnes participant à cette réunion peuvent s'entendre les unes les autres sans interruption et participer de manière effective à cette réunion. Une participation à cette réunion par le biais de tels moyens techniques sera assimilée à une présence physique de la personne à cette réunion.

30.5. Le directoire peut délibérer et agir valablement uniquement si au moins la moitié (1/2) de ses membres est présente à la réunion du directoire.

30.6. Les décisions sont prises à la majorité des membres présents ou représentés à une telle réunion. En cas de partage des voix, la voix du président de séance est prépondérante.

30.7. Le directoire peut adopter des résolutions circulaires à l'unanimité et exprimer son accord par écrit, télécopie, courrier électronique ou par tout autre moyen de communication. Chaque membre pourra marquer son accord séparément, l'ensemble des accords intervenus matérialisant l'adoption des résolutions. La date des résolutions ainsi adoptées sera celle de la dernière signature en date.

31. PROCES-VERBAUX DES REUNIONS DU DIRECTOIRE

31.1. Les procès-verbaux de chaque réunion du directoire sont signés conjointement par le président du directoire ou, en son absence, par le président *pro tempore*, et un autre membre du directoire.

31.2. Le directeur général, le secrétaire du directoire et le directeur juridique groupe peuvent établir et signer les extraits des procès-verbaux en informant le président du directoire ou le président *pro tempore*.

32. DELEGATION DE POUVOIRS, REPRESENTATION DE LA SOCIETE

32.1. Le président du directoire représente la Société à l'égard des tiers et peut valablement engager la Société sous sa seule signature.

32.2. Par décision du conseil de surveillance, la Société peut également être représentée par un ou plusieurs autres membres du directoire qui porteront alors le titre de « Directeur Général » avec pouvoir de signature conjointe ou unique, selon la décision du conseil de surveillance. Le conseil de surveillance peut révoquer à tout moment le pouvoir de représentation conféré à un membre du directoire, qui perdra alors le titre de « Directeur Général ».

PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION TO BE APPROVED BY EGM

32.3. Dans la gestion journalière la Société sera valablement engagée vis-à-vis des tiers par la seule signature du Directeur Général ou de toute autre personne à qui un tel pouvoir de signature aura été délégué.

32.4. Par ailleurs, la Société peut être valablement engagée par la signature conjointe ou la signature unique de toute personne à qui de tels pouvoirs de signature auraient été délégués.

33. OBLIGATION DE CONFIDENTIALITE

Les membres du directoire et du conseil de surveillance, le directeur général, le cas échéant, les membres de tout sous-comité existant, ainsi que toute personne appelée à assister aux réunions de ces organes sociaux de la Société, sont tenus de ne pas divulguer, même après la cessation de leurs fonctions, les informations dont ils disposent sur la Société et dont la divulgation serait susceptible de porter préjudice aux intérêts de la Société, à l'exclusion des cas dans lesquels une telle divulgation est exigée ou admise par une disposition légale ou réglementaire applicable à la Société ou dans l'intérêt public.

34. CONFLITS D'INTERETS AU SEIN DU DIRECTOIRE ET DU CONSEIL DE SURVEILLANCE

34.1. Sauf s'il en est autrement disposé par la Loi, un membre du directoire ou du conseil de surveillance, qui, directement ou indirectement, a un intérêt financier opposé à celui de la Société, dans une opération relevant de la compétence du directoire ou du conseil de surveillance, est tenu d'en informer le directoire ou le conseil de surveillance et de faire mentionner cette déclaration au procès-verbal de la séance. Le membre concerné ne peut prendre part à ces délibérations.

34.2. Il est spécialement rendu compte, à la première assemblée générale, avant tout vote sur d'autres résolutions, des opérations dans lesquelles un des membres du directoire ou du conseil de surveillance aurait eu un intérêt opposé à celui de la Société.

34.3. Par dérogation à l'article 34.1 des présents Statuts, lorsque le directoire ou le conseil de surveillance de la Société ne comprend qu'un seul membre, il est seulement fait mention dans un procès-verbal des opérations intervenues entre la Société et son membre du directoire ou du conseil de surveillance ayant un intérêt opposé à celui de la Société.

34.4. Lorsque, en raison d'une opposition d'intérêts, le nombre de membres requis statutairement en vue de délibérer et de voter sur le point en question n'est pas atteint, le directoire ou le conseil de surveillance peut, sauf disposition contraire des statuts, décider de déférer la décision sur ce point à l'assemblée générale des actionnaires.

PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION TO BE APPROVED BY EGM

34.5. Lorsqu'une opération fait apparaître un intérêt opposé entre la Société et un membre du directoire, l'autorisation du conseil de surveillance est en outre requise.

34.6. Les dispositions des articles 34.1 à 34.5 des présents Statuts qui précèdent ne sont pas applicables lorsque les décisions envisagées concernent des opérations courantes conclues dans des conditions normales.

35. REVISEUR

35.1. Les opérations de la Société sont contrôlées par un ou plusieurs réviseurs d'entreprises agrées. Le(s) réviseur(s) d'entreprises agréé(s) est/sont nommé(s) pour une période de six (6) ans maximum et est/sont rééligible(s).

35.2. Le(s) réviseur(s) d'entreprises agréé(s) est/sont nommé(s) par l'assemblée générale des actionnaires de la Société qui détermine leur nombre, leur rémunération et la durée de leur mandat. Le(s) réviseur(s) d'entreprises agréé(s) peuvent être révoqués de leur fonction à tout moment par l'assemblée générale des actionnaires de la Société avec ou sans raison.

36. ANNEE COMTPABLE

L'exercice social de la Société commence le premier (1^{er}) janvier et se termine le trente et un (31) décembre de chaque année.

37. REPARTITION DES BENEFICES

37.1. Du bénéfice net annuel de la Société, cinq (5) pour cent seront alloués à la réserve requise par la Loi. Ces allocations cesseront d'être obligatoires dès que, et aussi longtemps que, cette réserve atteindra dix (10) pour cent du capital social de la Société, tel que fixé, augmenté ou réduit conformément à l'article 5 ci-dessus, mais la réserve devra être reconstituée si, à tout moment, et pour une raison quelconque, la réserve tombe sous les dix (10) pourcent du capital social souscrit de la Société.

37.2. Le bénéfice restant sera à disposition de l'assemblée générale des actionnaires de la Société, qui déterminera seule s'il sera procédé à une distribution de bénéfices ou à un report en tout ou en partie.

37.3. Des dividendes peuvent être versés en euro et à tels lieux et moment déterminés par le directoire de la Société.

37.4. Des acomptes sur dividende pourront être distribués, sous réserve des conditions et limites prévues par la Loi, sur décision du directoire de la Société.

PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION TO BE APPROUVED BY EGM

38. DISSOLUTION ET LIQUIDATION

La Société pourra être dissoute à tout moment en vertu d'une décision de l'assemblée générale des actionnaires de la Société prise dans les formes requises pour les modifications des Statuts. En cas de dissolution de la Société, la liquidation sera effectuée par un ou plusieurs liquidateurs (qui peuvent être des personnes physiques ou morales) nommés par l'assemblée générale des actionnaires de la Société décidant la dissolution, laquelle déterminera en outre leurs pouvoirs et rémunérations.

39. CHANGEMENT DE FORME SOCIALE

39.1. La Société peut changer sa forme sociale si, au moment de la prise de la décision conformément au Règlement et à la Loi (i) la Société est immatriculée depuis au moins deux (2) ans et (ii) les comptes annuels de ces deux premières années ont été établis et approuvés par l'assemblée générale des actionnaires de la Société.

39.2. La décision concernant le changement de forme sociale de la Société doit être prise selon les conditions fixées par la Loi et le Règlement.

40. IMPLICATION DES TRAVAILLEURS

Les dispositions légales arrêtées au Luxembourg en application de la Directive 2001/86/CE, telles que notamment l'article L 441-1 et suivants, sont applicables à la Société.

41. LOI APPLICABLE

Toutes circonstances non prévues par les présents Statuts seront déterminées en vertu de la Loi et du Règlement. »

En application des dispositions légales, la version anglaise des Statuts est suivie d'une version française ; en cas de divergences entre le texte français et le texte anglais, ce dernier fait foi.

PROPOSED ARTCICLES OF ASSOCIATION TO BE APPROVED BY EGM