

L'OCCITANE HOLDING S.A. ARTICLES OF ASSOCIATION

TITLE I. NAME – PURPOSE – DURATION – REGISTERED OFFICE

Capitalised terms not otherwise defined herein shall have the meaning indicated in Article 38 (Definitions).

Article 1 Name – Legal form

There exists a public limited company (*société anonyme*) under the name **L'Occitane Holding S.A.** (the "**Company**") which shall be governed by the law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended (the "**Law**"), as well as by the present articles of association.

Article 2 Purpose

- 2.1 The purpose of the Company is the holding of participations in any form whatsoever in Luxembourg and foreign companies and in any other form of investment, the acquisition by purchase, subscription or in any other manner as well as the transfer by sale, exchange or otherwise of securities of any kind and the administration, management, control and development of its portfolio.
- 2.2 The Company may grant loans to, as well as guarantees or security for the benefit of third parties to secure its obligations and obligations of other companies in which it holds a direct or indirect participation or right of any kind or which form part of the same group of companies as the Company, or otherwise assist such companies.
- 2.3 The Company may raise funds through borrowing in any form or by issuing any kind of notes, securities or debt instruments, bonds and debentures and generally issue securities of any type.
- 2.4 The Company may carry out any commercial, industrial, financial, real estate or intellectual property activities which it considers useful for the accomplishment of these purposes.

Article 3 Duration

- 3.1 The Company is incorporated for an unlimited period of time.
- 3.2 It may be dissolved at any time by a resolution of the general meeting of Shareholders adopted in the manner required for an amendment of these articles of association.

Article 4 Registered office

- 4.1 The registered office of the Company is established in the City of Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.
- 4.2 The board of directors may transfer the registered office of the Company within the same municipality or to any other municipality in the Grand Duchy of Luxembourg and, if

necessary, subsequently amend these articles of association to reflect such change of registered office.

- 4.3 Branches or other offices may be established either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad by a resolution of the board of directors.
- 4.4 In the event that the board of directors determines that extraordinary political, economic or social circumstances or natural disasters have occurred or are imminent that would interfere with the normal activities of the Company at its registered office, the registered office may be temporarily transferred abroad until the complete cessation of these extraordinary circumstances; such temporary measures shall not affect the nationality of the Company which, notwithstanding the temporary transfer of its registered office, shall remain a Luxembourg company.

TITLE II. SHARE CAPITAL – SHARES

Article 5 Share capital

- 5.1 The Company's share capital is set at three hundred thousand Hong Kong dollars (HKD 300,000), represented by three hundred thousand (300,000) shares having a nominal value of one Hong Kong dollar (HKD 1) each (the "**shares**" and each individually a "**share**").
- 5.2 The Company's share capital may be increased or reduced by a resolution of the general meeting of Shareholders adopted in the manner required for an amendment of these articles of association or as set out in Article 6 hereof.
- 5.3 Any new shares to be paid for in cash shall be offered by preference to the existing Shareholder(s). In case of a plurality of Shareholders, such shares shall be offered to the Shareholders in proportion to the number of shares held by them in the Company's share capital. The board of directors shall determine the time period during which such preferential subscription right may be exercised, which may not be less than fourteen 14 days from the date of dispatch of a registered mail or any other means of communication individually accepted by the addressees and ensuring access to the information sent to the Shareholders announcing the opening of the subscription period. The general meeting of Shareholders may limit or cancel the preferential subscription right of the existing Shareholders subject to quorum and majority required for an amendment of these articles of association. The board of directors may limit or cancel the preferential subscription right of the existing Shareholders in accordance with Article 6 hereof.
- 5.4 If after the end of the subscription period not all of the preferential subscription rights offered to the existing Shareholders have been subscribed by the latter, third parties may be allowed to participate in the share capital increase, except if the board of directors decides that the preferential subscription rights shall be offered to the existing Shareholders who have already exercised their rights during the subscription period, in proportion to what their shares represent in the share capital; the modalities for the subscription are determined by the board of directors. The board of directors may also decide in such case that the share capital shall only be increased by the amount of subscriptions received by the existing Shareholders of the Company.

- 5.5 The Company may repurchase its own shares subject to the provisions of the Law and subject to immediate cancellation of such repurchased shares.

Article 6 Authorised capital

- 6.1 The authorised capital, excluding the share capital, is set at sixteen billion Hong Kong dollars (HKD 16,000,000,000), consisting of sixteen billion (16,000,000,000) shares with a nominal value of one Hong Kong dollar (HKD 1) each. During a period of five (5) years from the date of incorporation or any subsequent resolutions to create, renew or increase the authorised capital pursuant to this article, the board of directors (or any delegate thereof within the limits of such delegation) is hereby authorised to issue shares, to grant options to subscribe for shares and to issue any other instruments giving access to shares within the limits of the authorised capital to such persons and on such terms as they shall see fit and specifically to proceed with such issue without reserving a preferential right to subscribe to the shares issued for the existing Shareholders and it being understood, that (i) any issuance of such instruments will reduce the available authorised capital accordingly and (ii) that any preferential right to subscribe to the shares issued for the existing Shareholders may be limited or suppressed only (a) for the purpose of implementing any management incentive plan or program, including any employee stock option plans (ESOPs), long term incentive plans (LTIP) or any other similar plan or program up to an aggregate amount of ten percent (10%) of all of the Company's shares, (b) for the purpose of an Emergency Funding, provided that Shareholders not having participated in the Emergency Funding shall have the right, within sixty (60) days following completion of the relevant Emergency Funding, to subscribe for new Securities or to acquire new Securities from the Shareholders having originally participated in the Emergency Funding in an amount allowing such Shareholder to be in the same situation as if it had subscribed to such Emergency Funding simultaneously with the Shareholders having originally participated to the Emergency Funding (the "**Catch-Up Right**"), (c) for the purpose of the exercise of the Catch-Up Right, (d) for the purpose of the conversion of a Convertible Shareholder Loan or (e) in connection with the issuance of shares to the Majority Shareholder and the Minority Shareholders in exchange for the contribution of their shares in LOI.
- 6.2 The authorised capital of the Company may be increased, reduced or renewed by a resolution of the general meeting of Shareholders adopted in the manner required for an amendment of these articles of association.
- 6.3 The above authorisations may be renewed through a resolution of the general meeting of Shareholders adopted in the manner required for an amendment of these articles of association and subject to the provisions of the Law, each time for a period not exceeding five (5) years.

Article 7 Shares

- 7.1 The Company may have one or several Shareholders.
- 7.2 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.
- 7.3 The shares of the Company are in registered form.
- 7.4 A register of shares shall be kept at the registered office of the Company, where it shall be available for inspection by any Shareholder. This register shall contain all the information

required by the Law. Ownership of shares is established by registration in said share register. Certificates evidencing registrations made in the register with respect to a Shareholder may be issued upon request and at the expense of such Shareholder.

7.5 The Company will recognise only one (1) holder per share. If a share is owned by several persons, they shall appoint a single representative who shall represent them *vis-à-vis* the Company. The Company has the right to suspend the exercise of all rights attached to that share, except for relevant information rights, until such representative has been appointed.

7.6 None of the Minority Shareholders' Securities may be subject to any Encumbrances.

Article 8 Transfer of shares

8.1 None of the Shareholders shall Transfer any Securities, unless such a transfer is implemented and performed pursuant to the terms and conditions of these articles of association and the Law.

8.2 Any transfer of registered shares shall become effective (*opposable*) towards the Company and third parties (i) through a declaration of transfer recorded in the register of shares, signed and dated by the transferor and the transferee or their representatives and (ii) upon notification of a transfer to, or upon the acceptance of the transfer by the Company as set out in article 430-4 of the Law.

8.3 Any contemplated Transfer of Securities which is not a Permitted Transfer shall be subject to:

- (a) if applicable, the ROFR, pursuant to Article 9;
- (b) if applicable, the Tag-Along Rights, pursuant to Article 10;
- (c) if applicable, the Drag-Along Right, pursuant to Article 11; and
- (d) if applicable, a call option right pursuant to Article 12.

8.4 Any contemplated Transfer of Securities, which is not a Permitted Transfer, by a Shareholder shall be notified in advance to the board of directors of the Company by written notice (a "**Transfer Notice**"), including:

- (a) the identity of the potential acquirer and the person(s) who ultimately control(s) it;
- (b) the nature of the contemplated Transfer and whether it triggers any of the rights set forth in these articles of association (ROFR, Tag-Along Rights, Drag-Along Right, etc.);
- (c) an indication of the number of Securities that are concerned by the Transfer;
- (d) the price offered for such Securities, which shall, in any case, be fully financed on a certain funds basis;
- (e) the proposed date of the Transfer or an estimate thereof if not known with certainty;

- (f) the allocation of this price between each category of Securities if the proposed Transfer relates to several categories of Securities; and
 - (g) the other terms and conditions of the Transfer that would facilitate the assessment of the offer, including, *inter alia*, conditions precedent limited to regulatory clearances, representations and warranties or any other warranties and assurances requested by the transferee.
- 8.5 The board of directors shall provide a copy of any Transfer Notice received pursuant to Article 8.4 to the Shareholder(s) benefiting from a right as a result of the proposed Transfer promptly upon receipt from the Transferring Shareholder and no later than on the second Business Day following such receipt.
- 8.6 Any Shareholder envisaging a Permitted Transfer referred to in Article 8.8(b) or 8.8(d) shall notify such Transfer to the board of directors, at least fifteen (15) Business Days before the date of completion of such Permitted Transfer, with the information set out in Article 8.4 above.
- 8.7 The Minority Shareholders shall not undertake a Transfer of Securities if the proposed transferee (the “**Transfer Restrictions**”):
- (a) is a Competitor;
 - (b) is a Sanctioned Person and/or has been charged with, is under investigation for, or the subject of an inquiry by a Governmental Authority relating to Sanction Regulations;
 - (c) is located in, or incorporated under the laws of, a country or territory that is the target of any applicable country-wide Sanction Regulations or owned, or controlled by, or acting on behalf of, a Person located in or incorporated under such Laws; or
 - (d) is incorporated, domiciled, established or acting through a Participation Office situated in a non-cooperative jurisdiction and registered in a country which is stated in the EU list of non-cooperative jurisdictions for tax purpose adopted by the EU Council on 24 February 2022, as may be amended at the date of the Transfer to such proposed transferee and the list of non-EU countries which have deficiencies in their money laundering and financing of terrorism prevention regimes in the Commission Delegated Regulation (EU 2020/855) on 7 May 2020, as may be amended at the date of the Transfer to such proposed transferee.
- 8.8 The following Transfers shall qualify as “**Permitted Transfers**”:
- (a) Transfers of Securities to or from the Majority Shareholder (including pursuant to the enforcement of any share pledge);
 - (b) Transfers of Securities resulting from the valid exercise and implementation of the ROFR, the Drag-Along Right or the Tag-Along Rights;
 - (c) Transfer of Securities resulting from a share redemption by the Company; or
 - (d) Transfers between a Minority Shareholder and any of its Affiliates (provided that, if such Affiliate is the transferee, such Affiliate complies with the Transfer

Restrictions) and on the condition that (i) the Minority Shareholder or its Affiliate effecting such Transfer shall remain jointly liable for the performance of its relevant Affiliate's obligations hereunder and (ii) the transferee irrevocably agrees, prior to the Transfer, to Transfer the relevant Securities (which shall also constitute a Permitted Transfer) back to the transferor as soon as the transferee ceases to satisfy the conditions to be an Affiliate of the transferor or to satisfy the Transfer Restrictions. In case of failure by the Minority Shareholder to Transfer back or have the Securities Transferred back to an Affiliate which satisfies the Transfer Restrictions, the Company shall have the right to redeem the relevant Securities at a purchase price corresponding to 80% of the Fair Market Value or, upon designation of the Company, the Majority Shareholder (or such other person designated by, or successor to, the Majority Shareholder) shall have the right to purchase the relevant Securities at the aforementioned price.

- 8.9 The Company's board of directors may, from time to time, require a Minority Shareholder or its successor to provide reasonable evidence that such Minority Shareholder being a Qualifying Shareholder (including evidence of obtaining appropriate regulatory approvals (if any) required for such person to hold Securities). The foregoing requirements shall cease to apply following enforcement of any pledge granted by the Majority Shareholder over the shares of any member of the Group.

Article 9 Right of first refusal

- 9.1 If a Minority Shareholder (a "**Transferor**") intends to Transfer all or part of its Securities (the "**Transfer Securities**") to a Third Party or to another Shareholder (other than the Majority Shareholder or pursuant to a Permitted Transfer) (the "**ROFR Transferee**"), it shall send a Transfer Notice to the Majority Shareholder as provided for under Article 8.4.
- 9.2 Within fifteen (15) Business Days (or forty-five (45) Business Days if the Transfer Securities represent one percent (1%) or more of the Company's share capital) from receipt of the Transfer Notice (the "**ROFR Exercise Period**"), the Majority Shareholder may notify the Transferor, in writing, of its decision to purchase all (and not part) of the Transfer Securities at the price indicated in the Transfer Notice (respectively, the "**ROFR Exercise Notice**" and the "**ROFR**"), and:
- (a) in the event the ROFR is exercised, the Majority Shareholder shall purchase the Transfer Securities in accordance with the procedure set out in Article 9.3;
 - (b) in the event the ROFR has not been exercised in full by the Majority Shareholder, the Transferor may Transfer all of the Transfer Securities to the ROFR Transferee, within a period of thirty (30) Business Days following expiry of the ROFR Exercise Period, on the same conditions, including in terms of price, as the ones set out in the Transfer Notice.
- 9.3 Following the exercise of the ROFR, the Majority Shareholder shall purchase all of the Transfer Securities and pay to the Transferor the purchase price set out in the Transfer Notice, within a period of thirty (30) Business Days following the date of receipt by the Transferor of the ROFR Exercise Notice, as may be extended to obtain any required legal or regulatory prior approval from the relevant Governmental Authorities.
- 9.4 On the date of the Transfer, the Transferor shall: (1) comply with and execute all relevant administrative and legal requirements and formalities in a timely manner and (2) deliver to

the Majority Shareholder any share transfer agreement or any other legal document necessary for the transfer of ownership of the Transfer Securities from a Shareholder to another (the “**Transfer Documents**”), against payment of the purchase price set out in the Transfer Notice, by the Majority Shareholder to the Transferor by wire transfer on the account set out in the Transfer Notice.

- 9.5 In case of exercise of the ROFR, the Transferor shall give to the Majority Shareholder standard representations and warranties limited to authority, capacity, valid title to the Transfer Securities, compliance with anti-money laundering and sanctions regulations, absence of insolvency and absence of Encumbrances on the Transfer Securities.
- 9.6 The purchase price set out in the Transfer Notice shall be paid in full and in cash only on the completion date of the Transfer as contemplated in the Transfer Notice.
- 9.7 The Majority Shareholder shall be entitled to substitute the Company and/or a Third Party for the purchase of all or part of the Transfer Securities pursuant to the exercise of their ROFR under this Article.

Article 10 Tag-Along Right

10.1 Proportional Tag-along right

10.1.1 Save as otherwise agreed to in writing between the Majority Shareholder and the Minority Shareholders, in the event of a contemplated Transfer (through a single Transfer or a series of Transfers) by the Majority Shareholder (for the purposes of this Article, the “**Tag Transferor**”) to a *bona fide* Third Party (for the purposes of this Article, a “**Tag Transferee**” and such a sale, a “**Tag-Along Sale**”) of part of its Securities, representing at least twenty-five percent (25%) of the Company’s total issued shares and which does not result in the Third Party holding the Control of the Company, the Minority Shareholders shall have the right (but not the obligation) to Transfer, alongside the Majority Shareholder, the same proportion of their Securities (for the purposes of this Article, the “**Tag-Along Securities**”) in accordance with the provisions of this Article and Article 10.3 (the “**Proportional Tag-Along Right**”).

10.1.2 Under its Proportional Tag-Along Right, each exercising Minority Shareholder shall be entitled to Transfer a number of Securities determined as follows:

$$Y = S \times B/T$$

In which:

- **Y**: means the number of Securities that each Minority Shareholder shall have the right to Transfer;
- **S**: means the number of Securities that the Majority Shareholder contemplates to Transfer;
- **B**: means the number of Securities held by each Minority Shareholder; and
- **T**: means the total issued shares of the Company as at the date of the Transfer Notice delivered by the Majority Shareholder.

10.1.3 In case of a fractional share, the number of Securities that may be Transferred by each exercising Minority Shareholder shall be rounded to the immediately lower number.

10.2 Total Tag-along Right

Save as otherwise agreed to in writing between the Majority Shareholder and the Minority Shareholders, if the Majority Shareholder or its direct or indirect shareholders (for the purposes of this Article, the “**Tag Transferor(s)**”) propose to make a direct or indirect Transfer of their Securities, through one single or a series of Transfers, which would result in a direct or indirect Change of Control of the Company to the benefit of a *bona fide* Third Party (for the purposes of this Article, a “**Tag Transferee**” and such a sale, a “**Tag-Along Sale**”), the Majority Shareholder shall procure that the Minority Shareholders have the right to transfer to the Tag Transferee (“**Total Tag-Along Right**” and with the Proportional Tag-Along Right, the “**Tag-Along Rights**”) all (and not part) of their Securities (for the purposes of this Article, the “**Tag-Along Securities**”) in accordance with the provisions of Article 10.3.

10.3 Exercise of the Tag-Along Rights

10.3.1 Not less than thirty (30) Business Days prior to the completion of any proposed Tag-Along Sale, the Tag Transferor shall deliver to the Company and to the Minority Shareholders a Transfer Notice.

10.3.2 Each Minority Shareholder shall be entitled to Transfer its Securities directly to the Tag Transferee under conditions that are no less favourable (including as to consideration) than those provided in the Transfer Notice, considered *mutatis mutandis* if the Tag-Along Sale is an indirect Transfer of Securities.

10.3.3 If a Minority Shareholder wishes to exercise its Tag-Along Right, such Minority Shareholder (a “**Tagging Minority Shareholder**”) shall notify the Tag Transferor within 10 Business Days following receipt by the Tagging Minority Shareholder of the Transfer Notice sent by the Tag Transferor (the “**Acceptance Period**”) that it wishes to exercise its Tag-Along Right (a “**Tag Exercise Notice**”). If a Minority Shareholder does not answer the Transfer Notice by providing the Tag Exercise Notice within the Acceptance Period, it shall be deemed to have waived its Tag-Along Right.

10.3.4 Following the expiry of the Acceptance Period and in case of exercise by one or more Minority Shareholders of their Tag-Along Right, the Tag Transferor shall deliver to the relevant Tagging Minority Shareholder(s) a definitive agreement (along with any ancillary transfer instruments) to effect Transfer of the Tag-Along Securities to the Tag Transferee.

10.3.5 If the Tag Transferee has informed the Tag Transferor that it wishes to purchase a fixed percentage of any class of Securities, and following any Transfer Notice this percentage is exceeded, the number of Securities being Transferred by, as the case may be, the Tag Transferor and the Tagging Minority Shareholder(s) shall be reduced *pro rata* in order to meet this percentage requirement.

10.3.6 The Tagging Minority Shareholders shall:

- (a) no later than two (2) Business Days prior to the anticipated date of the proposed Transfer, return to the Tag Transferor the executed copy of the Transfer Documents, which shall be held against payment of the aggregate consideration due to them. If the Minority Shareholders fail to comply with this paragraph (a) in

full no later than two (2) Business Days prior to the proposed Transfer, they shall be deemed to have waived their Tag-Along Right;

- (b) give to the Tag Transferee the same warranties as the ones granted by the Tag Transferor (considered *mutatis mutandis* for any required changes if the Tag-Along Sale is an indirect Transfer of Securities), with liability thereunder to be allocated between each of the sellers in proportion to the consideration proceeds they each receive over the aggregate consideration;
- (c) bear, on a *pro rata* basis, any costs of the Tag-Along Sale (to the extent such costs are not paid by the Company) in the same proportions as the consideration (of whatever form) paid and received by it, pursuant to the Tag-Along Sale; and
- (d) participate in escrow arrangements (if any) agreed to with the Tag Transferee in connection with the Tag-Along Sale.

10.3.7 The Tagging Minority Shareholders shall be entitled to receive their portion of the consideration pursuant to the Tag-Along Sale (less their share of the costs related to the Tag-Along Sale) at the same time as the payment by the Tag Transferee of the consideration due to the Tag Transferor(s).

10.4 For the avoidance of doubt, the Tag-Along Rights shall not apply in circumstances where the contemplated Transfer is a Permitted Transfer, the Drag-Along Right set forth in Article 11 is exercised or in case of enforcement of any pledge granted by the Majority Shareholder over the Securities.

Article 11 Drag-Along Right

11.1 If a *bona fide* Third Party acquirer makes a *bona fide* arm's length offer (a "**Drag Transferee**") which would result in a direct or indirect Change of Control of the Company (through a single Transfer or a series of Transfers) (a "**Drag-Along Offer**") and the Majority Shareholder accepts such Drag-Along Offer (a "**Drag-Along Sale**"), the Majority Shareholder shall have the right to require all Minority Shareholders (the "**Dragged Shareholders**") to transfer to the Drag Transferee all of their respective Securities (a "**Drag-Along Securities**") in accordance with the following provisions of this Article (a "**Drag-Along Right**").

11.2 Not less than twenty (20) Business Days prior to the proposed completion date of such Drag-Along Sale, the Majority Shareholder may send a Transfer Notice setting forth the conditions of the Drag-Along Sale and expressing the Majority Shareholder's decision to exercise its Drag-Along Right. The Transfer Notice shall be accompanied by copies of all documents required to be executed by the Dragged Shareholders to give effect to the Drag-Along Sale.

11.3 Upon receipt of the Transfer Notice, the Dragged Shareholders shall be required to Transfer all of their respective Securities to the Drag Transferee (or any person designated by the Majority Shareholder) under the conditions that are no less favourable (including as to consideration) than those provided in the Transfer Notice, considered *mutatis mutandis* if the Drag-Along Sale is an indirect Transfer of Securities, it being specified that the consideration for the Dragged Shareholders shall be cash.

11.4 Each Dragged Shareholder, upon receipt of the Transfer Notice pursuant to which the Majority Shareholder exercises its Drag-Along Right and accompanying documents, shall be obliged to:

- (a) sell all of its Drag-Along Securities and participate in the Drag-Along Sale on the terms set out in the Transfer Notice and supporting documents (including by giving the same warranties to the Drag Transferee as the Majority Shareholder);
 - (b) no later than two Business Days prior to the anticipated completion date of the Drag-Along Sale, return to the Majority Shareholder the duly executed Transfer Documents, which shall be held against payment of the aggregate consideration due to it; and
 - (c) bear, on a *pro rata* basis, any costs of the Drag-Along Sale (to the extent such costs are not paid by the Company) in the same proportions as the consideration (of whatever form) paid and received by it pursuant to the Drag-Along Sale.
- 11.5 Each Dragged Shareholder shall be entitled to receive its portion of the consideration pursuant to the Drag-Along Sale (less its share of the costs related to the Drag-Along Sale) at the same time as the Majority Shareholder (or its relevant shareholder(s), in case of an indirect Transfer of Securities) receives its (or their) portion of the consideration.
- 11.6 If following receipt of a Transfer Notice pursuant to which the Majority Shareholder exercises its Drag-Along Right, a Shareholder subscribes or otherwise acquires any new or additional Securities, the Transfer Notice served upon such Shareholder shall be deemed to concern all Securities held by such Shareholder, entailing for the receiving Shareholder an obligation to sell and transfer all Securities held at any time (including such new or additional Securities acquired).

Article 12 Call option

- 12.1 Each Minority Shareholder grants an irrevocable call option to the Majority Shareholder pursuant to which the Majority Shareholder shall have the right, but not the obligation, to require any Minority Shareholder to transfer all of its Securities to the Majority Shareholder (or such other person designated by, or successor to, the Majority Shareholder) at a purchase price corresponding to eighty percent (80%) of the Fair Market Value of their Securities, within six (6) months after the date that the board of directors of the Company has determined, acting reasonably, that (i) such Minority Shareholder is a Sanctioned Person, or (ii) the Minority Shareholder is a Competitor.
- 12.2 The exercise notice shall indicate the envisaged completion date, the number of Securities subject to Transfer, the Fair Market Value and the resulting purchase price.
- 12.3 The Minority Shareholders shall no later than two (2) Business Days prior to the anticipated date of the proposed Transfer, return to the Majority Shareholder the executed copy of the Transfer Documents, which shall be held against payment of the aggregate consideration due to them.

Article 13 Priority and Registration right

In case of occurrence of a listing, on a stock exchange or another market index, of the Company or LOI and if any pledge granted by the Majority Shareholder on the Securities has not been enforced, one or more Minority Shareholders holding at least one point five percent (1.5%) of the Company's share capital, shall have the right, subject to customary lock-ups and requirements by relevant regulators, stock exchange authorities and financial advisors, to sell the Securities, as part of the listing application and if an opportunity to sell is available,

in priority to the Securities held by the Majority Shareholder. If the listing is made on stock exchange or market index in the United States, the Minority Shareholders shall be entitled to request customary registration rights as appropriate for the purpose of giving effect to their priority right.

Article 14 Defaulting Transferees

14.1 If a Shareholder (including any new Shareholder) makes default in Transferring any shares pursuant to these articles of association, the following shall apply to the Transfer of such shares:

- (a) the board of directors of the Company shall be deemed to be the duly appointed agent and attorney of the relevant defaulting Shareholder with full power to exercise, complete and deliver in the name and on behalf of the Shareholder all documents necessary to give effect to the transfer of beneficial and legal title to the relevant Securities;
- (b) the transferee shall pay the purchase price or deposit the purchase price in escrow with any bank of national or international standing or any equivalent institution of the Majority Shareholder choosing and which would accept to receive the relevant funds and hold them in escrow;
- (c) the Company may subject to the remittance by the transferee of a proof of the payment or the escrow of the purchase price enter the name of the relevant transferee in the shareholders register (*registre de titres*) as the holder of the relevant Securities.

14.2 The Shareholders hereby agree that any power of attorney given pursuant to the terms hereof shall be irrevocable and is given by way of continuing security for each Shareholder's obligations hereunder.

Article 15 Information rights

One or more Minority Shareholders holding at least one point five percent (1.5%) of the share capital of the Company shall be entitled to receive from the Company as soon as feasible, upon request, the half-yearly audited or unaudited (as the case may be) accounts of the Company, once available.

TITLE III. GENERAL MEETINGS OF SHAREHOLDERS

Article 16 Powers of the general meeting of Shareholders

16.1 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 Law and by these articles of association.

16.2 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 and powers conferred upon the general meeting of Shareholders shall be exercised by the sole Shareholder.

Article 17 Convening of general meetings of Shareholders

- 17.1 The general meeting of Shareholders of the Company may at any time be convened by the board of directors or, as the case may be, by the statutory auditor(s).
- 17.2 The general meeting of Shareholders of the Company must be convened by the board of directors or the statutory auditor(s) upon the written request of one or several Shareholders representing at least ten percent (10%) 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.
- 17.3 The convening notice for every general meeting of Shareholders shall contain the date, time, place (in Luxembourg) and agenda of the meeting and may be made through announcements filed with the Luxembourg Trade and Companies Register and published at least fifteen (15) days before the meeting, on the *Recueil électronique des sociétés et associations* and in a Luxembourg newspaper. In such case, notices by mail shall be sent at least eight (8) days before the meeting to the registered Shareholders by ordinary mail (*lettre missive*). Alternatively, the convening notices may be exclusively made by registered mail in case the Company has only issued registered shares or if the addressees have individually agreed to receive the convening notices by another means of communication ensuring access to the information, by such means of communication.
- 17.4 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.

Article 18 Conduct of general meetings of Shareholders

- 18.1 The annual general meeting of Shareholders shall be held within six (6) months of the end of the 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 (in the Grand Duchy of Luxembourg) and time as may be specified in the respective convening notices. Holders of Securities other than shares are not entitled to attend meetings of Shareholders.
- 18.2 A board of the meeting (*bureau*) shall be formed at any general meeting of Shareholders, composed of a chairman, a secretary and a scrutineer who need neither be Shareholders nor members of the board of directors. The board of the meeting shall 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.
- 18.3 An attendance list must be kept at all general meetings of Shareholders.
- 18.4 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 person may represent several or even all Shareholders.

- 18.5 Shareholders taking part in a 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 meeting to hear one another on a continuous basis and allowing for an effective participation of all such persons in the 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 meeting.
- 18.6 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 in Luxembourg specified in the convening notice. The Shareholders may only use voting forms provided by the Company which contain at least the place (in Luxembourg), 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.
- 18.7 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.
- 18.8 The board of directors may determine further conditions that must be fulfilled by the Shareholders for them to take part in any general meeting of Shareholders.

Article 19 Quorum, majority and vote

- 19.1 Each share entitles to one vote in general meetings of Shareholders.
- 19.2 The board of directors may suspend the voting rights of any Shareholder in breach of his obligations as described by these articles of association or any relevant contractual arrangement entered into by such Shareholder.
- 19.3 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.
- 19.4 In case the voting rights of one or several Shareholders are suspended in accordance with Article 20.2 or the exercise of the voting rights has been waived by one or several Shareholders in accordance with Article 20.3, 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.
- 19.5 Except as otherwise required by the Law or these articles of association, 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 capital represented. Abstentions and nil votes shall not be taken into account.

Article 20 Amendments of the articles of association

- 20.1 Except as otherwise provided herein or by the Law, these articles of association may be amended by a majority of at least two thirds of the votes validly cast at a general meeting of

Shareholders at which a quorum of at least half of the Company's share capital is present or represented. If no quorum is reached in a meeting, a second meeting may be convened in accordance with the provisions of Article 18.3 which may deliberate regardless of the quorum and at which resolutions are adopted at a majority of at least two thirds of the votes validly cast. Abstentions and nil votes shall not be taken into account.

20.2 In case the voting rights of one or several Shareholders are suspended in accordance with Article 20.2 or the exercise of the voting rights has been waived by one or several Shareholders in accordance with Article 20.3, the provisions of Article 20.4 of these articles of association apply *mutatis mutandis*.

20.3 Any amendment of any provision of these articles of association or otherwise of the rights of the Minority Shareholders which would have a disproportionate and detrimental impact on the rights or obligations of one or more Minority Shareholders or on the rights or obligations attached to the shares held by any Minority Shareholders as compared to its impact on any other holder of shares shall require the positive vote of any such affected Minority Shareholder.

Article 21 Adjournment of general meeting of Shareholders

Subject to the provisions of the Law, the board of directors may, during the course of any general meeting, adjourn such general meeting for four (4) weeks. The board of directors shall do so at the request of one or several Shareholders representing at least ten percent (10%) 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.

Article 22 Minutes of general meetings of Shareholders

22.1 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 of the meeting as well as by any Shareholder upon its request.

22.2 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 board of directors or by any two (2) of its members.

TITLE IV. MANAGEMENT

Article 23 Composition and powers of the board of directors

23.1 The Company shall be managed by a board of directors composed of at least three (3) members. Where the Company has been incorporated by a single shareholder or where it appears at a general meeting of Shareholders that all the shares issued by the Company are held by a sole Shareholder, the Company may be managed by a sole director until the next general meeting of Shareholders following the increase of the number of Shareholders. In such case, to the extent applicable and where the term "sole director" is not expressly mentioned in these articles of association, a reference to the "board of directors" used in these articles of association is to be construed as a reference to the "sole director".

- 23.2 At all times, the sole director or if several directors are appointed, more than half of the board of directors shall be either Luxembourg residents or non-residents exercising a professional activity in Luxembourg and who are taxable in Luxembourg on at least fifty percent (50%) of the total of their professional income.
- 23.3 The board of directors is vested with the broadest powers to act in the name of the Company and to take any action necessary or useful to fulfill the Company's corporate purpose, with the exception of the powers reserved by the Law or by these articles of association to the general meeting of Shareholders.
- 23.4 The board of directors may create one or several committees. The composition and the powers of such committee(s), the terms of the appointment, removal, remuneration and duration of the mandate of its/their members, as well as its/their rules of procedure are determined by the board of directors. The board of directors shall be in charge of the supervision of the activities of the committee(s). For the avoidance of doubt, such committees shall not constitute management committee in the sense of Article 441-11 of the Law.

Article 24 Day-to-day management

The day-to-day management of the Company as well as the representation of the Company in relation to such day-to-day management may be delegated to one or more directors, officers or other agents, acting individually or jointly. Their appointment, removal and powers shall be determined by a resolution of the board of directors.

Article 25 Appointment, removal and term of office of directors

- 25.1 The directors shall be appointed by the general meeting of Shareholders which shall determine their remuneration and term of office. The general meeting of Shareholders may decide to appoint directors of different classes, namely class A directors (the "**Class A Directors**") and class B directors (the "**Class B Directors**"). Any reference made hereinafter to the "directors" shall be construed as a reference to the Class A Directors and/or the Class B Directors, depending on the context and as applicable.
- 25.2 The term of office of a director may not exceed six (6) years. Directors may be re-appointed for successive terms.
- 25.3 Each director is appointed by the general meeting of Shareholders at a simple majority of the votes validly cast.
- 25.4 Any director may be removed from office at any time with or without cause by the general meeting of Shareholders at a simple majority of the votes validly cast.
- 25.5 If a legal entity is appointed as director of the Company, such legal entity must designate a physical person as permanent representative who shall perform this role in the name and on behalf of the legal entity. The relevant legal entity may only remove its permanent representative if it appoints a successor at the same time. An individual may only be a permanent representative of one (1) director of the Company and may not be himself a director of the Company at the same time.

Article 26 Vacancy in the office of a director

- 26.1 In the event of a vacancy in the office of a director because of death, legal incapacity, bankruptcy, resignation or otherwise, this vacancy may be filled on a temporary basis (i) until the next meeting of Shareholders which shall resolve on the permanent appointment in compliance with the applicable legal provisions but in any case (ii) for a period of time not exceeding the initial mandate of the replaced director by the remaining directors.
- 26.2 In case the vacancy occurs in the office of the Company's sole director, such vacancy must be filled without undue delay by the general meeting of Shareholders.

Article 27 Convening meetings of the board of directors

- 27.1 The board of directors shall meet at the registered office of the Company or any other location in the Grand Duchy of Luxembourg upon call by the chairman or by any director. Meetings of the board of directors shall be held at the registered office of the Company unless otherwise indicated in the notice of meeting.
- 27.2 Written notice of any meeting of the board of directors must be given to directors 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 director 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 board meeting to be held at a time and location determined in a prior resolution adopted by the board of directors which has been communicated to all directors.
- 27.3 No prior notice shall be required in case all the members of the board of directors are present or represented at a board meeting and waive any convening requirement or in the case of resolutions in writing approved and signed by all members of the board of directors.

Article 28 Conduct of meetings of the board of directors

- 28.1 The board of directors shall elect a chairman among its members. It may choose a secretary who does not need to be a director and who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the board of directors.
- 28.2 The chairman shall chair all meetings of the board of directors, but in his absence, the board of directors may appoint another director as chairman *pro tempore* by vote of the majority of directors present or represented at any such meeting.
- 28.3 Any director may act at any meeting of the board of directors by appointing another director 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 director may represent one or more, but not all of the other directors.
- 28.4 Meetings of the board of directors 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 allowing for an effective participation in the meeting. Participation in a meeting by these means is equivalent to participation in person at such meeting.

- 28.5 The board of directors may deliberate or act validly only if at least half of the directors are present or represented at a meeting of the board of directors. In the event the general meeting of Shareholders has appointed different classes of directors, the board of directors may deliberate or act validly only if at least one (1) Class A Director and one (1) Class B Director is present or represented at the meeting.
- 28.6 Decisions shall be adopted by a majority vote of the directors present or represented at such meeting. In the event the general meeting of Shareholders has appointed different classes of directors, decisions shall be taken by a majority of the directors present or represented including at least one (1) Class A Director and one (1) Class B Director. In the case of a tie, the chairman shall have a casting vote.
- 28.7 The board of directors 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 director 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.

Article 29 Conflict of interests

- 29.1 Save as otherwise provided by the Law, any director who has, directly or indirectly, a financial interest conflicting with the interest of the Company in connection with a transaction falling within the competence of the board of directors, must inform the board of directors of such conflict of interest and must have his declaration recorded in the minutes of the board meeting. The relevant director may not take part in the discussions relating to such transaction nor vote on such transaction. Any such conflict of interest must be reported to the next general meeting of Shareholders prior to such meeting taking any resolution on any other item.
- 29.2 Where the Company comprises a sole director, transactions made between the Company and the director having an interest conflicting with that of the Company are only mentioned in the resolution of the sole director.
- 29.3 Where, by reason of conflicting interests, the number of directors required in order to validly deliberate is not met, the board of directors may decide to submit the decision on this specific item to the general meeting of Shareholders.
- 29.4 The conflict of interest rules shall not apply where the decision of the board of directors or the sole director relates to day-to-day transactions entered into under normal conditions.
- 29.5 The day-to-day manager(s) of the Company, if any, are subject to Articles 30.1 to 30.4 of these articles of association provided that if only one (1) day-to-day manager has been appointed and is in a situation of conflicting interests, the relevant decision shall be adopted by the board of directors.

Article 30 Minutes of the meeting of the board of directors – Minutes of the decisions of the sole director

- 30.1 The minutes of any meeting of the board of directors shall be signed (i) by the chairman or, in his absence, by the chairman *pro tempore*, or (ii) by two (2) directors or, by one (1) Class A Director and one (1) Class B Director if applicable. Copies or excerpts of such minutes, which may be produced in judicial proceedings or otherwise, shall be signed (i) by the

chairman or (ii) by two (2) directors or, by one (1) Class A Director and one (1) Class B Director if applicable.

- 30.2 Decisions of the sole director shall be recorded in minutes which shall be signed by the sole director. Copies or excerpts of such minutes which may be produced in judicial proceedings or otherwise shall be signed by the sole director.

Article 31 Dealing with third parties

- 31.1 The Company shall be bound *vis-à-vis* third parties in all circumstances (i) by the signature of the sole director, or, if the Company has several directors, by the joint signature of any two (2) directors, or by the joint signature of one (1) Class A Director and one (1) Class B Director if applicable or (ii) by the joint signature or the sole signature of any person(s) to whom such signatory power may have been delegated by the board of directors within the limits of such delegation.
- 31.2 Within the limits of day-to-day management, the Company shall be bound towards third parties by the signature of any person(s) to whom such power may have been delegated, acting individually or jointly within the limits of such delegation.

TITLE V. AUDIT AND SUPERVISION

Article 32 Auditor(s)

- 32.1 The transactions of the Company shall be supervised by one or several statutory auditors (*commissaires*). The general meeting of Shareholders shall appoint the statutory auditor(s) and shall determine their term of office, which may not exceed six (6) years.
- 32.2 A statutory auditor may be removed at any time, without notice and with or without cause by the general meeting of Shareholders.
- 32.3 The statutory auditor(s) have an unlimited right of permanent supervision and control of all transactions of the Company.
- 32.4 If the general meeting of Shareholders of the Company appoints one or more independent auditors (*réviseurs d'entreprises agréés*) in accordance with Article 69 of the law of 19 December 2002 on the Trade and Companies Register and the accounting and annual accounts of undertakings, as amended, the institution of statutory auditor(s) is no longer required.
- 32.5 An independent auditor may only be removed by the general meeting of Shareholders for cause or with his approval.

TITLE VI. FINANCIAL YEAR – ANNUAL ACCOUNTS – ALLOCATION OF PROFITS – INTERIM DIVIDENDS

Article 33 Financial year

The financial year of the Company shall begin on the first of April of each year and shall end on the thirty-first of March of the following year.

Article 34 Annual accounts and allocation of profits

- 34.1 At the end of each financial year, the accounts are closed and the board of directors draws up an inventory of the Company's assets and liabilities, the balance sheet and the profit and loss accounts in accordance with the Law.
- 34.2 Of the annual net profits of the Company, five percent (5%) at least shall be allocated to the legal reserve. This allocation shall cease to be mandatory as soon and as long as the aggregate amount of such reserve amounts to ten percent (10%) of the share capital of the Company.
- 34.3 Sums contributed to a reserve of the Company may also be allocated to the legal reserve.
- 34.4 In case of a share capital reduction, the Company's legal reserve may be reduced in proportion so that it does not exceed ten percent (10%) of the share capital.
- 34.5 Upon recommendation of the board of directors, the general meeting of Shareholders shall determine how the remainder of the Company's profits shall be used in accordance with the Law and these articles of association.
- 34.6 Distributions shall be made to the Shareholders in proportion to the number of shares they hold in the Company.

Article 35 Interim dividends – Share premium and assimilated premiums

- 35.1 The board of directors may proceed with the payment of interim dividends subject to the provisions of the Law.
- 35.2 Any share premium, assimilated premium or other distributable reserve may be freely distributed to the Shareholders subject to the provisions of the Law and these articles of association.

TITLE VII. LIQUIDATION

Article 36 Liquidation

- 36.1 In the event of dissolution of the Company in accordance with Article 3.2, the liquidation shall be carried out by one or several liquidators who are appointed by the general meeting of Shareholders deciding on such dissolution and which shall determine their powers and their compensation. Unless otherwise provided, the liquidators shall have the most extensive powers for the realisation of the assets and payment of the liabilities of the Company.

36.2 The surplus resulting from the realisation of the assets and the payment of the liabilities shall be distributed among the Shareholders in proportion to the number of shares of the Company held by them.

TITLE VIII. FINAL CLAUSE – GOVERNING LAW AND DEFINITIONS

Article 37 Governing law

All matters not governed by these articles of association shall be determined in accordance with the Law.

Article 38 Definitions

The following terms, as used in these articles of association, shall have the meaning set out below:

Acceptance Period	shall have the meaning ascribed to it in Article 10.3.3.
Affiliate	means any Entity that is Controlled, Controls or otherwise under common Control of a Shareholder.
Business Days	means any day, except Saturday, Sunday or any day on which banks are generally not open for business in the Grand Duchy of Luxembourg.
Catch-Up Right	shall have the meaning ascribed to it in Article 6.1.
Change of Control	means the case where the Geiger Group ceases to Control the Group.
CIME	means Société d'Investissements CIME S.A., a <i>société anonyme</i> organized under the laws of Luxembourg, having its registered office at 49, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg, registered with the Luxembourg register of trade and companies under number B 79.029 and/or any of its assignees, transferees or successors.
Company	shall have the meaning ascribed to it in Article 1.
Competitive Business	means any and all of the business carried on by the Group from time to time, excluding any individual business representing less than five percent (5%) of the Group's consolidated revenues for the last considered financial year.
Competitor	means any person that (directly or indirectly) carries on, or is concerned in, any business that is competitive, or would reasonably be considered to be competitive, with any Competitive Business, provided that a Person shall not be regarded as a Competitor solely by being a passive investor

(whether directly or indirectly) holding not more than five percent (5%) (together with its Affiliates) of the issued share capital of any company whose shares are publicly traded or listed.

Control / Controlling and / or Controlled	means in respect to an Entity, having the control, either by law or by fact, of more than fifty percent (50%) of the share capital and voting rights of such company or undertaking.
Convertible Shareholder Loan	means any Luxembourg law governed convertible shareholder loan which may be entered into from time to time by the Company.
Drag-Along Offer	shall have the meaning ascribed to it in Article 11.1.
Drag-Along Right	shall have the meaning ascribed to it in Article 11.1.
Drag-Along Sale	shall have the meaning ascribed to it in Article 11.1.
Drag-Along Securities	shall have the meaning ascribed to it in Article 11.1.
Drag Transferee	shall have the meaning ascribed to it in Article 11.1.
Emergency Funding	means any issuance of shares required to (a) prevent an insolvency event or breach of applicable law, or (b) avoid or cure a breach of any debt facility or other financing (including an event of default), or (c) avoid or cure breach of any Third Party contract (other than any related-party contract), or (d) avert or mitigate unforeseen events which could cause significant immediate damage to the Company or any of its assets.
Encumbrances	means any mortgage, charge, pledge, lien, restriction, assignment, hypothecation, security interest, title retention or any other agreement or arrangement the effect of which is the creation of security; or any other interest, equity or other right of any person (including any right to acquire, option, right of first refusal or right of pre-emption); or any agreement or arrangement to create any of the same.
Entity	means any legal entity, company, corporation, group, investment fund, <i>de facto</i> company, association, partnership or any similar organization, whether governmental or private, having or not a separate legal personality.
Fair Market Value	means, with respect to any asset or property, the sale value that would be obtained in an arm's length free market transaction between an informed and willing seller under no compulsion to sell and an informed and willing buyer under no compulsion to buy, as determined by an Independent

Expert selected by the board of directors who shall act in accordance with the provisions of Article 1592 of the Luxembourg Civil Code.

Geiger Group means Mr. Reinold Geiger, together with any of his descendants who may own shares of any member of the Group as well as CIME, together with any of their Affiliates.

Governmental Authority means any (a) nation, region, state, county, city, town, village, district or other jurisdiction, (b) federal, state, local, municipal, foreign or other government, (c) department, agency or instrumentality of a foreign or other government, including any state-owned or state-controlled instrumentality of a foreign or other government, (d) governmental or quasi-governmental entity of any nature (including any governmental agency, branch, department or other entity and any court or other tribunal of competent jurisdiction), (e) international or multinational organization formed by states or governments, or (f) other body entitled to exercise any administrative, executive, judicial, legislative or regulatory authority.

Group means the Company and its Affiliates.

Independent Expert means any investment bank or accountancy firm of international reputation, familiar with and having had recent and relevant experience in opining on matters of financial valuation, which is not acting in concert with nor is affiliated with any Shareholder, selected by the board of directors who shall act in accordance with the provisions of Article 1592 of the Luxembourg Civil Code.

Law shall have the meaning ascribed to it in Article 1.

LOI means L'Occitane International S.A., a *société anonyme* organized under the laws of Luxembourg, having its registered office at 49, Boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg, registered with the Luxembourg register of trade and companies under number B 80359 and/or any of its assignees, transferees or successors.

Majority Shareholder means L'Occitane Groupe S.A., a *société anonyme* organized under the laws of Luxembourg, having its registered office at 49, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg, registered with the Luxembourg register of trade and companies under number B 125.718 and/or any of its assignees, transferees or successors, including in case of enforcement of any pledge over shares of any member of the Group holding a Controlling stake of the Company.

Minority Shareholders	means any Shareholders other than the Majority Shareholder and any of their heirs, assignees, transferees or successors as permitted pursuant to the terms hereof and “ Minority Shareholder ” means any of them.
Participation Office	means the office or offices notified by the relevant Shareholder in writing on or before the date it becomes a holder of Securities as the office or offices through which it will perform its obligations hereunder and hold Securities which are registered in its name.
Permitted Transfer	shall have the meaning ascribed to it in Article 8.8.
Person	means any Entity or individual.
Proportional Tag-Along Right	shall have the meaning ascribed to it in Article 10.1.1.
Qualifying Shareholder	holders who are authorized by applicable laws to hold Securities of the Company, <i>i.e.</i> , (i) are entitled to an applicable exemption under their relevant jurisdiction(s); and (ii) are not from a jurisdiction that would expose the Company or the holder to significant civil, regulatory or criminal risk.
ROFR	shall have the meaning ascribed to it in Article 9.2.
ROFR Exercise Notice	shall have the meaning ascribed to it in Article 9.2.
ROFR Exercise Period	shall have the meaning ascribed to it in Article 9.2.
ROFR Transferee	shall have the meaning ascribed to it in Article 9.1.
Sanction Regulations	means: <ul style="list-style-type: none"> (a) the international labour organization standards; and (b) all applicable Laws and international resolutions which could result (1) in any sanction or enforcement proceedings by the European Union (or any Member State thereof), the United States, the United Kingdom, the United Nations and each other jurisdiction in which the Company operates or to which it is subject from time to time or any by Governmental Authority related to (x) any material misdemeanours or any crimes relating to reprehensible business, economic and/or financial conducts or practices (including fraud, money laundering, embezzlement, illegal acquisitions of interests, etc.), collectively organized misdemeanours and crimes, and/or terrorism,

and/or (y) any international trade sanctions or embargoes which shall include (without limitation) any sanctions that may be in force as a result of a resolution passed pursuant to the United Nations Charter by the United Nations Security Council and/or (2) any listing (x) on any watchlist, list or consolidated list maintained for the purposes of enforcing international trade sanctions (such lists including, without limitation, the Consolidated Travel Ban and Assets Freeze List published by the United Nations Sanctions Committee, the Specially Designated Nationals and Blocked Persons list maintained by the Office of Foreign Assets Control (OFAC) and the Consolidated list of Persons or groups subject to European Union financial sanctions) and/or (y) by any Governmental Authority as being debarred, suspended, proposed for suspension or debarment or otherwise ineligible for participation in government procurement programs or other government projects.

Sanctioned Person	means, at any time, any person that has been convicted or sanctioned pursuant to any Sanction Regulations or is listed on any Sanction Regulations related list.
Securities	means any transferable securities issued or to be issued by the Company that could carry entitlement to a share of the profits, of a surplus on a winding-up or the voting rights of the Company or directly or indirectly entail a capital increase or the issue or allotment of securities that entitle their holders with legal ownership or beneficial ownership to a share of the profits, the surplus on a winding-up or voting rights of the company, including, but not limited to, shares, ordinary bonds, convertible bonds or bonds with warrants, that are redeemable for shares or a combination of shares, bonds and warrants or other share subscription or purchase warrants.
Shareholders	means any holders of Securities at any time.
Tag-Along Rights	shall have the meaning ascribed to it in Article 10.2.
Tag-Along Sale	shall have the meaning ascribed to it in Article 10.1.1 or Article 10.2, as the context may require.
Tag-Along Securities	shall have the meaning ascribed to it in Article 10.1.1 or Article 10.2, as the context may require.
Tag Exercise Notice	shall have the meaning ascribed to it in Article 10.3.3.

Tag Transferee	shall have the meaning ascribed to it in Article 10.1.1 or Article 10.2, as the context may require.
Tag Transferor	shall have the meaning ascribed to it in Article 10.1.1 or Article 10.2, as the context may require.
Tagging Minority Shareholder	shall have the meaning ascribed to it in Article 10.3.3.
Third Party	means any individual or Entity that is not a direct or indirect Shareholder and does not hold any direct or indirect interest in a direct or indirect Shareholder.
Total Tag-Along Right	shall have the meaning ascribed to it in Article 10.2.
Transfers	<p>means (including, with correlative meanings, “Transferring,” “Transferred,” etc.), directly or indirectly and in any manner whatsoever:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) transfers effected without charge or for valuable consideration, including transfers carried out following a public auction or pursuant to the decision of a court; (b) transfers effected in the form of a payment in kind or by way of an exchange, pooling or loan of securities, a sale with a repurchase option, a contribution, a partial contribution of assets, a merger or a demerger, a spin-off or by way of a guarantee, resulting particularly from the creation or enforcement of a pledge; (c) the conclusion or enforcement of (i) any security or guarantee commitment relating to any kind of security that restricts the holder’s rights to its securities, particularly in relation to a financial instruments account, or (ii) any lease relating to securities; (d) transfers of rights to the allotment of securities resulting from a capital increase carried out via the capitalization of reserves, provisions or profits, or preferential rights to subscribe for a capital increase in cash, including by way of an individual waiver; (e) transfers effected in connection with a trust or by any other similar means; (f) transfers of ownership, legal ownership or beneficial ownership of a security or of rights derived therefrom, including voting rights and rights to dividends, or any other subdivision of ownership of any security; and

- (g) the conclusion of operations resulting in an immediate or future transfer (including contingent and/or optional) of the full or partial ownership of Securities, or the economic exposure resulting from the ownership of the Securities,
- (h) as well as all undertakings to proceed to such transactions, by any means.

Transfer Documents shall have the meaning ascribed to it in Article 9.4.

Transfer Notice shall have the meaning ascribed to it in Article 8.4.

Transfer Securities shall have the meaning ascribed to it in Article 9.1.

Transfer Restrictions shall have the meaning ascribed to it in Article 8.7.

Transferor shall have the meaning ascribed to it in Article 9.1.

STATUTS DE L'OCCITANE HOLDING S.A.

TITRE I. DENOMINATION – OBJET SOCIAL – DURÉE – SIÈGE SOCIAL

Les termes en majuscules qui ne sont pas autrement définis dans le présent document ont la signification indiquée à l'article 38 (Définitions).

Article 1 Dénomination - Forme

Il existe une société anonyme sous la dénomination « **L'Occitane Holding S.A.** » (ci-après la « **Société** ») qui sera régie par la loi modifiée du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales (la « **Loi** »), ainsi que par les présents statuts.

Article 2 Objet social

- 2.1 La Société a pour objet social la détention de participations, sous quelque forme que ce soit, dans des sociétés luxembourgeoises et étrangères et de toute autre forme de placement, l'acquisition par achat, souscription ou de toute autre manière, de même que le transfert par vente, échange ou toute autre manière de valeurs mobilières de tout type, ainsi que l'administration, la gestion, le contrôle et le développement de son portefeuille de participations.
- 2.2 La Société peut également accorder des prêts, ainsi que des garanties ou des sûretés au profit de tiers afin de garantir l'exécution de ses obligations ou d'obligations d'autres sociétés dans lesquelles elle détient une participation directe ou indirecte ou un droit de quelque nature que ce soit ou qui font partie du même groupe de sociétés que la Société, ou assister ces sociétés de toute autre manière.
- 2.3 La Société peut lever des fonds en faisant des emprunts sous toute forme ou en émettant toute sorte d'obligations, de titres ou d'instruments de dettes, d'obligations garanties ou non garanties, et d'une manière générale en émettant des valeurs mobilières de tout type.
- 2.4 La Société peut exercer toute activité de nature commerciale, industrielle, financière, immobilière ou de propriété intellectuelle qu'elle estime utile pour l'accomplissement de son objet social.

Article 3 Durée

- 3.1 La Société est constituée pour une durée illimitée.
- 3.2 Elle peut être dissoute à tout moment par une décision de l'assemblée générale des Actionnaires prise aux conditions requises pour une modification des présents statuts.

Article 4 Siège social

- 4.1 Le siège social de la Société est établi dans la Ville de Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

- 4.2 Le conseil d'administration peut transférer le siège social de la Société au sein de la même commune ou dans toute autre commune du Grand-Duché de Luxembourg et, si nécessaire, modifier ces statuts afin de refléter le changement de siège social.
- 4.3 Des succursales ou bureaux peuvent être créés, tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger, par décision du conseil d'administration.
- 4.4 Dans l'hypothèse où le conseil d'administration estimerait que des événements exceptionnels d'ordre politique, économique ou social ou des catastrophes naturelles se sont produits ou seraient imminents, de nature à interférer avec l'activité normale de la Société à son siège social, le siège social pourra être transféré provisoirement à l'étranger jusqu'à la cessation complète de ces circonstances exceptionnelles ; ces mesures provisoires n'auront toutefois aucun effet sur la nationalité de la Société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire, restera luxembourgeoise.

TITRE II. CAPITAL SOCIAL – ACTIONS

Article 5 Capital social

- 5.1 Le capital social de la Société est fixé à trois cent mille dollars de Hong Kong (300.000 HKD), représenté par trois cent mille (300.000) actions d'une valeur nominale d'un dollar de Hong Kong (1 HKD) chacune, (les « **actions** » et chacune prise individuellement une « **action** »).
- 5.2 Le capital social de la Société peut être augmenté ou réduit par une décision de l'assemblée générale des Actionnaires, prise aux conditions requises pour une modification des présents statuts ou dans les conditions prévues par l'article 6.
- 5.3 Toutes nouvelles actions à libérer en numéraire doivent être offertes par préférence aux Actionnaires existants. Dans le cas d'une pluralité d'Actionnaires, ces actions doivent être offertes aux Actionnaires en proportion du nombre d'actions qu'ils détiennent dans le capital social de la Société. Le conseil d'administration doit déterminer la période au cours de laquelle ce droit préférentiel de souscription pourra être exercé, qui ne peut être inférieure à quatorze (14) jours à compter de l'envoi à chaque Actionnaire d'une lettre recommandée ou tout autre moyen de communication accepté individuellement par les destinataires et assurant l'accès à l'information envoyée annonçant l'ouverture de la période de souscription. L'assemblée générale des Actionnaires peut restreindre ou annuler le droit préférentiel de souscription des Actionnaires existants aux conditions de quorum et de majorité requises pour une modification des présents statuts. Le conseil d'administration peut restreindre ou annuler le droit préférentiel de souscription des Actionnaires existants conformément aux dispositions de l'article 6.
- 5.4 Si à l'expiration de la période de souscription, tous les droits préférentiels de souscriptions offerts aux Actionnaires existants n'ont pas été souscrits par ces derniers, des tiers pourront être admis à participer à l'augmentation de capital, sauf si le conseil d'administration décide que les droits préférentiels de souscription seront offerts aux Actionnaires existants qui ont déjà exercé leurs droits durant la période de souscription, proportionnellement au nombre d'actions qu'ils détiennent dans le capital social ; les conditions de souscription sont déterminées par le conseil d'administration. Le conseil d'administration pourra également

décider dans ce cas que le capital social sera augmenté uniquement par le montant de souscriptions reçues par les Actionnaires existants de la Société.

- 5.5 La Société peut racheter ses propres actions aux conditions prévues par la Loi et sous réserve de l'annulation immédiate des actions rachetées.

Article 6 Capital autorisé

- 6.1 Le capital autorisé, excluant le capital social, est fixé à un montant de seize milliards de dollars de Hong Kong (16.000.000.000 HKD), représenté par seize milliards (16.000.000.000) d'actions d'une valeur nominale d'un dollar de Hong Kong (1 HKD) chacune. Pendant une période de cinq (5) ans à compter de la date de constitution ou toutes décisions ultérieures de créer, renouveler ou augmenter le capital autorisé conformément au présent article, le conseil d'administration (ou tout délégué de celui-ci dans les limites de cette délégation) est autorisé à émettre des actions, à attribuer des options de souscription d'actions et à émettre tout autre type d'instrument donnant accès à des actions dans les limites du capital autorisé au profit des personnes et aux conditions qu'il estimera opportunes et notamment à procéder à cette émission sans qu'un droit préférentiel de souscription aux actions émises soit réservé aux Actionnaires existants et étant précisé que (i) toute émission de tels instruments réduira le capital autorisé disponible en conséquence et (ii) que tout droit préférentiel de souscription aux actions émises pour les Actionnaires existants peut être limité ou supprimé, mais uniquement (a) dans le but de mettre en œuvre tout plan ou programme d'intéressement des dirigeants, y compris tout plan d'options sur actions pour les employés (ESOP), tout plan d'incitation à long terme (LTIP) ou tout autre plan ou programme similaire jusqu'à un montant total de dix pour cent (10 %) de toutes les actions de la Société, (b) dans le but d'un Financement d'Urgence à condition que les Actionnaires n'ayant pas participé au Financement d'Urgence aient le droit, dans les soixante (60) jours suivant la réalisation du Financement d'Urgence concerné, de souscrire de nouveaux Titres ou d'acquérir de nouveaux Titres auprès des Actionnaires ayant initialement participé au Financement d'Urgence pour un montant permettant à cet Actionnaire d'être dans la même situation que s'il avait souscrit à ce Financement d'Urgence en même temps que les Actionnaires ayant initialement participé au Financement d'Urgence (le « **Droit de Rattrapage** »), (c) dans le but d'exercer le Droit de Rattrapage, (d) dans le but de convertir un Prêt d'Actionnaire Convertible ou (e) dans le cadre de l'émission d'actions en faveur de l'Actionnaire Majoritaire et des Actionnaires Minoritaires en échange de l'apport de leurs actions dans LOI.
- 6.2 Le capital autorisé de la Société peut être augmenté, réduit ou reconduit par décision de l'assemblée générale des Actionnaires adoptée aux conditions requises pour une modification des présents statuts.
- 6.3 Les autorisations ci-dessus pourront être renouvelées par une décision de l'assemblée générale des Actionnaires adoptée aux conditions requises pour une modification des présents statuts et conformément aux dispositions de la Loi, à chaque fois pour une période ne pouvant excéder une durée de cinq (5) ans.

Article 7 Actions

- 7.1 La Société peut avoir un ou plusieurs Actionnaires.

- 7.2 Le décès, la suspension des droits civils, la dissolution, la liquidation, la faillite ou l'insolvabilité ou tout autre événement similaire d'un des Actionnaires n'entraînera pas la dissolution de la Société.
- 7.3 Les actions de la Société sont nominatives.
- 7.4 Un registre des actions sera tenu au siège social de la Société où il est mis à disposition de chaque Actionnaire pour consultation. Ce registre contient toutes les informations requises par la Loi. La propriété des actions s'établit par une inscription sur ledit registre. Des certificats d'inscription prouvant les inscriptions au registre relatives à un Actionnaire peuvent être émis sur demande et aux frais de l'Actionnaire demandeur.
- 7.5 La Société ne reconnaît qu'un (1) seul titulaire par action. Les copropriétaires indivis nommeront un représentant unique qui les représentera vis-à-vis de la Société. La Société a le droit de suspendre l'exercice de tous les droits relatifs à cette action, à l'exception du droit à l'information, jusqu'à ce qu'un tel représentant ait été désigné.
- 7.6 Aucun des Titres des Actionnaires Minoritaires ne peut être grevé d'une Sûreté.

Article 8 Transfert d'actions

- 8.1 Aucun des Actionnaires ne peut Transférer de Titres, à moins qu'un tel transfert ne soit mis en œuvre et effectué conformément aux termes et conditions des présents statuts et de la Loi.
- 8.2 Toute cession d'actions nominatives est opposable à la Société et aux tiers (i) sur déclaration de cession inscrite dans le registre des actions, signée et datée par le cédant et le cessionnaire ou leurs représentants, et (ii) sur notification de la cession à la Société ou après l'acceptation de la cession par la Société conformément à l'article 430-4 de la Loi.
- 8.3 Tout Transfert de Titres envisagé qui n'est pas un Transfert Autorisé est soumis aux conditions suivantes :
- (a) le cas échéant, au ROFR, conformément à l'article 9 ;
 - (b) le cas échéant, aux Droits de Tag-Along, conformément à l'article 10 ;
 - (c) le cas échéant, au Droit de Drag-Along, conformément à l'article 11 ; et
 - (d) le cas échéant, à un droit d'option d'achat conformément à l'article 12.
- 8.4 Tout Transfert de Titres envisagé, qui n'est pas un Transfert Autorisé, par un Actionnaire doit être notifié à l'avance au conseil d'administration de la Société par un avis écrit (une « **Notification de Transfert** »), comprenant :
- (a) l'identité de l'acquéreur potentiel et de la (des) personne(s) qui le contrôle(nt) en dernier ressort ;
 - (b) la nature du Transfert envisagé et s'il déclenche l'un des droits énoncés dans les présents statuts (ROFR, Droits de Tag-Along, Droit de Drag-Along, etc.) ;

- (c) une indication du nombre de Titres concernés par le Transfert ;
- (d) le prix offert pour ces Titres, qui doivent, en tout état de cause, être entièrement financés sur la base de fonds certains ;
- (e) la date proposée pour le Transfert ou une estimation de celle-ci si elle n'est pas connue avec certitude ;
- (f) la répartition de ce prix entre chaque catégorie de Titres si le Transfert proposé concerne plusieurs catégories de Titres ; et
- (g) les autres termes et conditions du Transfert qui faciliteraient l'évaluation de l'offre, y compris, entre autres, les conditions suspensives limitées aux autorisations réglementaires, les déclarations et garanties ou toutes autres garanties et assurances demandées par le cessionnaire.

8.5 Le conseil d'administration fournit une copie de toute Notification de Transfert reçu conformément à l'article 8.4 à l'Actionnaire ou aux Actionnaires bénéficiant d'un droit du fait du Transfert proposé, dès réception de la Notification de Transfert de l'Actionnaire Transférant et au plus tard le deuxième Jour Ouvrable suivant cette réception.

8.6 Tout Actionnaire envisageant un Transfert Autorisé visé à l'article 8.8(b) ou 8.8(d) notifie ce Transfert au conseil d'administration, au moins quinze (15) Jours Ouvrables avant la date de réalisation de ce Transfert Autorisé, en y joignant les informations visées à l'article 8.4 ci-dessus.

8.7 Les Actionnaires Minoritaires ne doivent pas procéder à un Transfert de Titres (les « **Restrictions de Transfert** ») si le cessionnaire proposé :

- (a) est un Concurrent ;
- (b) est une Personne Sanctionnée et/ou a été inculpée par ou fait l'objet d'une enquête ou d'une investigation de la part d'une Autorité Gouvernementale en rapport avec les Règlements sur les Sanctions ;
- (c) est située dans ou constituée en vertu des lois d'un pays ou d'un territoire qui fait l'objet d'un Règlement sur les Sanctions applicable à l'échelle nationale, ou est détenue ou contrôlée par une Personne située ou constituée en vertu de ces lois, ou agit pour le compte d'une telle Personne ; ou
- (d) est constituée, domiciliée, établie ou agit par l'intermédiaire d'un « Participation Office » situé dans une juridiction non coopérative et enregistrée dans un pays figurant (i) sur la liste de l'Union Européenne des juridictions non coopératives à des fins fiscales adoptée par le Conseil de l'Union Européenne le 24 février 2022, telle qu'elle peut être modifiée à la date du Transfert à ce cessionnaire proposé et (ii) la liste des pays non membres de l'Union Européenne qui présentent des lacunes dans leurs régimes de prévention du blanchiment de capitaux et du financement du terrorisme dans le règlement délégué de la Commission (UE 2020/855) du 7 mai 2020, telle qu'elle peut être modifiée à la date du Transfert à ce cessionnaire proposé.

8.8 Les Transferts suivants sont considérés comme des « **Transferts Autorisés** » :

- (a) les Transferts de Titres au profit de ou par l'Actionnaire Majoritaire (y compris dans le cadre de la réalisation d'un gage sur actions) ;
- (b) les Transferts de Titres résultant de l'exercice et de la mise en œuvre valables du ROFR, du Droit de Drag-Along ou des Droits de Tag-Along ;
- (c) les Transfert de Titres résultant d'un rachat d'actions par la Société ; ou
- (d) les Transferts entre un Actionnaire Minoritaire et l'une de ses Sociétés Affiliées (à condition que, si cette Société Affiliée est le cessionnaire, cette Société Affiliée respecte les Restrictions de Transfert) et à condition que (i) l'Actionnaire Minoritaire ou sa Société Affiliée effectuant ce Transfert reste conjointement responsable de l'exécution des obligations de sa Société Affiliée concernée en vertu des présentes et (ii) que le cessionnaire accepte irrévocablement, avant le Transfert, de Transférer les Titres concernés (ce qui constituera également un Transfert Autorisé) au cédant dès que le cessionnaire cessera de remplir les conditions pour être une Société Affiliée du cédant ou pour satisfaire aux Restrictions de Transfert. Si l'Actionnaire Minoritaire ne Transfère pas ou ne fait pas Transférer les Titres à une Société Affiliée qui satisfait les Restrictions de Transfert, la Société aura le droit de racheter les Titres concernés à un prix d'acquisition correspondant à quatre-vingt pour cent (80 %) de la Valeur de Marché ou, sur désignation de la Société, de l'Actionnaire Majoritaire (ou toute autre personne désignée par l'Actionnaire Majoritaire ou lui succédant) aura le droit d'acquérir les Titres concernés au prix susmentionné.

8.9 Le conseil d'administration de la Société peut, de temps à autre, exiger d'un Actionnaire Minoritaire ou de son successeur qu'il fournisse des preuves raisonnables que cet Actionnaire Minoritaire est un Actionnaire Qualifié (y compris la preuve de l'obtention des autorisations réglementaires appropriées (le cas échéant) requises pour que cette personne puisse détenir des Titres). Les exigences susmentionnées cesseront de s'appliquer après la réalisation de tout gage accordé par l'Actionnaire Minoritaire sur les actions de tout membre du Groupe.

Article 9 Droit de Premier Refus (ROFR)

9.1 Si un Actionnaire Minoritaire (un « **Cédant** ») a l'intention de Transférer tout ou partie de ses Titres (les « **Titres de Transfert** ») à un Tiers ou à un autre Actionnaire (autre que l'Actionnaire Majoritaire ou dans le cadre d'un Transfert Autorisé) (le « **Cessionnaire ROFR** »), il doit envoyer une Notification de Transfert à l'Actionnaire Majoritaire comme prévu à l'article 8.4.

9.2 Dans les quinze (15) Jours Ouvrables (ou quarante-cinq (45) Jours Ouvrables si les Titres de Transfert représentent un pour cent (1 %) ou plus du capital social de la Société) à compter de la réception de la Notification de Transfert (la « **Période d'Exercice du ROFR** »), l'Actionnaire Majoritaire peut notifier au Cédant, par écrit, sa décision d'acquérir la totalité (et non une partie) des Titres de Transfert au prix indiqué dans la Notification de Transfert (respectivement, la « **Notification d'Exercice du ROFR** » et le « **ROFR** »), et :

- (a) en cas d'exercice du ROFR, l'Actionnaire Majoritaire acquiert les Titres de Transfert conformément à la procédure prévue à l'article 9.3 ;
 - (b) dans le cas où le ROFR n'a pas été exercé en totalité par l'Actionnaire Majoritaire, le Cédant peut transférer tous les Titres de Transfert au Cessionnaire ROFR, dans un délai de trente (30) Jours Ouvrables suivant l'expiration de la Période d'Exercice du ROFR, aux mêmes conditions, y compris en termes de prix, que celles énoncées dans la Notification de Transfert.
- 9.3 Suite à l'exercice du ROFR, l'Actionnaire Majoritaire doit acquérir tous les Titres de Transfert et payer au Cédant le prix d'acquisition indiqué dans la Notification de Transfert, dans un délai de trente (30) Jours Ouvrables suivant la date de réception par le Cédant de la Notification d'Exercice du ROFR, le cas échéant prolongé pour obtenir toute approbation légale ou réglementaire préalable requise de la part des Autorités Gouvernementales concernées.
- 9.4 A la date du Transfert, le Cédant doit : (1) se conformer à toutes les exigences et formalités administratives et juridiques pertinentes et les signer dans les délais impartis et (2) remettre à l'Actionnaire Majoritaire tout accord de transfert d'actions ou tout autre document juridique nécessaire au transfert de propriété des Titres de Transfert d'un Actionnaire à un autre (les « **Documents de Transfert** »), contre paiement du prix d'acquisition indiqué dans la Notification de Transfert, par l'Actionnaire Majoritaire au Cédant par virement bancaire sur le compte indiqué dans la Notification de Transfert.
- 9.5 En cas d'exercice du ROFR, le Cédant doit fournir à l'Actionnaire Majoritaire les déclarations et garanties usuelles limitées à l'autorité, à la capacité, titre de propriété valable des Titres de Transfert, au respect des réglementations en matière de lutte contre le blanchiment d'argent et de sanctions, à l'absence d'insolvabilité et à l'absence de Sûretés sur les Titres de Transfert.
- 9.6 Le prix d'acquisition indiqué dans la Notification de Transfert sera payé intégralement et en espèces uniquement à la date de réalisation du Transfert tel qu'envisagé dans la Notification de Transfert.
- 9.7 L'Actionnaire Majoritaire a le droit de se substituer la Société et/ou un Tiers pour l'acquisition de tout ou partie des Titres de Transfert conformément à l'exercice de ROFR en vertu du présent article.

Article 10 Droit de Tag-Along

- 10.1 Droit de Tag-Along proportionnel
- 10.1.1 Sauf accord écrit contraire entre l'Actionnaire Majoritaire et les Actionnaires Minoritaires, dans le cas d'un Transfert envisagé (par un Transfert unique ou une série de Transferts) par l'Actionnaire Majoritaire (aux fins du présent article le « **Cédant Tag** ») à un Tiers de bonne foi (aux fins du présent article, un « **Cessionnaire Tag** » et une telle cession, une « **Cession Tag-Along** ») d'une partie de ses Titres, représentant au moins vingt-cinq pour cent (25 %) du total des actions émises par la Société et qui n'entraîne pas la détention du Contrôle de la Société par le Tiers, les Actionnaires Minoritaires auront le droit (mais non l'obligation) de transférer, aux côtés de l'Actionnaire Majoritaire, la même proportion de leurs Titres (aux fins

du présent article, les « **Titres Tag-Along** ») conformément aux dispositions du présent article et de l'article 10.3 (le « **Droit de Tag-Along Proportionnel** »).

- 10.1.2 En vertu de son Droit de Tag-Along Proportionnel, chaque Actionnaire Minoritaire exerçant son droit aura le droit de Transférer un nombre de Titres déterminé comme suit :

$$Y = S \times B/T$$

où :

- **Y** : désigne le nombre de Titres que chaque Actionnaire Minoritaire aura le droit de Transférer ;
- **S** : désigne le nombre de Titres que l'Actionnaire Majoritaire envisage de Transférer ;
- **B** : désigne le nombre de Titres détenus par chaque Actionnaire Minoritaire ; et
- **T** : désigne le nombre total d'actions émises par la Société à la date de la Notification de Transfert délivrée par l'Actionnaire Majoritaire.

- 10.1.3 En cas de fraction d'action, le nombre de Titres pouvant être Transférés par chaque Actionnaire Minoritaire exerçant sera arrondi au nombre immédiatement inférieur.

10.2 Droit de Tag-Along total

Sauf accord écrit contraire entre l'Actionnaire Majoritaire et les Actionnaires Minoritaires, si l'Actionnaire Majoritaire ou ses actionnaires directs ou indirects (aux fins du présent article le(s) « **Cédant(s) Tag** ») proposent d'effectuer un Transfert direct ou indirect de leurs Titres par le biais d'un seul ou d'une série de Transferts, qui résulterai(en)t en un Changement de Contrôle direct ou indirect de la Société au profit d'un Tiers de bonne foi (aux fins du présent article le « **Cessionnaire Tag** » et une telle cession, une « **Cession Tag-Along** »), l'Actionnaire Majoritaire doit s'assurer que les Actionnaires Minoritaires ont le droit de transférer au Cessionnaire Tag (« **Droit de Tag-Along Total** et avec le Droit de Tag-Along Proportionnel, les « **Droits de Tag-Along** ») tout (et non une partie) de leurs Titres (aux fins du présent article, les « **Titres Tag-Along** ») conformément aux dispositions de l'article 10.3.

10.3 Exercice des Droits de Tag-Along

- 10.3.1 Au moins trente (30) Jours Ouvrables avant la réalisation de toute Cession Tag-Along, le Cédant Tag remettra à la Société et aux Actionnaires Minoritaires une Notification de Transfert.

- 10.3.2 Chaque Actionnaire Minoritaire aura le droit de Transférer ses Titres directement au Cessionnaire Tag dans des conditions qui ne sont pas moins favorables (y compris en ce qui concerne la contrepartie) que celles prévues dans la Notification de Transfert, considérées *mutatis mutandis* si la Cession Tag-Along est un Transfert indirect de Titres.

- 10.3.3 Si un Actionnaire Minoritaire souhaite exercer son Droit de Tag-Along, cet Actionnaire Minoritaire (un « **Actionnaire Minoritaire Exerçant le Droit de Tag-Along** ») doit notifier au

Cédant Tag, dans les dix (10) Jours Ouvrables suivant la réception par l'Actionnaire Minoritaire Exerçant le Droit de Tag-Along de la Notification de Transfert envoyé par le Cédant Tag (la « **Période d'Acceptation** »), qu'il souhaite exercer son Droit de Tag-Along (une « **Notification d'Exercice de Tag-Along** »). Si un Actionnaire Minoritaire ne répond pas à la Notification de Transfert en fournissant la Notification d'Exercice de Tag-Along dans la Période d'Acceptation, il sera réputé avoir renoncé à son Droit de Tag-Along.

- 10.3.4 Après l'expiration de la Période d'Acceptation et en cas d'exercice par un ou plusieurs Actionnaires Minoritaires de leur Droit de Tag-Along, le Cédant Tag remettra à l'Actionnaire ou aux Actionnaires Minoritaire(s) Exerçant le Droit de Tag-Along concerné(s) un accord définitif (accompagné de tous les instruments de transfert auxiliaires) pour effectuer le Transfert des Titres Tag-Along au Cessionnaire Tag.
- 10.3.5 Si le Cessionnaire Tag a informé le Cédant Tag qu'il souhaite acquérir un pourcentage fixe d'une catégorie de Titres et que, à la suite d'une Notification de Transfert, ce pourcentage est dépassé, le nombre de Titres Transférés par, selon le cas, le Cédant Tag et les Actionnaires Minoritaires Exerçant le Droit de Tag-Along sera réduit au prorata afin de satisfaire à cette exigence en matière de pourcentage.
- 10.3.6 Les Actionnaires Minoritaires Exerçant le Droit de Tag-Along doivent :
- (a) au plus tard deux (2) Jours Ouvrables avant la date prévue du Transfert proposé, renvoyer au Cédant Tag la copie signée des Documents de Transfert, qui sera conservée contre le paiement de la contrepartie totale qui leur est due. Si les Actionnaires Minoritaires ne se conforment pas intégralement au présent paragraphe (a) au plus tard deux (2) Jours Ouvrables avant le Transfert proposé, ils seront réputés avoir renoncé à leur Droit de Tag-Along ;
 - (b) donner au Cessionnaire Tag les mêmes garanties que celles accordées par le Cédant Tag (considérées *mutatis mutandis* pour tout changement requis si la Cession Tag-Along est un Transfert indirect de Titres), la responsabilité à cet égard devant être répartie entre chacun des vendeurs en proportion du produit de la contrepartie qu'ils reçoivent chacun par rapport à la contrepartie totale ;
 - (c) supporter, au prorata, tous les coûts de la Cession Tag-Along (dans la mesure où ces coûts ne sont pas payés par la Société) dans les mêmes proportions que la contrepartie (quelle qu'en soit la forme) payée et reçue par l'Actionnaire Minoritaire Exerçant le Droit de Vote concerné dans le cadre de la Cession Tag-Along ; et
 - (d) participer aux accords de séquestre (le cas échéant) convenus avec le Cessionnaire Tag dans le cadre de la Cession Tag-Along.
- 10.3.7 Les Actionnaires Minoritaires Exerçant le Droit de Tag-Along ont le droit de recevoir leur quote-part de la contrepartie dans le cadre de la Cession Tag-Along (moins leur part des coûts liés à la Cession Tag-Along) en même temps que le paiement par le Cessionnaire Tag de la contrepartie due au(x) Cédant(s) Tag.
- 10.4 Pour éviter toute ambiguïté, les Droits de Tag-Along ne s'appliquent pas dans les cas où le Transfert envisagé est un Transfert Autorisé, le Droit de Drag-Along prévu à l'article 11 est

exercé, ou en cas de réalisation d'un gage accordé sur des Titres par l'Actionnaire Majoritaire.

Article 11 Droit de Drag-Along

- 11.1 Si un Tiers acquéreur de bonne foi fait une offre de bonne foi dans des conditions de concurrence normale (un « **Cessionnaire Drag** ») qui entraînerait un Changement de Contrôle direct ou indirect de la Société (par un Transfert unique ou une série de Transferts) (une « **Offre Drag-Along** ») et que l'Actionnaire Majoritaire accepte cette Offre de Drag-Along (une « **Cession Drag-Along** »), l'Actionnaire Majoritaire aura le droit d'exiger que tous les Actionnaires Minoritaires (les « **Actionnaires Obligés** ») transfèrent au Cessionnaire Drag tous leurs Titres respectifs (les « **Titres Drag-Along** ») conformément aux dispositions du présent article qui suivent (un « **Droit de Drag-Along** »).
- 11.2 Au moins vingt (20) Jours Ouvrables avant la date proposée pour la réalisation de la Cession Drag-Along, l'Actionnaire Majoritaire peut envoyer une Notification de Transfert exposant les conditions de la Cession Drag-Along et exprimant la décision de l'Actionnaire Majoritaire d'exercer son Droit de Drag-Along. La Notification de Transfert est accompagnée de copies de tous les documents devant être signés par les Actionnaires Obligés pour donner effet à la Cession Drag-Along.
- 11.3 Dès réception de la Notification de Transfert, les Actionnaires Obligés sont tenus de transférer tous leurs Titres respectifs au Cessionnaire Drag (ou à toute personne désignée par l'Actionnaire Majoritaire) dans des conditions qui ne sont pas moins favorables (y compris en ce qui concerne la contrepartie) que celles prévues dans la Notification de Transfert, considérées *mutatis mutandis* si la Cession Drag-Along est un Transfert indirect de Titres, étant précisé que la contrepartie pour les Actionnaires Obligés sera en espèces.
- 11.4 Dès réception de la Notification de Transfert en vertu de laquelle l'Actionnaire Majoritaire exerce son Droit de Drag-Along et des documents qui l'accompagnent, chaque Actionnaire Obligé est tenu de :
- (a) céder tous ses Titres Drag-Along et participer à la Cession Drag-Along dans les conditions énoncées dans la Notification de Transfert et les documents qui l'accompagnent (y compris en donnant les mêmes garanties au Cessionnaire Drag que l'Actionnaire Majoritaire) ;
 - (b) au plus tard deux Jours Ouvrables avant la date prévue de réalisation de la Cession Drag-Along, retourner à l'Actionnaire Majoritaire les Documents de Transfert dûment signés, qui seront conservés contre le paiement de la contrepartie totale qui lui est due ; et
 - (c) supporter, au prorata, tous les coûts de la Cession Drag-Along (dans la mesure où ces coûts ne sont pas payés par la Société) dans les mêmes proportions que la contrepartie (quelle qu'en soit la forme) payée et reçue par l'Actionnaire Obligé concerné dans le cadre de la Cession Drag-Along.
- 11.5 Chaque Actionnaire Obligé a le droit de recevoir sa quote-part de la contrepartie dans le cadre de la Cession Drag-Along (moins sa part des coûts liés à la Cession Drag-Along) en

même temps que l'Actionnaire Majoritaire (ou son (ses) actionnaire(s) concerné(s), dans le cas d'un Transfert indirect de Titres) reçoit sa (ou leur) quote-part de la contrepartie.

- 11.6 Si, après réception d'une Notification de Transfert en vertu duquel l'Actionnaire Majoritaire exerce son Droit de Drag-Along, un Actionnaire souscrit ou acquiert autrement des Titres nouveaux ou supplémentaires, la Notification de Transfert délivrée à cet Actionnaire sera réputée concerner tous les Titres détenus par cet Actionnaire, entraînant pour l'Actionnaire destinataire l'obligation de céder et de transférer tous les Titres détenus à tout moment (y compris les nouveaux Titres ou les Titres supplémentaires acquis).

Article 12 Option d'achat

- 12.1 Chaque Actionnaire Minoritaire accorde à l'Actionnaire Majoritaire une option d'achat irrévocable en vertu de laquelle l'Actionnaire Majoritaire a le droit, mais non l'obligation d'exiger de tout Actionnaire Minoritaire qu'il transfère tous ses Titres à l'Actionnaire Majoritaire (ou à toute autre personne désignée par l'Actionnaire Majoritaire ou lui succédant) à un prix d'acquisition correspondant à quatre-vingt pour cent (80 %) de la Valeur de Marché de ses Titres, dans les six (6) mois suivant la date à laquelle le conseil d'administration de la Société a déterminé, en agissant raisonnablement, que (i) cet Actionnaire Minoritaire est une Personne Sanctionnée, ou (ii) l'Actionnaire Minoritaire est un Concurrent.
- 12.2 L'avis d'exercice indique la date de réalisation envisagée, le nombre de Titres soumis au Transfert, la Valeur de Marché et le prix d'acquisition qui en résulte.
- 12.3 Les Actionnaires Minoritaires doivent, au plus tard deux (2) Jours Ouvrables avant la date prévue du Transfert proposé, renvoyer à l'Actionnaire Majoritaire la copie signée des Documents de Transfert, qui sera conservée contre le paiement de la contrepartie totale qui leur est due.

Article 13 Droit de priorité et d'enregistrement

En cas d'inscription à la cote d'une bourse ou d'un autre indice boursier de la Société ou de LOI, et si tout gage accordé par l'Actionnaire Majoritaire sur les Titres n'a pas été réalisé, un ou plusieurs Actionnaires Minoritaires détenant au moins un virgule cinq pour cent (1,5 %) du capital social de la Société auront le droit, sous réserve des périodes d'inaliénabilité usuelles et des exigences des régulateurs, des autorités boursières et des conseillers financiers concernés, de vendre les Titres, dans le cadre de la demande d'inscription à la cote et si une occasion de vendre se présente, en priorité par rapport aux Titres détenus par l'Actionnaire Majoritaire. Si la cotation est effectuée sur une bourse ou un indice de marché aux États-Unis, les Actionnaires Minoritaires auront le droit de demander les droits d'enregistrement (*registration rights*) habituels, le cas échéant, afin de donner effet à leur droit de priorité.

Article 14 Cessionnaires défallants

- 14.1 Si un Actionnaire (y compris tout nouvel Actionnaire) manque à son obligation de Transférer des actions conformément aux présents statuts, les dispositions suivantes s'appliquent au Transfert de ces actions :

- (a) le conseil d'administration de la Société est réputé être l'agent et le mandataire dûment désigné de l'Actionnaire défaillant concerné, avec pleins pouvoirs pour exercer, compléter et délivrer au nom et pour le compte de l'Actionnaire tous les documents nécessaires pour donner effet au transfert du titre de propriété et du titre légal des Titres concernés ;
- (b) le cessionnaire paiera le prix d'acquisition ou déposera le prix d'acquisition sous séquestre auprès de toute banque de réputation nationale ou internationale ou de toute institution équivalente choisie par l'Actionnaire Majoritaire et qui accepterait de recevoir les fonds concernés et de les conserver sous séquestre ;
- (c) la Société peut, sous réserve de la remise par le cessionnaire d'une preuve du paiement ou de la mise sous séquestre du prix d'acquisition, inscrire le nom du cessionnaire concerné dans le registre de titres en tant que détenteur des Titres concernés.

14.2 Les Actionnaires conviennent par la présente que toute procuration donnée conformément aux dispositions des présentes est irrévocable et est donnée à titre de garantie permanente pour les obligations de chaque Actionnaire en vertu des présentes.

Article 15 Droit à l'information

Un ou plusieurs Actionnaires Minoritaires détenant au moins un virgule cinq pour cent (1,5 %) du capital social de la Société ont le droit de recevoir de la Société, dès que possible et sur demande, les comptes semestriels audités ou non audités (selon le cas) de la Société, une fois qu'ils sont disponibles.

TITRE III. ASSEMBLEES GENERALES DES ACTIONNAIRES

Article 16 Pouvoirs de l'assemblée générale des Actionnaires

- 16.1 Les Actionnaires exercent leurs droits collectifs en assemblée générale des Actionnaires. Toute assemblée générale des Actionnaires de la Société régulièrement constituée représente l'ensemble des Actionnaires de la Société. L'assemblée générale des Actionnaires est investie des pouvoirs qui lui sont expressément réservés par la Loi et par les présents statuts.
- 16.2 Si la Société a un Actionnaire unique, toute référence faite à « l'assemblée générale des Actionnaires » devra être entendue comme une référence à « l'Actionnaire unique », selon le contexte et le cas échéant, les pouvoirs conférés à l'assemblée générale des Actionnaires devront être exercés par l'Actionnaire unique.

Article 17 Convocation des assemblées générales des Actionnaires

- 17.1 L'assemblée générale des Actionnaires de la Société peut, à tout moment, être convoquée par le conseil d'administration ou, le cas échéant, par le(s) commissaire(s).
- 17.2 L'assemblée générale des Actionnaires doit obligatoirement être convoquée par le conseil d'administration ou par le(s) commissaire(s) sur demande écrite d'un ou plusieurs Actionnaires représentant au moins dix pour cent (10%) du capital social de la Société. En

pareil cas, l'assemblée générale des Actionnaires devra être tenue dans un délai d'un (1) mois à compter de la réception de cette demande.

- 17.3 Les convocations pour toute assemblée générale des Actionnaires contiennent la date, l'heure, le lieu (à Luxembourg) et l'ordre du jour de l'assemblée et pourront être effectuées au moyen d'annonces déposées auprès du Registre de Commerce et des Sociétés et publiées au moins quinze (15) jours avant l'assemblée, au Recueil électronique des sociétés et associations et dans un journal publié au Luxembourg. Dans ce cas, les convocations par lettre doivent être envoyées au moins huit (8) jours avant l'assemblée générale aux Actionnaires en nom, par lettre missive. Alternativement, les convocations peuvent être faites uniquement par lettre recommandée dans l'hypothèse où la Société a émis uniquement des actions nominatives ou si les destinataires ont accepté individuellement de recevoir les convocations par d'autres moyens de communication garantissant l'accès à l'information, par ce moyen de communication.
- 17.4 Si tous les Actionnaires sont présents ou représentés et ont renoncé à toute formalité de convocation, l'assemblée générale des Actionnaires peut être tenue sans convocation préalable, ni publication.

Article 18 Conduite des assemblées générales des Actionnaires

- 18.1 L'assemblée générale annuelle des Actionnaires devra être tenue dans les six (6) mois suivant la fin de l'exercice social au Grand-Duché de Luxembourg, au siège social de la Société ou à tout autre endroit au Grand-Duché de Luxembourg tel que précisé dans la convocation. Les autres assemblées générales des Actionnaires pourront être tenues aux lieux (au Grand-Duché de Luxembourg) et heures indiqués dans les convocations respectives. Les détenteurs de Titres autres que des actions n'ont pas le droit d'assister aux assemblées générales des Actionnaires.
- 18.2 Un bureau de l'assemblée doit être constitué à chaque assemblée générale des Actionnaires, composé d'un président, d'un secrétaire et d'un scrutateur, sans qu'il soit nécessaire que ces membres du bureau de l'assemblée soient Actionnaires ou membres du conseil d'administration. Le bureau doit s'assurer que l'assemblée est tenue en conformité avec les règles applicables et, en particulier, en conformité avec les règles relatives à la convocation, aux conditions de majorité, au partage des voix et à la représentation des Actionnaires.
- 18.3 Une liste de présence doit être tenue à toute assemblée générale des Actionnaires.
- 18.4 Un Actionnaire peut participer à toute assemblée générale des Actionnaires en désignant une autre personne comme son mandataire par écrit ou par télécopie, courrier électronique ou par tout autre moyen de communication. Une personne peut représenter plusieurs ou même tous les Actionnaires.
- 18.5 Les Actionnaires participant à une assemblée par conférence téléphonique, par visioconférence ou par tout autre moyen de communication permettant de les identifier, permettant à toutes les personnes participant à cette assemblée de s'entendre mutuellement de manière continue, et permettant une participation effective de ces personnes à l'assemblée, sont réputés être présents pour le calcul du quorum et des voix, à la condition que ces moyens de communication soient mis à disposition au lieu de tenue de l'assemblée.

- 18.6 Chaque Actionnaire peut voter à une assemblée générale des Actionnaires par correspondance au moyen d'un formulaire de vote envoyé par lettre, courrier électronique, par télécopie ou par tout autre moyen de communication au siège social de la Société ou à l'adresse (au Luxembourg) mentionnée dans l'avis de convocation. Les Actionnaires peuvent uniquement utiliser les formulaires de vote par correspondance distribués par la Société et qui contiennent au moins le lieu (au Luxembourg), la date et l'heure de l'assemblée, l'ordre du jour de l'assemblée, les propositions soumises aux Actionnaires, ainsi que pour chaque proposition, trois cases autorisant l'Actionnaire à voter en faveur, contre, ou à s'abstenir de voter en cochant la case appropriée.
- 18.7 Les formulaires de vote qui, pour une résolution proposée, ne font pas apparaître (i) un vote en faveur, (ii) un vote contre la résolution proposée ou (iii) une abstention sont nuls en ce qui concerne cette résolution. La Société doit seulement prendre en compte les formulaires de vote reçus avant la tenue de l'assemblée générale des Actionnaires à laquelle ils se rapportent.
- 18.8 Le conseil d'administration peut déterminer des conditions supplémentaires à remplir par les Actionnaires afin de pouvoir participer aux assemblées générales des Actionnaires.

Article 19 Quorum, majorité et vote

- 19.1 Chaque action donne droit à une voix en assemblée générale des Actionnaires.
- 19.2 Le conseil d'administration peut suspendre les droits de vote de tout Actionnaire qui ne remplit pas ses obligations telles que décrites par les présents statuts ou toute autre convention à laquelle cet Actionnaire est partie.
- 19.3 Un Actionnaire peut décider, à titre personnel, de ne pas exercer, temporairement ou de façon permanente, tout ou partie de ses droits de vote. Une telle renonciation lie l'Actionnaire renonçant et s'impose à la Société dès sa notification à cette dernière.
- 19.4 Si les droits de vote d'un ou de plusieurs Actionnaires sont suspendus conformément à l'article 20.2 ou si un ou plusieurs Actionnaires ont renoncé à leurs droits de vote conformément à l'article 20.3, ces Actionnaires peuvent participer à toute assemblée générale de la Société, toutefois les actions qu'ils détiennent ne seront pas comptabilisées pour la détermination des conditions de quorum et de majorité à respecter durant les assemblées générales de la Société.
- 19.5 Sauf dispositions contraires de la Loi ou des présents statuts, les décisions prises lors d'une assemblée générale des Actionnaires dûment convoquée ne requièrent aucune condition de quorum et sont adoptées à la majorité simple des voix valablement exprimées quelle que soit la portion du capital social représentée. Les abstentions et les votes blancs ou nuls ne sont pas pris en compte.

Article 20 Modification des statuts

- 20.1 Sauf disposition contraire des présents statuts ou de la Loi, les présents statuts peuvent être modifiés à la majorité des deux-tiers des voix des Actionnaires valablement exprimées lors d'une assemblée générale des Actionnaires à laquelle plus de la moitié du capital social de la Société est présente ou représentée. Si le quorum n'est pas atteint à une assemblée, une

seconde assemblée pourra être convoquée dans les conditions prévues à l'article 18.3 qui pourra alors délibérer quel que soit le quorum et au cours de laquelle les décisions seront adoptées à la majorité des deux-tiers des voix valablement exprimées. Les abstentions et les votes blancs ou nuls ne sont pas pris en compte.

20.2 Si les droits de vote d'un ou plusieurs Actionnaires sont suspendus conformément à l'article 20.2 ou si un ou plusieurs Actionnaires ont renoncé à leurs droits de vote conformément à l'article 20.3, les stipulations de l'article 20.4 des présents statuts s'appliquent *mutatis mutandis*.

20.3 Toute modification d'une disposition des présents statuts ou des droits des Actionnaires Minoritaires qui aurait un impact disproportionné et préjudiciable sur les droits ou obligations d'un ou de plusieurs Actionnaires Minoritaires ou sur les droits ou obligations attachés aux actions détenues par des Actionnaires Minoritaires par rapport à son impact sur tout autre détenteur d'actions nécessitera le vote positif de tout Actionnaire Minoritaire concerné.

Article 21 Prorogation des assemblées générales des Actionnaires

Dans les conditions prévues par la Loi, le conseil d'administration peut, lors de toute assemblée générale des Actionnaires, proroger cette assemblée à quatre (4) semaines. Le conseil d'administration doit le faire à la demande d'un ou de plusieurs Actionnaires représentant au moins dix pour cent (10%) du capital social de la Société. Dans l'hypothèse d'une prorogation, toute décision déjà adoptée par l'assemblée générale des Actionnaires sera annulée.

Article 22 Procès-verbal des assemblées générales des Actionnaires

22.1 Le bureau de toute assemblée générale des Actionnaires doit dresser un procès-verbal de l'assemblée qui doit être signé par les membres du bureau de l'assemblée ainsi que par tout Actionnaire à sa demande.

22.2 Toute copie ou extrait de ces procès-verbaux originaux, à produire dans le cadre de procédures judiciaires ou à remettre à tout tiers, devra être certifié conforme à l'original par le notaire dépositaire de l'acte original dans l'hypothèse où l'assemblée aurait été retranscrite dans un acte authentique, ou devra être signé par le président du conseil d'administration ou par deux (2) membres du conseil d'administration.

TITRE IV. ADMINISTRATION

Article 23 Composition et pouvoirs du conseil d'administration

23.1 La Société est gérée par un conseil d'administration composé d'au moins trois (3) membres. Lorsque la Société a été constituée par un Actionnaire unique ou lorsqu'il apparaît, lors d'une assemblée générale des Actionnaires, que toutes les actions émises par une Société sont détenues par un Actionnaire unique, la Société peut être gérée par un administrateur unique jusqu'à la prochaine assemblée générale des Actionnaires consécutive à l'augmentation du nombre des Actionnaires. Dans cette hypothèse, le cas échéant et lorsque l'expression « administrateur unique » n'est pas mentionnée expressément dans les présents statuts, une référence au « conseil d'administration » utilisée dans les présents statuts devra être entendue comme une référence à l' « administrateur unique ».

- 23.2 A tout moment, l'administrateur unique ou, si plusieurs administrateurs sont nommés, plus de la moitié des membres du conseil d'administration doivent être soit des résidents luxembourgeois, soit des non-résidents exerçant une activité professionnelle au Luxembourg et qui sont imposables au Luxembourg sur au moins cinquante pour cent (50 %) du total de leurs revenus professionnels.
- 23.3 Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour agir au nom de la Société et pour prendre toute mesure nécessaire ou utile pour l'accomplissement de l'objet social de la Société, à l'exception des pouvoirs réservés par la Loi ou par les présents statuts à l'assemblée générale des Actionnaires.
- 23.4 Le conseil d'administration peut créer un ou plusieurs comités. La composition et les pouvoirs de ce(s) comité(s), les conditions de la nomination, de la révocation, de la rémunération et de la durée de mandat de ses membres, ainsi que ses/leurs règlements intérieurs seront déterminés par le conseil d'administration. Le conseil d'administration sera en charge de superviser les activités de ce (ces) comité(s). Afin d'éviter tout doute, de tels comités ne peuvent être considérés comme un comité de direction au sens de l'article 441-11 de la Loi.

Article 24 Gestion journalière

La gestion journalière de la Société ainsi que la représentation de la Société en rapport avec une telle gestion journalière peut être déléguée à un ou plusieurs administrateurs, dirigeants ou autres agents, agissant individuellement ou conjointement. Leur nomination, leur révocation et leurs pouvoirs seront déterminés par une décision du conseil d'administration.

Article 25 Nomination, révocation et durée des mandats des administrateurs

- 25.1 Les administrateurs sont nommés par l'assemblée générale des Actionnaires qui détermine leur rémunération et la durée de leur mandat. L'assemblée générale des Actionnaires peut décider de nommer des administrateurs de différentes catégories, désignés comme les administrateurs de catégorie A (les "**Administrateurs de Catégorie A**") et les administrateurs de catégorie B (les "**Administrateurs de Catégorie B**"). Toute référence faite ci-après aux "administrateurs" doit être interprétée comme une référence aux Administrateurs de Catégorie A et/ou aux Administrateurs de Catégorie B, en fonction du contexte et le cas échéant.
- 25.2 La durée du mandat d'un administrateur ne peut excéder six (6) ans. Les administrateurs peuvent faire l'objet de réélections successives.
- 25.3 Chaque administrateur est nommé à la majorité simple des voix valablement exprimées à une assemblée générale des Actionnaires.
- 25.4 Tout administrateur pourra être révoqué de ses fonctions à tout moment avec ou sans motif par l'assemblée générale des Actionnaires à la majorité simple des voix valablement exprimées.
- 25.5 Si une personne morale est nommée en tant qu'administrateur de la Société, cette personne morale doit désigner une personne physique en qualité de représentant permanent qui doit

assurer cette fonction au nom et pour le compte de la personne morale. La personne morale peut révoquer son représentant permanent uniquement si elle nomme simultanément son successeur. Une personne physique peut uniquement être le représentant permanent d'un seul (1) administrateur de la Société et ne peut être lui-même simultanément administrateur de la Société.

Article 26 Vacance d'un poste d'administrateur

- 26.1 Dans l'hypothèse où un poste d'administrateur deviendrait vacant suite au décès, à l'incapacité juridique, à la faillite, à la démission ou autre, cette vacance pourra être comblée à titre temporaire (i) jusqu'à la prochaine assemblée générale des Actionnaires qui statuera sur la nomination permanente d'un nouvel administrateur en conformité avec les dispositions légales applicables, mais dans tous les cas (ii) pour une durée ne pouvant excéder le mandat initial de l'administrateur qui fait l'objet d'un remplacement par les administrateurs restants.
- 26.2 Dans l'hypothèse où la vacance surviendrait alors que la Société est gérée par un administrateur unique, cette vacance devra être comblée sans délai par l'assemblée générale des Actionnaires.

Article 27 Convocation aux conseils d'administration

- 27.1 Le conseil d'administration se réunit au siège de la Société ou en tout autre lieu au Grand-Duché de Luxembourg, sur convocation du président ou de tout administrateur. Les réunions du conseil d'administration doivent être tenues au siège social de la Société sauf indication contraire dans la convocation.
- 27.2 Une convocation écrite à toute réunion du conseil d'administration doit être adressée aux administrateurs au minimum vingt-quatre (24) heures à l'avance par rapport à l'heure fixée dans la convocation, sauf en cas d'urgence, auquel cas la nature et les motifs d'une telle urgence seront mentionnés dans la convocation. Une telle convocation peut être omise en cas d'accord écrit de chaque administrateur, par télécopie, courrier électronique ou par tout autre moyen de communication. Une copie d'un tel document signé constituera une preuve suffisante d'un tel accord. Aucune convocation préalable ne sera exigée pour une réunion du conseil d'administration dont le lieu et l'heure auront été déterminés par une décision adoptée lors d'une précédente réunion du conseil d'administration, communiquée à tous les membres du conseil d'administration.
- 27.3 Aucune convocation préalable ne sera requise dans l'hypothèse où tous les membres du conseil d'administration sont présents ou représentés à une réunion du conseil d'administration et renoncent aux formalités de convocation ou dans l'hypothèse de décisions écrites et approuvées par tous les membres du conseil d'administration.

Article 28 Conduite des réunions du conseil d'administration

- 28.1 Le conseil d'administration élit un président parmi ses membres. Il peut désigner un secrétaire, qui peut ne pas être un administrateur et qui sera chargé de tenir les procès-verbaux des réunions du conseil d'administration.

- 28.2 Le président préside toutes les réunions du conseil d'administration, mais, en son absence, le conseil d'administration peut nommer provisoirement un autre administrateur en qualité de président temporaire par un vote à la majorité des administrateurs présents ou représentés à la réunion.
- 28.3 Tout administrateur peut se faire représenter à chaque réunion du conseil d'administration en désignant tout autre membre du conseil d'administration comme son mandataire par écrit, ou par télécopie, courrier électronique ou tout autre moyen de communication, une copie du mandat en constituant une preuve suffisante. Un administrateur peut représenter un ou plusieurs administrateurs, mais non la totalité des membres du conseil d'administration.
- 28.4 Les réunions du conseil d'administration peuvent également se tenir par conférence téléphonique, visioconférence ou par tout autre moyen de communication permettant à toutes les personnes y participant de s'entendre mutuellement sans discontinuité, garantissant une participation effective à cette réunion. La participation à une réunion par ces moyens équivaut à une participation en personne.
- 28.5 Le conseil d'administration ne peut délibérer ou statuer valablement que si la moitié au moins des administrateurs est présente ou représentée à une réunion du conseil d'administration. Dans le cas où une assemblée générale des Actionnaires a nommé différentes catégories d'administrateurs, le conseil d'administration ne peut délibérer et statuer valablement que si au moins un (1) Administrateur de Catégorie A et un (1) Administrateur de Catégorie B est présent ou représenté à la réunion.
- 28.6 Les décisions sont adoptées à la majorité des voix des administrateurs présents ou représentés à la réunion. Dans le cas où l'assemblée générale des Actionnaires a nommé différentes catégories d'administrateurs, les décisions doivent être adoptées par une majorité des administrateurs présents ou représentés, incluant au moins un (1) Administrateur de Catégorie A et un (1) Administrateur de Catégorie B. En cas de partage des voix, le président, si un président a été nommé, a une voix prépondérante.
- 28.7 Le conseil d'administration peut, à l'unanimité, prendre des décisions par résolution circulaire en exprimant son approbation par écrit, par télécopie, par courrier électronique ou par tout autre moyen de communication. Chaque administrateur peut exprimer son consentement séparément, l'ensemble des consentements attestant de l'adoption des décisions. La date de ces décisions sera la date de la dernière signature.

Article 29 Conflit d'intérêts

- 29.1 Sauf dispositions contraires de la Loi, tout administrateur qui a, directement ou indirectement, un intérêt de nature patrimoniale opposé à celui de la Société à l'occasion d'une opération relevant de la compétence du conseil d'administration est tenu d'en informer le conseil d'administration et de faire mentionner cette déclaration dans le procès-verbal de la réunion du conseil d'administration. L'administrateur concerné ne peut prendre part ni aux discussions relatives à cette opération, ni au vote y afférent. Ce conflit d'intérêts doit également faire l'objet d'un rapport aux Actionnaires, lors de la prochaine assemblée générale des Actionnaires, et avant toute prise de décision de l'assemblée générale des Actionnaires sur tout autre point à l'ordre du jour.

- 29.2 Lorsque la Société comprend un administrateur unique, les opérations conclues entre la Société et cet administrateur ayant un intérêt opposé à celui de la Société doivent être mentionnées dans la décision de l'administrateur unique.
- 29.3 Lorsqu'en raison d'un conflit d'intérêts, le nombre d'administrateurs requis afin de délibérer valablement n'est pas atteint, le conseil d'administration peut décider de déférer la décision sur ce point spécifique à l'assemblée générale des Actionnaires.
- 29.4 Les règles régissant le conflit d'intérêts ne s'appliquent pas lorsque la décision du conseil d'administration ou de l'administrateur unique se rapporte à des opérations courantes, conclues dans des conditions normales.
- 29.5 Les articles 30.1 à 30.4 des présents statuts s'appliquent au(x) délégué(s) à la gestion journalière, étant précisé que dans le cas où un (1) délégué à la gestion journalière a été désigné et que celui-ci a un intérêt opposé à celui de la Société, la décision visée doit être prise par le conseil d'administration.

Article 30 Procès-verbaux des réunions du conseil d'administration – procès-verbaux des décisions de l'administrateur unique

- 30.1 Les procès-verbaux de toutes les réunions du conseil d'administration seront signés (i) par le président ou, en son absence, par le président temporaire, ou (ii) par deux (2) administrateurs ou par un (1) Administrateur de Catégorie A et un (1) Administrateur de Catégorie B, le cas échéant. Les copies ou extraits de ces procès-verbaux qui pourront être produits en justice ou dans tout autre contexte seront signés (i) par le président du conseil d'administration, si un président a été nommé, ou (ii) par deux (2) administrateurs ou par un (1) Administrateur de Catégorie A et un (1) Administrateur de Catégorie B, le cas échéant.
- 30.2 Les décisions de l'administrateur unique sont retranscrites dans des procès-verbaux qui seront signés par l'administrateur unique. Les copies ou extraits de ces procès-verbaux qui pourront être produits en justice ou dans tout autre contexte seront signés par l'administrateur unique.

Article 31 Rapports avec les tiers

- 31.1 La Société est valablement engagée vis-à-vis des tiers en toutes circonstances (i) par la signature de l'administrateur unique, ou, si la Société a plusieurs administrateurs, par la signature conjointe de deux (2) administrateurs, ou par la signature conjointe d'un (1) Administrateur de Catégorie A et un (1) Administrateur de Catégorie B le cas échéant ou (ii) par la signature conjointe ou la signature unique de toutes les personnes auxquelles un tel pouvoir aura été délégué par le conseil d'administration dans les limites de cette délégation.
- 31.2 Dans les limites de la gestion journalière, la Société est engagée à l'égard des tiers par la signature de toutes les personnes auxquelles un tel pouvoir aura été délégué par le conseil d'administration, agissant individuellement ou conjointement dans les limites de cette délégation.

TITRE V. AUDIT ET SURVEILLANCE DE LA SOCIETE

Article 32 Commissaire(s) – Réviseur(s) d'entreprises agréé(s)

- 32.1 Les opérations de la Société seront surveillées par un ou plusieurs commissaires. L'assemblée générale des Actionnaires désigne les commissaires et détermine la durée de leurs fonctions, qui ne pourra excéder six (6) ans.
- 32.2 Un commissaire pourra être révoqué à tout moment, sans préavis, avec ou sans motif, par l'assemblée générale des Actionnaires.
- 32.3 Le commissaire a un droit illimité de surveillance et de contrôle permanents sur toutes les opérations de la Société.
- 32.4 Si l'assemblée générale des Actionnaires de la Société désigne un ou plusieurs réviseurs d'entreprises agréés conformément à l'article 69 de la loi modifiée du 19 décembre 2002 concernant le registre de commerce et des sociétés ainsi que la comptabilité et les comptes annuels des entreprises, la fonction de commissaire ne sera plus requise.
- 32.5 Le réviseur d'entreprises agréé ne pourra être révoqué par l'assemblée générale des Actionnaires que pour juste motif ou avec son accord.

TITRE VI EXERCICE SOCIAL – COMPTES ANNUELS – AFFECTATION DES BENEFICES – ACOMPTES SUR DIVIDENDES

Article 33 Exercice social

L'exercice social de la Société commence le premier avril de chaque année et se termine le trente-et-un mars de l'année suivante.

Article 34 Comptes annuels - Affectation des bénéfices

- 34.1 Au terme de chaque exercice social, les comptes sont clôturés et le conseil d'administration dresse un inventaire de l'actif et du passif de la Société, le bilan et le compte de profits et pertes conformément à la Loi.
- 34.2 Sur les bénéfices annuels nets de la Société, cinq pour cent (5%) au moins seront affectés à la réserve légale. Cette affectation cessera d'être obligatoire dès que et tant que le montant total de la réserve légale de la Société atteindra dix pour cent (10%) du capital social de la Société.
- 34.3 Les sommes apportées à une réserve de la Société peuvent également être affectées à la réserve légale.
- 34.4 En cas de réduction du capital social, la réserve légale de la Société pourra être réduite en proportion afin qu'elle n'excède pas dix pour cent (10%) du capital social.
- 34.5 Sur proposition du conseil d'administration, l'assemblée générale des Actionnaires décide de l'affectation du solde des bénéfices distribuables de la Société conformément à la Loi et aux présents statuts.

34.6 Les distributions aux Actionnaires seront effectuées en proportion du nombre d'actions qu'ils détiennent dans la Société.

Article 35 Acomptes sur dividendes - Prime d'émission et primes assimilées

35.1 Le conseil d'administration peut procéder au paiement d'acomptes sur dividendes conformément aux dispositions de la Loi.

35.2 Toute prime d'émission, prime assimilée ou réserve distribuable peut être librement distribuée aux Actionnaires conformément aux dispositions de la Loi et aux présents statuts.

TITRE VII. LIQUIDATION

Article 36 Liquidation

36.1 En cas de dissolution de la Société conformément à l'article 3.2 des présents statuts, la liquidation sera effectuée par un ou plusieurs liquidateurs nommés par l'assemblée générale des Actionnaires ayant décidé de cette dissolution et qui fixera les pouvoirs et émoluments de chacun des liquidateurs. Sauf dispositions contraires, les liquidateurs disposeront des pouvoirs les plus étendus pour la réalisation de l'actif et du passif de la Société.

36.2 Le surplus résultant de la réalisation de l'actif et du passif sera distribué entre les Actionnaires au prorata du nombre d'actions de la Société qu'ils détiennent.

TITRE VIII DISPOSITION FINALE - LOI APPLICABLE ET DEFINITIONS

Article 37 Loi applicable

Tout ce qui n'est pas régi par les présents statuts sera déterminé en conformité avec la Loi.

Article 38 Définitions

Les termes suivants, utilisés dans les présents statuts, ont la signification indiquée ci-dessous :

Actionnaires désigne tout détenteur de Titres à tout moment.

Actionnaire Majoritaire désigne L'Occitane Groupe S.A., une société anonyme de droit luxembourgeois, ayant son siège social au 49, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous le numéro B 125.718 et/ou l'un quelconque de ses cessionnaires, repreneurs ou successeurs, y compris en cas de réalisation d'un gage sur les actions d'un membre du Groupe détenant une participation de Contrôle dans la Société.

Actionnaire Minoritaire Exerçant le Droit de Tag- a la signification qui lui est donnée à l'article 10.3.3.

Along

Actionnaire Qualifié	les détenteurs qui sont autorisés par les lois applicables à détenir des Titres de la Société, c'est-à-dire (i) qui bénéficient d'une exemption applicable en vertu de leur(s) juridiction(s) concernée(s) ; et (ii) qui ne proviennent pas d'une juridiction qui exposerait la Société ou le détenteur à un risque civil, réglementaire ou pénal important.
Actionnaires Minoritaires	désigne les Actionnaires autres que l'Actionnaire Majoritaire et leurs héritiers, cessionnaires ou successeurs, conformément aux dispositions des présentes, et « Actionnaire Minoritaire » désigne l'un d'entre eux.
Activités Concurrentielles	désigne l'ensemble des activités exercées par le Groupe de temps à autre, à l'exclusion de toute activité individuelle représentant moins de cinq pour cent (5 %) du chiffre d'affaires consolidé du Groupe pour le dernier exercice financier considéré.
Autorité Gouvernementale	désigne toute (a) nation, région, État, comté, ville, village, arrondissement ou autre juridiction, (b) gouvernement fédéral, d'État, local, municipal, étranger ou autre, (c) département, agence ou instrument d'un gouvernement étranger ou autre, y compris tout instrumentalité appartenant à un État ou contrôlé par un État d'un gouvernement étranger ou autre, (d) entité gouvernementale ou quasi-gouvernementale de toute nature (y compris toute agence, branche, département ou autre entité gouvernementale et toute cour ou autre tribunal compétent), (e) organisation internationale ou multinationale formée par des États ou des gouvernements, ou (f) autre organisme habilité à exercer une autorité administrative, exécutive, judiciaire, législative ou réglementaire.
Cédant	a la signification qui lui est donnée à l'article 9.1.
Cédant Tag	a la signification qui lui est donnée à l'article 10.1.1 ou à l'article 10.2 selon le contexte.
Cession Drag-Along	a la signification qui lui est donnée à l'article 11.1.
Cession Tag-Along	a la signification qui lui est donnée à l'article 10.1.1 ou à l'article 10.2 selon le contexte.
Cessionnaire Drag	a la signification qui lui est donnée à l'article 11.1.
Cessionnaire ROFR	a la signification qui lui est donnée à l'article 9.1.

Cessionnaire Tag	a la signification qui lui est donnée à l'article 10.1.1 ou à l'article 10.2 selon le contexte.
Changement de Contrôle	désigne le cas où le Groupe Geiger cesse de Contrôler le Groupe.
CIME	désigne Société d'Investissements CIME SA, une société anonyme de droit luxembourgeois, ayant son siège social au 49, boulevard Prince du Henri, L-1724 Luxembourg, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous le numéro B 79.029 et/ou l'un quelconque de ses cessionnaires, repreneurs ou successeurs
Concurrent	désigne toute personne qui (directement ou indirectement) exerce, ou est concernée par, une activité concurrentielle, ou qui serait raisonnablement considérée comme concurrentielle, par rapport à toute Activité Concurrentielle, étant entendu qu'une personne ne sera pas considérée comme un Concurrent du seul fait qu'elle est un investisseur passif (directement ou indirectement) ne détenant pas plus de cinq pour cent (5 %) (avec ses Sociétés Affiliées) du capital social émis d'une société dont les actions sont négociées publiquement ou cotées en bourse.
Contrôle / Contrôlant et / ou Contrôlé	désigne, en ce qui concerne une Entité, avoir le contrôle, en droit ou en fait, de plus de cinquante pour cent (50 %) du capital social et des droits de vote de cette société ou entreprise.
Documents de Transfert	a la signification qui lui est donnée à l'article 9.4.
Droit de Drag-Along	a la signification qui lui est donnée à l'article 11.1.
Droit de Rattrapage	a la signification qui lui est attribuée à l'article 6.1.
Droits de Tag-Along	a la signification qui lui est donnée à l'article 10.2.
Droit de Tag-Along Proportionnel	a la signification qui lui est donnée à l'article 10.1.1.
Droit de Tag-Along Total	a la signification qui lui est donnée à l'article 10.2.
Entité	toute entité juridique, société, groupe, fonds d'investissement, société de fait, association, société en commandite ou toute autre organisation similaire, gouvernementale ou privée, ayant ou non une personnalité juridique distincte.

Expert Indépendant	désigne toute banque d'investissement ou société d'expertise comptable de réputation internationale, familiarisée avec les questions d'évaluation financière et ayant une expérience récente et pertinente en la matière, qui n'agit pas de concert avec un Actionnaire et n'est pas affiliée à ce dernier, choisie par le conseil d'administration qui agit conformément aux dispositions de l'article 1592 du Code civil luxembourgeois.
Financement d'Urgence	désigne toute émission d'actions nécessaire pour (a) prévenir un cas d'insolvabilité ou une violation de la loi applicable, ou (b) éviter ou remédier à une violation de toute facilité de dette ou autre financement (y compris un cas de défaut), ou (c) éviter ou remédier à une violation d'un contrat avec un Tiers (autre que tout contrat avec une partie liée), ou (d) éviter ou atténuer les événements imprévus qui pourraient entraîner un dommage important et immédiat à la Société ou à l'un de ses actifs.
Groupe	désigne la Société et ses Sociétés Affiliées.
Groupe Geiger	désigne M. Reinold Geiger, ainsi que ses descendants qui peuvent détenir des actions d'un membre du Groupe, ainsi que CIME et ses Sociétés Affiliées.
Jours Ouvrables	désigne tout jour, à l'exception du samedi, du dimanche et de tout jour où les banques ne sont généralement pas ouvertes au Grand-Duché de Luxembourg.
Loi	a la signification qui lui est donnée à l'article 1.
LOI	désigne L'Occitane International S.A., une société anonyme de droit luxembourgeois, ayant son siège social au 49, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous le numéro B 80359 et/ou l'un de ses cessionnaires, repreneurs ou successeurs.
Notification d'Exercice du ROFR	a la signification qui lui est donnée à l'article 9.2.
Notification d'Exercice de Tag-Along	a la signification qui lui est donnée à l'article 10.3.3.
Notification de Transfert	a la signification qui lui est donnée à l'article 8.4..
Offre Drag-Along	a la signification qui lui est donnée à l'article 11.1.
Participation Office	désigne le ou les bureaux notifiés par écrit par l'Actionnaire concerné, au plus tard à la date à laquelle il devient

	détenteur de Titres, comme étant le ou les bureaux par l'intermédiaire desquels il s'acquittera de ses obligations en vertu des présentes et détiendra les Titres qui sont enregistrés à son nom.
Période d'Acceptation	a la signification qui lui est attribuée à l'article 10.3.3.
Période d'Exercice du ROFR	a la signification qui lui est donnée à l'article 9.2.
Personne	désigne toute Entité ou individu.
Personne Sanctionnée	désigne, à tout moment, toute personne qui a été inculpée ou condamnée en vertu d'un Règlement sur les Sanctions ou qui figure sur une liste liée à un Règlement sur les Sanctions.
Prêt d'Actionnaire Convertible	désigne tout prêt d'actionnaire convertible régi par le droit luxembourgeois pouvant être conclu par la Société de temps à autre.
Règlements sur les Sanctions	désigne (a) les normes de l'organisation internationale du travail et (b) toutes les lois et résolutions internationales applicables qui pourraient entraîner (1) des sanctions ou des procédures d'exécution par l'Union européenne (ou tout État membre de celle-ci), les États-Unis, le Royaume-Uni, les Nations unies et toute autre juridiction dans laquelle la Société exerce ses activités ou à laquelle elle est soumise de temps à autre ou toute Autorité Gouvernementale en rapport avec (x) tout délit important ou tout crime lié à des conduites ou pratiques commerciales, économiques et/ou financières répréhensibles (y compris la fraude, le blanchiment d'argent, le détournement de fonds, l'acquisition illégale d'intérêts, etc.), collectivement des délits et crimes organisés, et/ou le terrorisme, et/ou (y) toute sanction commerciale internationale ou tout embargo, ce qui inclut (sans s'y limiter) toute sanction pouvant être en vigueur à la suite d'une résolution adoptée en vertu de la Charte des Nations unies par le Conseil de sécurité des Nations unies et/ou (2) toute inscription (x) sur une liste de surveillance, une liste ou une liste consolidée tenue aux fins de l'application de sanctions commerciales internationales (de telles listes incluant, sans s'y limiter, la liste consolidée des interdictions de voyager et des gels d'avoirs publiée par le Comité des sanctions des Nations unies, la liste des ressortissants spécialement désignés et des personnes bloquées tenue par l'Office of Foreign Assets Control (OFAC) et la liste consolidée des personnes ou groupes faisant l'objet de sanctions financières de l'Union européenne) et/ou (y) par toute Autorité Gouvernementale

	comme étant exclu, suspendu, proposé pour suspension ou exclusion ou autrement inéligible pour participer à des programmes de marchés publics ou à d'autres projets gouvernementaux.
Restrictions de Transfert	a la signification qui lui est donnée à l'article 8.7.
ROFR - <i>Right of First Refusal</i> – (Droit de premier refus)	a la signification qui lui est donnée à l'article 9.2.
Société	a la signification qui lui est attribuée à l'article 1 ^{er} .
Société Affiliée	désigne toute Entité qui est Contrôlée, qui Contrôle ou qui est d'une autre manière sous le Contrôle commun d'un Actionnaire.
Sûretés	désigne toute hypothèque, charge, gage, privilège, restriction, cession, nantissement, sûreté, réserve de propriété ou tout autre accord ou arrangement ayant pour effet la création d'une sûreté, ou tout autre intérêt, participation ou autre droit de toute personne (y compris tout droit d'acquisition, option, droit de premier refus ou droit de préemption), ou tout accord ou arrangement visant à créer l'un des éléments susmentionnés.
Tier(s)	désigne toute personne physique ou Entité qui n'est pas un Actionnaire direct ou indirect et qui ne détient aucune participation directe ou indirecte dans un Actionnaire direct ou indirect.
Titres	désigne toutes les valeurs mobilières émises ou à émettre par la Société qui pourraient donner droit à une part des bénéfices, d'un boni en cas de liquidation ou des droits de vote de la Société ou entraîner directement ou indirectement une augmentation de capital ou l'émission ou l'attribution de titres donnant droit à leurs détenteurs en propriété légale ou bénéficiaire à une part des bénéfices, le boni de liquidation ou les droits de vote de la société, y compris, mais sans s'y limiter, des actions, des obligations simples, des obligations convertibles ou des obligations avec warrants, qui sont remboursables en actions ou en une combinaison d'actions, d'obligations et de warrants ou d'autres bons de souscription ou d'achat d'actions
Titres de Transfert	a la signification qui lui est donnée à l'article 9.1.
Titres Drag-Along	a la signification qui lui est donnée à l'article 11.1.
Titres Tag-Along	a la signification qui lui est donnée à l'article 10.1.1 ou à

l'article 10.2 selon le contexte.

Transferts

désigne (y compris, avec des significations corrélatives, « Transférer », « Transféré », etc.), directement ou indirectement et de quelque manière que ce soit :

- (a) les transferts effectués à titre gratuit ou onéreux, y compris les transferts effectués à la suite d'une vente aux enchères publiques ou en vertu d'une décision de justice ;
- (b) les transferts effectués sous forme de paiement en nature ou par voie d'échange, de mise en commun ou de prêt de titres, de vente à réméré, d'apport, d'apport partiel d'actif, de fusion ou de scission, d'essaimage ou de garantie, résultant notamment de la constitution ou de la réalisation d'un gage ;
- (c) la conclusion ou la réalisation (i) de tout engagement de caution ou de garantie portant sur une valeur mobilière quelconque et restreignant les droits du titulaire sur ses valeurs mobilières, notamment dans le cadre d'un compte d'instruments financiers, ou (ii) de tout contrat de location portant sur des titres ;
- (d) les transferts de droits à l'attribution de valeurs mobilières résultant d'une augmentation de capital réalisée par incorporation de réserves, de provisions ou de bénéfices, ou de droits préférentiels de souscription à une augmentation de capital en numéraire, y compris par voie de renonciation individuelle ;
- (e) les transferts effectués dans le cadre d'un trust ou par tout autre moyen similaire ;
- (f) les transferts de propriété, de propriété juridique ou de propriété effective d'un titre ou des droits qui en découlent, y compris les droits de vote et les droits aux dividendes, ou toute autre subdivision de la propriété d'une valeur mobilière ; et
- (g) la conclusion d'opérations entraînant un transfert immédiat ou futur (y compris conditionnel et/ou optionnel) de la propriété totale ou partielle de Titres, ou de l'exposition économique résultant de la propriété des Titres,
- (h) ainsi que tout engagement de procéder à de telles opérations, par quelque moyen que ce soit.

Transfert Autorisé

a la signification qui lui est donnée à l'article .8.8.

Valeur de Marché

désigne, pour tout actif ou bien, la valeur de vente qui serait obtenue dans le cadre d'une transaction sur le marché libre dans des conditions de concurrence normale entre un vendeur informé et consentant qui n'est pas contraint de vendre et un acheteur informé et consentant qui n'est pas contraint d'acquérir, telle qu'elle est déterminée par un Expert Indépendant choisi par le conseil d'administration qui agit conformément aux dispositions de l'article 1592 du Code civil luxembourgeois.