

MEMORIAL

Journal Officiel
du Grand-Duché de
Luxembourg



MEMORIAL

Amtsblatt
des Großherzogtums
Luxemburg

RECUEIL DES SOCIETES ET ASSOCIATIONS

Le présent recueil contient les publications prévues par la loi modifiée du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales et par la loi modifiée du 21 avril 1928 sur les associations et les fondations sans but lucratif.

C — N° 2413

25 octobre 2007

SOMMAIRE

Alloy 2000 B.V.	115823	Palan S.A.	115823
Energus S.A.	115821	Palan S.A.	115822
Errol Finances S.A.	115822	Patrimoine International Holding S.A. ..	115824
Friedhaff S.A.	115821	Prestwick S.A.	115824
Goodwill Benelux	115822	Prestwick S.A.	115824
Howald Services S.A.	115823	Soparin S.A.	115823
Kentia Finance S.A.	115821	Sundex Immobilière S.A.	115824
LBC Goodwater Holdings S.à r.l.	115820	Synchan Management Invest S.C.A.	115778
Orchimont S.A.	115821		

Synchan Management Invest S.C.A., Société en Commandite par Actions.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 11A, boulevard du Prince Henri.

R.C.S. Luxembourg B 122.468.

In the year two thousand seven, on the eighth day of August.

Before Us, Maître Joseph Elvinger, notary residing in Luxembourg.

Was held an extraordinary general meeting (the Meeting) of shareholders of SYNCHAN MANAGEMENT INVEST S.C.A., a Luxembourg société en commandite par actions, having its registered office at 11A, boulevard du Prince Henri L-1724 Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under number B 122.468, constituted as a société anonyme by a deed of M^e Joseph Elvinger, on November 27, 2006, published in the Mémorial C number 125 dated February 6, 2007 (the Company). The articles of association have been amended for the last time by a deed dated March 21, 2007, published in the Mémorial C number 1344 dated July 3, 2007

The Meeting was opened by the Chairman, Mr Régis Galiotto, residing in Luxembourg, who appointed as Secretary and the Meeting elected as Scrutineer Me Michaël Meylan, attorney, residing in Luxembourg.

The board of the Meeting having thus been constituted, the Chairman declared and requested the notary to state that:

I. The agenda of the Meeting is the following:

1. Waiver of the convening notices;

2. Change the share capital to EUR eighty-one thousand three hundred twelve euro and fifty cents (81,312.50 euro), consisting of one (1) currently outstanding participating management share with a par value of EUR 1.25 (one euro and twenty-five cents) and fifty-nine thousand nine hundred ninety-nine ordinary shares (59,999) currently outstanding ordinary shares (to be redesignated as Class A ordinary shares pursuant to item 3 of this power of attorney below) with a par value of one euro and twenty-five cents (EUR 1.25) each, and an additional issue of one thousand seven hundred nineteen (1,719) Class A ordinary shares of the Company with a par value of one euro and twenty-five cents (EUR 1.25) each and three thousand three hundred thirty one (3,331) Class B ordinary shares of the Company with a par value of one euro and twenty-five cents (EUR 1.25) each;

3. Subscription to and payment of the share capital associated with the shares to be issued as specified in item 2. above;

4. Approval of the amendment of the article articles of association of the Company (the Articles), including the redesignation of the currently existing ordinary shares of the Company (other than the participating management share) as Class A ordinary shares;

5. Amendment of article 3 of the Articles which shall be renumbered article 4 and henceforth read as follows:

« **Art. 4 Purpose.** The purpose of the Company is the holding of participations in any form whatsoever, in Luxembourg and foreign companies, and any other form of investment, including the acquisition by purchase, subscription or in any other manner as well as the transfer by sale, exchange or otherwise of any such participations and the administration, voting and control of any such participations.

The Company may further guarantee, grant loans or otherwise assist the Target and any other entity in which it holds a direct or indirect participation, or which forms part of the same group of companies as the Company.

The Company may carry out any commercial, industrial, or financial activities which it may deem useful in accomplishment of its purpose.»

6. Approval of the amendment of the Articles in order to reflect the increase of the share capital adopted under item 2 and subsequent restatement and renumbering of the Articles in their entirety and, to the extent necessary, insertion or change the headings of the Articles;

7. Amendment of the share register of the Company in order to reflect the above changes with power and authority given to any manager of the Company, any lawyer or employee of LOYENS WINANDY and any employee of Société Générale BANK & TRUST SA to proceed on behalf of the Company to the registration of the newly issued shares in the share register of the Company; and

8. Miscellaneous.

II. The shareholders represented at the Meeting and the number of shares they hold are shown on an attendance list. This attendance list as well as the proxies, after signature ne varietur by the proxyholder of the appearing parties, the officers of the Meeting and the undersigned notary, will remain annexed to the present deed.

III. As appears from the said attendance list, all the issued share capital of the Company is represented at the Meeting, so that the Meeting can validly decide on all the items of the agenda.

IV. The Meeting unanimously takes the following resolutions:

First resolution

The Meeting resolves to waive the convening notices, the shareholders of the Company having been duly convened and having perfect knowledge of the agenda which has been communicated to them in advance.

Second resolution

The Meeting resolves to increase the share capital of the Company by an amount of EUR 6,312.50 (six thousand three hundred twelve euro and fifty cents) in order to bring the share capital from its present amount of EUR 75,000.- (seventy-five thousand euro) consisting of one (1) participating management share with a par value of EUR 1.25 (one euro and twenty-five cents) and of fifty nine thousand nine hundred ninety nine (59,999) ordinary shares (to be redesignated as Class A ordinary shares) with a par value of one euro and twenty-five cents (EUR 1.25) each to EUR 81,312.50 (eighty-one thousand three hundred twelve euro and fifty cents euro), by way of the issue of 1,719 (one thousand seven hundred nineteen) Class A ordinary shares of the Company and 3,331 (three thousand three hundred thirty one) Class B ordinary shares of the Company, having a nominal value of EUR 1.25 (one euro and twenty-five cents) each.

Declaration - Subscription - Payment

Each shareholder of the Company declares to waive its preferential subscription rights in respect of the issue of shares referred to in the second resolution above and accepts the following subscriptions:

- Massimo Cupello, born in Pescara, on January 17 1959, with address at Via Donizetti, 100198 Roma, Italy, represented by M^e Michaël Meylan by virtue of a proxy, declares to subscribe to 242 Class A ordinary shares of the Company, having a par value of EUR 1.25 each and to 1,652 Class B ordinary shares of the Company having a par value of EUR 1.25 each, and to fully pay them up by a contribution in cash amounting to EUR 7,376.-, to be allocated for the Class A ordinary shares up to EUR 302.50 to the nominal share capital account of the Company and up to EUR 2,117.50 to the share premium account of the Company and for the Class B ordinary shares up to EUR 2,065.- to the nominal share capital account of the Company and up to EUR 2,891.- to the share premium account of the Company.

- Mauro Valenti, born in Roma, on September 9, 1953, with address at Via Cesare Bazzani, 4900128 Roma, Italy, represented by M^e Michaël Meylan by virtue of a proxy, declares to subscribe to 269 Class A ordinary shares of the Company, having a par value of EUR 1.25 each and to 779 Class B ordinary shares of the Company having a par value of EUR 1.25 each, and to fully pay them up by a contribution in cash amounting to EUR 5,027, to be allocated for the Class A ordinary shares up to EUR 336.25 to the nominal share capital account of the Company and up to EUR 2,353.75 to the share premium account of the Company and for the Class B ordinary shares up to EUR 973.75 to the nominal share capital account of the Company and up to EUR 1,363.25 to the share premium account of the Company.

- VIS VALUE, a company incorporated under the laws of Italy, with address at Via Giuletti, 928100 Novara, Italy, represented by M^e Michaël Meylan by virtue of a proxy, declares to subscribe to 1,208 Class A ordinary shares of the Company, having a par value of EUR 1.25 each a, and to fully pay them up by a contribution in cash amounting to EUR 12,080.- to be allocated up to EUR 1,510.- to the nominal share capital account of the Company and up to EUR 10,570.- to the share premium account of the Company.

- Donato Aquilanti, born in Viterbo, on November 28, 1962, with professional address at Strada Statale Ortana km 14.5 01038 Soriano de Cimino, Italy, represented by M^e Michaël Meylan by virtue of a proxy, declares to subscribe to 144 Class B ordinary shares of the Company, having a par value of EUR 1.25 each a, and to fully pay them up by a contribution in cash amounting to EUR 432.- to be allocated up to EUR 180.- to the nominal share capital account of the Company and up to EUR 252.- to the share premium account of the Company.

- Lucio Aquilanti, born in Viterbo, on April 11, 1958, with professional address at Strada Statale Ortana km 14.5 01038 Soriano de Cimino, Italy, represented by M^e Michaël Meylan by virtue of a proxy, declares to subscribe to 144 Class B ordinary shares of the Company, having a par value of EUR 1.25 each a, and to fully pay them up by a contribution in cash amounting to EUR 432.- to be allocated up to EUR 180.- to the nominal share capital account of the Company and up to EUR 252.- to the share premium account of the Company.

- Roberto Capati, born in Orvieto, on November 24, 1963, with professional address at Strada Statale Ortana km 14.5 01038 Soriano de Cimino, Italy, represented by M^e Michaël Meylan by virtue of a proxy, declares to subscribe to 144 Class B ordinary shares of the Company, having a par value of EUR 1.25 each a, and to fully pay them up by a contribution in cash amounting to EUR 432.- to be allocated up to EUR 180.- to the nominal share capital account of the Company and up to EUR 252.- to the share premium account of the Company.

- Piero Nicolamme, born in Soriano del Cimino, on January 9, 1960, with professional address at Strada Statale Ortana km 14.5 01038 Soriano de Cimino, Italy, represented by M^e Michaël Meylan by virtue of a proxy, declares to subscribe to 144 Class B ordinary shares of the Company, having a par value of EUR 1.25 each a, and to fully pay them up by a contribution in cash amounting to EUR 432.- to be allocated up to EUR 180.- to the nominal share capital account of the Company and up to EUR 252.- to the share premium account of the Company.

- Duilio Dal Monte, born in sesto San Giovanni, on July 31, 1961, with professional address at Strada Statale Ortana km 14.5 01038 Soriano de Cimino, Italy, represented by M^e Michaël Meylan by virtue of a proxy, declares to subscribe to 108 Class B ordinary shares of the Company, having a par value of EUR 1.25 each a, and to fully pay them up by a contribution in cash amounting to EUR 324.- to be allocated up to EUR 135.- to the nominal share capital account of the Company and up to EUR 189.- to the share premium account of the Company.

- Francesco Claudiani, born in Orte, on February 24, 1966, with professional address at Strada Statale Ortana km 14.5 01038 Soriano de Cimino, Italy, represented by M^e Michaël Meylan by virtue of a proxy, declares to subscribe to 108

Class B ordinary shares of the Company, having a par value of EUR 1.25 each a, and to fully pay them up by a contribution in cash amounting to EUR 324.- to be allocated up to EUR 135.- to the nominal share capital account of the Company and up to EUR 189.- to the share premium account of the Company.

- Luca Brambilla, born in Torino, on July 9, 1964, with professional address at Strada Statale Ortana km 14.5 01038 Soriano de Cimino, Italy, represented by M^e Michaël Meylan by virtue of a proxy, declares to subscribe to 108 Class B ordinary shares of the Company, having a par value of EUR 1.25 each a, and to fully pay them up by a contribution in cash amounting to EUR 324.- to be allocated up to EUR 135.- to the nominal share capital account of the Company and up to EUR 189.- to the share premium account of the Company.

The amount of EUR 27,183.- is at the disposal of the Company, as has been proved to the undersigned notary, who expressly acknowledges it. The proxies, after signature ne varietur by the proxyholder of the appearing parties, the officers of the Meeting and the undersigned notary, will remain annexed to the present deed.

Third resolution

The Meeting resolves to amend the second indent of article 3 of the Articles which shall be renumbered article 4 and henceforth read as follows:

« **Art. 4 Purpose.** The purpose of the Company is the holding of participations in any form whatsoever, in Luxembourg and foreign companies, and any other form of investment, including the acquisition by purchase, subscription or in any other manner as well as the transfer by sale, exchange or otherwise of any such participations and the administration, voting and control of any such participations.

The Company may further guarantee, grant loans or otherwise assist the Target and any other entity in which it holds a direct or indirect participation, or which forms part of the same group of companies as the Company.

The Company may carry out any commercial, industrial, or financial activities which it may deem useful in accomplishment of its purpose.»

Fourth resolution

The Meeting resolves to amend the Articles in order to reflect the increase of the share capital adopted under item 2 and to subsequently restate and renumber the Articles in their entirety and, to the extent necessary, insert or change the headings of the Articles. The Articles shall henceforth read as follows:

Chapter I. - Name - Registered office - Duration - Object

Art. 1. Name. There is hereby established among the subscribers and all those who may become shareholders in the future, a company in the form of a société en commandite par actions under the name of SYNCHAN MANAGEMENT INVEST S.C.A. (hereinafter the «Company»).

Art. 2. Registered Office. The registered office of the Company is established in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg. Within the same municipality, the registered office of the Company may be transferred by resolution of the Manager. Branches, subsidiaries or other offices may be established either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad by resolution of the Manager.

In the event that the Manager determines that extraordinary political or military events have occurred or are imminent, which would interfere with the normal activities of the Company at its registered office or with the communication between such office and persons abroad, the registered office may be temporarily transferred abroad until the complete cessation of these abnormal circumstances; such provisional measures shall have no effect on the nationality of the Company which, notwithstanding such temporary transfer, shall remain a Luxembourg company.

Art. 3. Duration. The Company is established for an unlimited period of time.

Art. 4. Purpose. The purpose of the Company is the holding of participations in any form whatsoever, in Luxembourg and foreign companies, and any other form of investment, including the acquisition by purchase, subscription or in any other manner as well as the transfer by sale, exchange or otherwise of any such participations and the administration, voting and control of any such participations.

The Company may further guarantee, grant loans or otherwise assist the Target and any other entity in which it holds a direct or indirect participation, or which forms part of the same group of companies as the Company.

The Company may carry out any commercial, industrial, or financial activities which it may deem useful in accomplishment of its purpose.

Art. 5. Shareholders Liability. The Manager is jointly and severally liable for all liabilities which cannot be paid out of the assets of the Company. The other shareholders (for the avoidance of doubt, not including the Manager), being the holder(s) of Ordinary Shares, shall refrain from acting on behalf of the Company in any manner or capacity other than by exercising their rights as shareholders in general meetings and shall only be liable to the extent of their contributions to the Company.

Chapter II. - Share capital - Shares

Art. 6. Corporate Capital.

6.1. Subscribed Capital

The Company has a subscribed capital of eighty-one thousand three hundred twelve euros and fifty cents (EUR 81,312.50) represented by fully paid up shares, consisting of:

- (a) Sixty-one thousand seven hundred eighteen (61,718) Class A Ordinary Shares with a nominal value of one euro and twenty-five cents (€ 1.25) each (the «Class A Ordinary Shares»);
- (b) Three thousand three hundred thirty-one (3,331) Class B Ordinary Shares with a nominal value of one euro and twenty-five cents (€ 1.25) each (the «Class B Ordinary Shares»); and
- (c) One (1) Manager Share with a nominal value of one euro and twenty-five cents (€ 1.25) (the «Manager Share»).

All shares shall vote together and, except as may be required by law or set forth in these Articles, the holders of any separate class of shares shall not be entitled to vote separately on any matter.

6.2. The Class A Ordinary Shares

(a) Description. All Class A Ordinary Shares shall be identical in all respects. All Class A Ordinary Shares shall share ratably in the payment of dividends and in any distribution of assets other than by way of dividends which are allocated on an aggregate basis to such Class A Ordinary Shares. All Class A Ordinary Shares purchased or otherwise acquired by the Company shall, if the Manager so directs, be retired with the effect that the issued number of Class A Ordinary Shares is reduced.

(b) Voting Rights. Each Class A Ordinary Share will entitle the holder thereof to one vote on all matters upon which shareholders have the right to vote.

6.3. The Class B Ordinary Shares

(a) Description. All Class B Ordinary Shares, with a nominal value of one euro and twenty-five cents (€ 1.25) each (the «Class B Ordinary Shares»), shall be identical in all respects. All Class B Ordinary Shares shall share ratably in the payment of dividends and in any distribution of assets other than by way of dividends which are allocated on an aggregate basis to such Class B Ordinary Shares. All Class B Ordinary Shares purchased or otherwise acquired by the Company shall, if the Manager so directs, be retired with the effect that the issued number of Class B Ordinary Shares is reduced.

(b) Voting Rights. Each Class B Ordinary Share will entitle the holder thereof to one vote on all matters upon which shareholders have the right to vote.

6.4. The Manager Share(s)

(a) Description. All Manager Share(s) shall be identical in all respects. All Manager Share(s) shall share ratably in the payment of dividends and in any distribution of assets other than by way of dividends, which are allocated on an aggregate basis to such Manager Share(s).

(b) Voting Rights. Each Manager Share(s) will entitle the holder thereof to one vote on all matters upon which shareholders have the right to vote.

6.5. Redemption; Convertibility

(a) Redeemable Shares. The Ordinary Shares are redeemable shares in accordance with the provision of article 49-8 of the law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended. Redeemable shares bear the same rights to receive dividends and have the same voting rights as non-redeemable Ordinary Shares, if any. Except as otherwise provided herein or in any written agreement which may be entered into among the shareholders of the Company, subscribed and fully paid-in redeemable shares shall be redeemable on a pro rata basis of redeemable shares of each class held by each holder upon request of the Company in accordance with the provisions of article 49-8 of the law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended. The redemption may take place pursuant to a resolution passed by holders of a majority of the outstanding Ordinary Shares at a meeting of the shareholders convened in accordance with Article 12. The redemption of the redeemable shares can only be made by using sums available for distribution in accordance with article 72-1 of the law of 10 August 1915 on commercial companies (distributable funds, inclusive of the extraordinary reserve established with the funds received by the Company as an issue premium) or the proceeds of a new issue made with the purpose of such redemption. Redeemed shares bear no voting rights, and have no rights to receive dividends or the liquidation proceeds. Redeemed shares may be cancelled upon request of the Manager by a positive vote of the general meeting of shareholders held in accordance with Article 12.

(b) Special Reserve. An amount equal to the nominal value, or, in the absence thereof, the accounting par value, of all the shares redeemed must be included in a reserve which cannot be distributed to the shareholders except in the event of a capital reduction of the subscribed share capital; the reserve may only be used to increase the subscribed share capital by capitalization of reserves.

(c) Redemption Price. Except as provided otherwise in these Articles or by a written agreement which may be entered into among the shareholders, the redemption price of the redeemable shares shall be calculated by the Manager, or by such person appointed by the Manager, on the basis of the net asset value of all assets and liabilities of the Company. The net asset value of the Company's shares shall be expressed as a per share figure and shall be determined in respect of any valuation day by calculating the amount that would be distributed to each redeemable share, as the case may be, if the Company distributed its net assets, being the value of the Company's assets less its liabilities at close of business on that day, in accordance with Article 6.7 and the other provisions of these Articles and generally accepted accounting principles or, should any event not be provided for by these Articles, subject to such adjustments as the Manager shall

regard as fair and equitable in its good faith sole discretion. In the absence of any bad faith, gross negligence or overt error, any decision taken by the Manager with respect to the calculation of the redemption price shall be conclusive and binding on the Company and on its present, past and future shareholders.

(d) Redemption Procedure. Except as otherwise provided in these Articles or in a written agreement which may be entered into among the shareholders of the Company prior to the redemption date, written notice shall be sent by registered mail or internationally recognized overnight courier to each registered shareholder of the Ordinary Shares to be redeemed, at his or her address last shown in the shareholders register of the Company, notifying such holder of the number of shares so to be redeemed, specifying the redemption date, the redemption price, the procedures necessary to submit the Ordinary Shares to the Company for redemption and the projected date of the general meeting of shareholders resolving on the redemption of Ordinary Shares and the valuation of the redemption price, as provided for in Articles 6.5(a) and 6.5(c). Each holder of Ordinary Shares to be redeemed shall surrender the certificate or certificates, if any, issued in relation to such Ordinary Shares to the Company. The redemption price of such Ordinary Shares shall be payable to the order of the person whose name appears on the share register as the owner thereof on the bank account provided to the Company by such shareholder before the redemption date.

(e) Convertibility. The Ordinary Shares shall not be convertible into any other class of shares.

6.6. Right to Purchase Certain Securities

(a) Call Option. In the event that (i) the Company or any of its Subsidiaries or a Secondary Investor, if applicable, shall deliver a notice regarding termination of the employment of, or the provision of services under a consulting agreement by, such Secondary Investor (a «Termination Notice») or (ii) a Secondary Investor is no longer employed by, or party to any employment or consulting agreement with, the Company or any of its Subsidiaries for any reason (the earlier of (x) the date of delivery of such Termination Notice and (y) the date of such Secondary Investor's termination of employment, the «Termination Date»), such Secondary Investor's Secondary Investor Securities, whether held by such Secondary Investor or by one or more of his or her Permitted Transferees, will be subject to purchase by, at the discretion of the Manager, one or more of the Manager, the Company or the Investors (pro rata based on the number of Class A Ordinary Shares held by each) or, at their sole discretion (in respect of their respective pro rata portion), each of their Affiliates or by such other Persons as the Investors may respectively identify (each a «Calling Party»), pursuant to the terms and conditions set forth in this Article 6.6 (the «Call Option»).

(b) Good Leaver. If a Secondary Investor is no longer employed by the Company or any of its Subsidiaries as a result of such Secondary Investor being a Good Leaver, then at any time on or after such Secondary Investor's Termination Date until the date twelve (12) months following such Termination Date, and subject to any agreement the Secondary Investor and one or more of the Company and the Investors may enter into with respect thereto, each Calling Party designated by the Manager pursuant to Article 6.6 (a) may elect to purchase all or any portion of its allocation of the relevant Secondary Investor's Secondary Investor Securities at a price per Secondary Investor Security equal to the Good Leaver Call Option Price for the relevant Secondary Investor Security. In the event that the Call Option under this Article 6.6(b) has not been exercised by a Calling Party, the holder(s) of Secondary Investor Securities subject to the Call Option shall continue to receive pro rata Distributions in accordance with these Articles in respect of such Secondary Investor Securities, provided, that the aggregate amount of Distributions received at any time by such holder in respect of such Secondary Investor Securities cannot exceed the aggregate of the Good Leaver Call Option Price for each such Secondary Investor Security calculated as of the Termination Date and any Distributions in excess thereof otherwise attributable to such Secondary Investor Securities shall instead be attributed to the other Securities of the Company as if such Secondary Investor Securities were not then issued and outstanding.

(c) Unapproved Leaver. If a Secondary Investor is no longer employed by the Company or any of its Subsidiaries as a result of such Secondary Investor being an Unapproved Leaver, then at any time on or after such Secondary Investor's Termination Date, each Calling Party designated by the Manager pursuant to Article 6.6 (a) may elect to purchase all or any portion of its allocation of the relevant Secondary Investor's Secondary Investor Securities at a price per Secondary Investor Security equal to the Unapproved Leaver Call Option Price for the relevant Secondary Investor Security, in each case in accordance with the procedures set forth below. In the event that the Call Option under this Article 6.6 (c) has not been exercised by a Calling Party, the holder(s) of Secondary Investor Securities subject to the Call Option shall continue to receive pro rata Distributions in accordance with these Articles in respect of such Secondary Investor Securities, provided, that the aggregate amount of Distributions received at any time by such Secondary Investor in respect of such Secondary Investor Securities cannot exceed the aggregate Unapproved Leaver Call Option Price for each such Secondary Investor Security calculated as of the Termination Date and any Distributions in excess thereof otherwise attributable to such Secondary Investor Securities shall instead be attributed to the other Securities of the Company as if such Secondary Investor Securities were not then issued and outstanding.

(d) Call Option Exercise Procedures. In the event that the Manager decides in its sole discretion in accordance with Article 6.6 (a) that a Calling Party shall have the right to purchase the Secondary Investor Securities subject to the Call Option, the Manager shall deliver written notice to such Calling Party setting forth the name of the respective Secondary Investor to whom the Termination Notice relates and the Termination Date. A Calling Party may elect to exercise the right to purchase all or any portion of such Secondary Investor's Secondary Investor Securities pursuant to the Call Option by delivering written notice (the «Call Option Exercise Notice») to the Secondary Investor and such Secondary Investor's Permitted Transferees within the applicable exercise period specified in Article 6.6 (b), if applicable, or, oth-

erwise, at any time (the «Call Option Exercise Period»). The Call Option Exercise Notice will set forth the amount of the Secondary Investor Securities to be acquired, the aggregate consideration to be paid for such Secondary Investor Securities, and the time and place for the anticipated closing of the acquisition of such Secondary Investor Securities by the Calling Party pursuant to the Call Option. If any of the Secondary Investor Securities are held by Permitted Transferees of the relevant Secondary Investor, the Company or the Investors (or their assignees or Affiliates) shall purchase the Secondary Investor Securities elected to be purchased from all holder(s) of such Secondary Investor Securities pro rata according to the number of Secondary Investor Securities held by such holder(s) at the time of delivery of such Call Option Exercise Notice (determined, in good faith by the Board of Directors in its sole discretion, as nearly as practicable to the nearest whole Ordinary Share), provided that in every event, delivery of the Call Option Exercise Notice to the Secondary Investor shall represent delivery of such notice to each Permitted Transferee thereof holding Secondary Investor Securities.

(e) Assignment Rights. If a Calling Party shall have elected to exercise the Call Option and to purchase Secondary Investor Securities, then at any time prior to the closing of such transaction, such Calling Party may offer, upon the Manager's written approval, any or all of the Secondary Investor Securities to be acquired by such Calling Party to any other Secondary Investor or any New Secondary Investor(s) (if any) (the «Purchasing Secondary Investor») in such amount (s) as such Calling Party so determines with the Manager's approval, whereupon the Purchasing Secondary Investor shall have the right to acquire such Secondary Investor Securities pursuant to Article 6.6 (f) after entering into an agreement containing such terms and conditions relating to the ownership of Secondary Investor Securities as the Manager may require.

(f) Closing. The closing of the transactions contemplated by this Article 6.6 will take place on the date (the «Call Option Closing Date») designated by the Manager, provided that such date falls within the Call Option Exercise Period. Each Calling Party and / or the Purchasing Secondary Investor, as the case may be, will pay for the Secondary Investor Securities to be purchased pursuant to the Call Option by (i) wire transfer of immediately available funds or (ii) a promissory note, in each case payable to the holder of such Secondary Investor Securities so called and in the aggregate amount equal to the purchase price for such Secondary Investor Securities (the «Call Option Consideration»). In the event that a seller of Secondary Investment Securities subject to the Call Option does not provide (to each of the Manager and each Calling Party and / or Purchasing Secondary Investor, as the case may be) at least five (5) days prior to the Call Option Closing Date written notice of details sufficient to allow payment of the Call Option Consideration as set out herein, the transfer of Secondary Investor Securities subject to the Call Option shall close pursuant to this Article 6.6(f) upon the respective Calling Party and / or Purchasing Secondary Investor, as the case may be, delivering the respective funds or promissory note, as the case may be, to the Manager, or such account as the Manager may designate, to be held for the benefit of such seller. Any promissory note shall be payable at any time at the election of the respective Calling Party or Purchasing Secondary Investor, as the case may be, and shall be mandatorily payable out of the proceeds of a Sale of the Company otherwise payable to the respective Calling Party or Purchasing Secondary Investor, as the case may be. Each Calling Party and / or the Purchasing Secondary Investor, as the case may be, shall receive customary representations and warranties from each seller regarding the sale of the Secondary Investor Securities to the relevant purchaser, including but not limited to the representation that such seller has good and marketable title to the Secondary Investor Securities to be transferred free and clear of all liens, claims and other encumbrances. If the Company purchases any Secondary Investor Securities subject to the Call Option allocated to it, the Secondary Investor Securities so acquired shall be redeemed upon a decision of the Manager in accordance with the provisions of Article 49-8 of the law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended.

(g) Termination of Repurchase Right. The rights of every Person to purchase Secondary Investor Securities pursuant to this Article 6.6 shall terminate upon the completion of a Sale of the Company.

6.7. Distributions to Shareholders. If any Distribution to the shareholders is determined to be made by the Company's shareholders meeting and/or by the Manager (whether by interim dividend, redemption or otherwise), the shareholders will be entitled to receive Distributions, when, as, and if declared by the Company's shareholders meeting and/or by the Manager out of funds legally available therefor, in accordance with applicable law, in the following manner and priority:

(a) The holders of Class A Ordinary Shares shall be entitled to receive all Distributions made by the Company with respect to its Ordinary Shares, and such Distributions shall be made pro rata among the holders of Class A Ordinary Shares based on the number of Class A Ordinary Shares held by each such holder until such time as the Investors and the Co-investors shall have received Aggregate Distributions equal to the Tranche I Return; and

(b) After the Investors and Co-investors shall have received Aggregate Distributions equal to the Tranche I Return, the Class A Ordinary Shares and the Class B Ordinary Shares, subject to Article 6.6, shall be entitled to receive all Distributions made by the Company with respect to its Ordinary Shares on a pari passu basis, and such Distributions shall be made pro rata among the holders of Class A Ordinary Shares and Class B Ordinary Shares based on the number of Class A Ordinary Shares and Class B Ordinary Shares held by each such holder.

Notwithstanding anything to the contrary herein, any Unpaid Subscription Amount attributable to a holder of Ordinary Shares that is entitled to receive Distributions pursuant to this Article 6.7 shall reduce the amount of Distributions otherwise payable to such holder, with all such reductions allocated, and paid, pro rata (based on the number of Ordinary Shares held) among all holders of Ordinary Shares entitled to participate in Distributions pursuant to this Article 6.7 at

such time, provided that the aggregate of all such reductions shall not exceed the respective aggregate Unpaid Subscription Amount associated with such holder.

6.8. Liquidation Rights

In the event of a liquidation, after payment of all debts and liabilities of the Company (including the Investor Loans and interest and yield accrued thereon pursuant to their applicable terms), the residual assets of the Company will be distributed to the shareholders in the manner set forth in Article 6.7 above. Neither a merger nor consolidation of the Company into or with any other entity or entities, nor a merger or consolidation of any other entity or entities into or with the Company, nor a sale, transfer, lease or exchange (for cash, securities or other consideration) of all or any part of the assets of the Company shall be deemed to be a liquidation within the meaning of this Article 6.8, unless such merger, consolidation, sale, transfer, lease or exchange shall be in connection with or intended to be a plan of complete liquidation, dissolution or winding up of the Company.

6.9. Authorised Capital

In addition to the subscribed capital, the Company has an authorised capital which is fixed at three million four hundred nineteen thousand one hundred fifty-six euros and twenty-five cents (€ 3,419,156.25) reserved for the issuance of:

(a) One thousand seven hundred nineteen (1,719) Class A Ordinary Shares with a nominal value of one euro and twenty-five cents (€ 1.25) each, which are reserved for issuance at a later time;

(b) Two million five hundred seventy-eight thousand six hundred forty (2,578,640) Class A Ordinary Shares with a nominal value of one euro and twenty-five cents (€ 1.25), which are reserved for issuance upon the conversion of the Series 1 CPECs;

(c) Three thousand six hundred nineteen (3,619) Class B Ordinary Shares with a nominal value of one euro and twenty-five cents (€ 1.25) each, which are reserved for issuance to any Secondary Investor that subscribes thereof; and

(d) One hundred fifty-one thousand three hundred forty-seven (151,347) Class B Ordinary Shares with a nominal value of one euro and twenty-five cents (€ 1.25), which are reserved for issuance upon the conversion of the Series 2 CPECs;

During a period ending five (5) years after the date of publication of the shareholders' resolution to create the authorised capital in the Luxembourg Official Gazette, Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, the Manager is authorised to increase once, or several times, the subscribed capital by causing the Company to issue new shares within the limits of the authorised capital. Such new shares may be subscribed for and issued under the terms and conditions as the Manager may in its sole discretion determine, more specifically in respect to the subscription and payment of the new shares to be subscribed and issued, such as to determine the time and the amount of the new shares to be subscribed and issued, to determine if the new shares are to be subscribed with or without an issue premium, to determine to what an extent the payment of the newly subscribed shares is acceptable either by cash or by assets other than cash. Unless the shareholders shall have otherwise agreed, when realising the authorised capital in full or in part, the Manager is expressly authorised to limit or to waive the preferential subscription right reserved to existing shareholders. The Manager may delegate to any duly authorised director or officer of the Company or to any other duly authorised person, the duties of accepting subscriptions and receiving payment for the new shares representing part or all of such increased amounts of capital. After each increase of the subscribed capital performed in the legally required form by the Managers, the present article is, as a consequence, to be adjusted.

6.10. Redemption Provision.

In the event that there is a redemption of any Series 1 CPECs (a «CPEC Redemption») before the Investors and Co-Investors shall have received Aggregate Distributions equal to the Tranche I Return, then the Manager shall have the right to require each holder of Class B Ordinary Shares and / or Series 2 CPECs to permit the Company to redeem (the «Class B True-up Redemption»), and each holder of such Securities shall tender to the Company, such number (determined by the Board of Directors in its good faith sole discretion) of Class B Ordinary Shares and Series 2 CPECs that results in the Class B Intended Ownership Percentage of such holder determined after such CPEC Redemption equaling the Class B Intended Ownership Percentage for such holder determined immediately before such CPEC Redemption; provided that the number of Class B Ordinary Share and Series 2 CPECs respectively redeemed shall result, as nearly as practicable as determined by the Board of Directors in its good faith sole discretion, in the Class B Intended Security Ratio of such holder determined after the Class B True-up Redemption equaling the Class B Intended Security Ratio determined immediately before such Class B True-up Redemption; and provided further that each Class B Ordinary Share and Series 2 CPEC redeemed pursuant to a Class B True-up Redemption shall be so redeemed at a price equal to the higher of (x) the Original Cost thereof, and (y) one euro cent (€ 0.01).

6.11. Amendment of the subscribed and of the authorised capital.

The subscribed and the authorised capital of the Company may be increased or reduced by a decision of the general meeting of shareholders voting with the same quorum as for the amendment of the present Articles.

6.12. Restricted Securities Legend.

The Securities have not been registered under the Securities Act and, therefore, in addition to the other restrictions on Transfer contained in these Articles, cannot be sold unless subsequently registered under the Securities Act or an exemption from such registration is then available. If any certificate shall be issued evidencing the Securities or any

certificate issued in exchange for or upon the transfer of any Securities, it shall be stamped or otherwise imprinted with a legend in substantially the following form:

The securities represented by this certificate have not been registered under the securities act of 1933, as amended (the «act»), and may not be sold or transferred in the united states or any of its territories or possessions or areas subject to its jurisdiction or to any person who is a national, citizen or resident thereof or person normally resident therein or to any person purchasing for resale to any such person in the absence of an effective registration statement under the act or an exemption from registration thereunder. In addition the securities represented by this certificate are subject to the provisions of the articles of association of the issuer and any relevant equity agreements and may not be sold, transferred, pledged, hypothecated or otherwise disposed of except in accordance therewith copies of the articles of association and any such agreements are on file at the registered office of the company. The securities represented by this certificate may not be publicly offered pursuant to the laws of the grand duchy of Luxembourg.

To the extent certificates are issued representing any Securities, the Company shall imprint the foregoing legend on such certificates.

6.13. Definitions.

For the purpose of these Articles:

«Affiliate» means, with respect to any Person, any other Person that, directly or indirectly, Controls, is Controlled by, or is under common Control with such first Person or any other Person who holds directly or indirectly more than a fifty percent (50%) economic interest in such first Person or in whom such first Person holds directly or indirectly or has a contractual right to acquire more than a fifty percent (50%) economic interest. Any trust or nominee directly or indirectly holding securities principally for the benefit of employees of a party hereto or its Affiliates shall be deemed to be an Affiliate of such party hereto.

«Affiliate Transaction» means a transaction between one or more members of the Group, on the one hand, and one or more Investors or an Affiliate thereof, on the other hand, except for transactions entered into on an arm's length basis on market terms.¹

«Aggregate Distributions» means, with respect to the Investors and Co-investors, at any time, the aggregate amount of proceeds that the Investors, the Co-Investors and each of their Affiliates have received with respect to the Class A Ordinary Shares, Series 1 CPECs and Investor Loans held thereby (excluding, for the avoidance of doubt, (i) any such proceeds that are used promptly following receipt to purchase Ordinary Shares from other shareholders, (ii) any fees which any of the Investors, the Co-investors or their Affiliates receive from the Company or any of its Subsidiaries as consideration for services rendered by any of the Investors, the Co-investors or their Affiliates to the Company or any of its Subsidiaries and (iii) any Securities acquired thereby pursuant to Article 6.6 hereof).

«Articles» means the articles of association of the Company as amended from time to time.

«As-Converted Basis» means, with respect to outstanding securities of the Company, as if all CPECs (and all other securities convertible into or exercisable or exchangeable for equity securities of the Company) outstanding were converted, exercised or exchanged into or for shares comprising the Company's share capital pursuant to the terms of such CPECs and such other convertible, exercisable or exchangeable securities.

«Board of Directors» means the board of directors of the Manager, as constituted from time to time.

«BoD Major Decision» means, in respect of one or more members of the Group, any decision involving: approval and amendment of a business plan or annual budget; a material change in accounting policies; granting of a power of attorney; appointment of managing directors and granting relevant powers; approving Affiliate Transactions; litigation and related settlements exceeding an aggregate threshold (in the same Fiscal Year) of Euro 100,000.- (one hundred thousand); execution, amendment or termination of any agreement with an estimated aggregate transactional value (as determined by the Board of Directors in good faith) exceeding Euro 100,000.- (one hundred thousand); decisions concerning a Public Listing; appointment of representatives as officers or directors of Subsidiaries; voting instructions regarding each SH Major Decision to be taken at a shareholders meeting of a Subsidiary; formation of Subsidiaries and implementation of joint venture agreements; implementation of plans involving the issuance of stock options or Management Equity; proposals to the shareholders' meeting of the Company of resolutions involving any SM Major Decisions; issues connected to financial covenants applicable (or proposed to apply) to any member of the Group; hiring and dismissal of managers and employees who directly report to any member of Top Management and any amendment of their annual remuneration; disposal or purchase of a business, branch of a business, or assets which would be material to the Group or any member thereof; and each Budget Matter not specifically provided for in an annual budget.

«Budget Matter» means, in respect of one or more members of the Group, any of: one or more sales of fixed assets having a value exceeding, in aggregate (in the same Fiscal Year), of Euro 250,000.- (two hundred fifty thousand); capital expenditures exceeding an aggregate threshold (in the same Fiscal Year) of Euro 250,000.- (two hundred fifty thousand); any act resulting in an increase of the net indebtedness of any member of the Group higher than Euro 25,000.- (twenty-five thousand); the acquisition or disposal (in any form whatsoever) of shares in the capital of a company; the opening of secondary offices of any member of the Group; the issuance of bonds or other debt securities; granting any guarantee the value of which could exceed EUR 100,000.- (one hundred thousand); execution of any financing agreement (in either a lending or borrowing capacity) with a principal value exceeding Euro 25,000.- (twenty-five thousand).

«Call Option» has the meaning provided in Article 6.6 (a).

«Call Option Closing Date» has the meaning provided in Article 6.6 (f).

«Call Option Consideration» has the meaning provided in Article 6.6 (f).

«Call Option Exercise Notice» has the meaning provided in Article 6.6 (d).

«Call Option Exercise Period» has the meaning provided in Article 6.6 (d).

«Calling Party» has the meaning provided in Article 6.6 (a).

«Cause» means, with respect to any Person, (i) the commission by such Person of fraud or material misappropriation with respect to any money or other assets or property of the Company or any of its Subsidiaries, (ii) the commission by such Person of a felony or crime involving moral turpitude or the commission of any other act or omission by such Person involving material dishonesty or fraud, (iii) the commission by such Person of any act that constitutes a breach of the policies of the Company or any of its Subsidiaries prohibiting conduct of a degree of seriousness similar in nature to the foregoing (including, but not limited to, discrimination, harassment, and substance abuse), (iv) conduct which the board of directors of the Manager shall reasonably determine does actually, or might reasonably be expected to, bring the Company or any of its Subsidiaries into public disgrace or disrepute as a result of illegal or immoral acts, including the abuse of controlled substances or alcohol, (v) continued failure to accept and cooperate with actions and initiatives assigned to the Secondary Investor by the Company or any of its Subsidiaries, which actions and initiatives do not breach or violate any applicable law or the terms of such employee's employment contract, for fifteen (15) days following receipt of written notice by the Manager of such failure, (vi) the commission by such Person of gross negligence or willful misconduct with respect to the Company or its Subsidiaries, (vii) any breach by such Person of any terms of any agreements between such Person and the Company or any of its Subsidiaries or their respective securityholders, (viii) any failure of such Person to comply with any of its obligations as a holder of Secondary Investor Securities under these Articles, or (ix) any breach by such Person of an employment agreement with the Company, allegations or charges against such Person of crimes or legal, regulatory or similar violations or violations by the Company or its affiliates which arise as a result of such Person's actions, conduct on such Person's part or behalf involving fraud, dishonesty, reckless conduct or intentional wrongdoing (including, but not limited to breach of such Person's employment agreement), or abuse by such Person of controlled substances or alcohol.

«Class A Ordinary Shares» has the meaning provided in Article 6.1.

«Class B Intended Ownership Percentage» means, as determined from time to time with respect to a particular holder, the percentage that equals (i) the number of Class B Ordinary Shares (on an As-Converted Basis) held by such holder, divided by (ii) the number of Ordinary Shares (on an As-Converted Basis) issued and outstanding at such time.

«Class B Intended Security Ratio» means, as determined from time to time with respect to a particular holder, the percentage that equals (i) the number of Class B Ordinary Shares held by such holder (for the avoidance of doubt, excluding Series 2 CPECs or Class B Ordinary Shares obtainable via conversion thereof), divided by (ii) the number of Series 2 CPECs held by such holder.

«Class B Ordinary Shares» has the meaning provided in Article 6.3.

«Class B Right» has the meaning provided in Article 7.6(a).

«Class B True-up Redemption» has the meaning provided in Article 6.10.

«Co-investors» means those Persons, other than Investors, who hold Class A Ordinary Shares, Series 1 CPECs and / or Investor Loans, but only to the extent such Persons holds such Securities (excluding, for the avoidance of doubt and without exclusion, each such Person to the extent they hold any other Securities, including Class B Ordinary Shares and / or Series 2 CPECs).

«Company» has the meaning provided in Article 1.

«Control» (including the terms «Controlled» and «Controlling») means, in respect of any Person, the possession of, or the entitlement and ability to currently possess and exercise, whether held directly or indirectly, the power to manage or direct the management of such Person, or to appoint the managing and governing bodies of such Person, or a majority of the members thereof, whether through the ownership of voting securities, by contract or deed (which may include a shareholders agreement, side letter or similar arrangement) or otherwise (and for the avoidance of doubt, a limited partnership shall be deemed to be Controlled by its general partner and/or by such other Person or Persons to whom such Control may have been granted or whom the limited partnership may have appointed to carry out those functions ordinarily associated with the rights and obligations of the general partner).

«CPEC Redemption» has the meaning provided in Article 6.10.

«CPECs» means (i) the convertible preferred equity certificates issued by the Company (of any series) and (ii) any securities issued or issuable (other than Ordinary Shares issued or issuable upon redemption or conversion of the CPECs in accordance with their terms) directly or indirectly with respect to the securities referred to in clause (i) (or their successors pursuant to this clause (ii)) by way of a dividend, split or other transaction or in connection with a combination of securities, recapitalization, merger, consolidation, exchange, conversion, redemption, repurchase or other reorganization transaction, and any securities (other than Ordinary Shares) into which any of the foregoing may be converted.

«Date of Issuance» means, with respect to any Security, (A) 28 December 2006, but only in respect of those Secondary Investor Securities which are (x) subscribed for by Secondary Investors who were employed by the Company or a Subsidiary thereof on 28 December 2006 and (y) not subject to the following point (B), (B) such date as is agreed between

the Company and the subscriber of such Security pursuant to a separate writing, or otherwise (C) the first date of closing a transaction pursuant to which a Person subscribes for and/or purchases such Securities of the Company and/or the date on which the Company issues such Securities to such Person.

«Distribution» means each distribution made by the Company to holders of Ordinary Shares, whether in cash, property, or securities of the Company, and whether by dividend, liquidating distribution, recapitalization or otherwise; provided, that none of the following shall be a Distribution: (i) any redemption or repurchase by the Company of any Ordinary Shares held by a Secondary Investor or by any former Secondary Investor or any such Person's Permitted Transferees upon or following the termination of the relevant Secondary Investor's employment with the Company or any of its Subsidiaries, or (ii) any recapitalization or exchange of any outstanding Ordinary Shares, or any subdivision (by stock split, stock dividend or otherwise) of any outstanding Ordinary Shares, in each case involving only the receipt of equity securities in exchange for or in connection with any such recapitalization, subdivision or combination, or (iii) any repayment of Investor Loans or yield or interest accrued thereon.

«Emergency Equity Offering» has the meaning provided in Article 7.6(c).

«Equity Securities» means any shares, any securities containing options or rights to acquire any shares, or debt or other securities that are exchangeable or exercisable or convertible into any shares or any equity appreciation rights or phantom equity.

«Fair Market Value» means, with respect to any Security or Securities, the cash proceeds that the holder of the Security would be entitled to receive following a hypothetical liquidating distribution of the Company, where the aggregate proceeds to be distributed equal the net proceeds following a hypothetical sale of all the assets of the Company at their market value, as determined by the Manager in its good faith sole discretion.

«Family Group» means a Secondary Investor's parents (whether natural or by adoption), spouse and descendants (whether natural or by adoption) and any trust (whether arising under a settlement inter vivos, a testamentary disposition or an intestacy), limited partnership or other entity solely for the benefit of the Secondary Investor and/or the Secondary Investor parents, spouse and/or descendants.

«Fiscal Year» has the meaning provided in Article 13.

«Good Leaver» means any Secondary Investor that is no longer employed by, or subject to a consulting agreement with, the Company or any of its Subsidiaries as a result of such Secondary Investor's (i) death or Permanent Disability, (ii) termination without Cause or (iii) resignation on or after the fourth anniversary of the Date of Issuance of any Secondary Investor Securities.

«Good Leaver Call Option Price» means, with respect to any Secondary Investor Securities, an amount equal to:

(a) the Original Cost thereof, if the Secondary Investor's Termination Date is less than one (1) year from the Date of Issuance;

(b) the greater of Fair Market Value and the Original Cost in relation to 25% of the relevant Secondary Investor Securities plus Original Cost in relation to 75% of the Secondary Investor Securities, if the Secondary Investor's Termination Date is at least one (1) year from the Date of Issuance but less than two (2) years from the Date of Issuance;

(c) the greater of Fair Market Value and the Original Cost in relation to 50% of the relevant Secondary Investor Securities plus Original Cost in relation to 50% of the Secondary Investor Securities, if the Secondary Investor's Termination Date is at least two (2) years from the Date of Issuance but less than three (3) years from the Date of Issuance;

(d) the greater of Fair Market Value and the Original Cost in relation to 75% of the relevant Secondary Investor Securities plus Original Cost in relation to 25% of the Secondary Investor Securities, if the Secondary Investor's Termination Date is at least three (3) years from the Date of Issuance but less than four (4) years from the Date of Issuance; and

(e) the greater of Fair Market Value and the Original Cost thereof, if the Secondary Investor's Termination Date is four (4) or more years from the Date of Issuance.

«Group» means the Manager, the Company and the Subsidiaries thereof, including the Target Group.

«Independent Third Party» means any Person who, immediately prior to the contemplated transaction, does not beneficially own in excess of 5% of the Company's Ordinary Shares on a fully-diluted basis (a «5% Owner») who is not controlling, controlled by or under common control with any such 5% Owner and who is not the spouse, ancestor or descendant (by birth or adoption) of any such 5% Owner or a trust for the benefit of such 5% Owner and/or such other Persons.

«Investor Investment» means € 51,043,001.-.

«Investor Loans» means those loans to the Company pursuant to one or more loan agreements implemented between the Company and certain holders of Class A Shares and Series 1 CPECs.

«Investor Sale Notice» has the meaning provided in Article 7.4(a).

«Investor Securities» means (i) all of the securities (including shareholder loans and CPECs) issued by the Company to an Investor, (ii) any other Equity Securities of the Company held by any Investor (excluding Class B Ordinary Shares and Series 2 CPECs), and (iii) any securities issued or issuable directly or indirectly with respect to the securities referred to in clauses (i) or (ii) above by way of a dividend or split or in connection with a combination of securities, recapitalization, merger, consolidation or other reorganization including a recapitalization or exchange, notwithstanding any subsequent

Transfer or assignment to other holders thereof. Such securities shall continue to be Investor Securities in the hands of any subsequent or future holder (except for the Company, the Manager, the Secondary Investors, any New Secondary Investor, transferees in a Public Sale, or transferees pursuant to any tag or drag provisions contained herein), and except as otherwise provided herein, each such other holder of Investor Securities shall succeed to all rights and obligations attributable to an Investor as a holder of Investor Securities, except that any holder of Investor Securities that is not an Investor shall not have the right to initiate any Transfer under any of Articles 7.4 or 7.5.

«Investors» means collectively (i) Change Capital Funds L.P. and its general partner, Change Capital Investment Management LLP, (ii) Change Capital (Nominees) Ltd., (iii) Sinergia con Imprenditori and its managing company, Synergo SGR S.p.A. and (iv) Cuneo Investimentos Consultadoria e Servicios Lda., and «Investor» means any one of them.

«Issuance» has the meaning provided in Article 7.6(a).

«Management Equity» means Securities (for the avoidance of doubt, including Class B Shares and / or Series 2 CPECs) or options, warrants or rights to acquire such securities, in each case issued to one or more directors or officers of the Company or any of its Subsidiaries (including any member of the Target Group) in consideration for services rendered to or for the benefit of any such entities, provided that following each issuance of such Securities the Management Equity then outstanding does not include Ordinary Shares, on an As-Converted Basis, representing greater than seven percent (7%) of all Ordinary Shares, on an As-Converted Basis, then outstanding.

«Manager» has the meaning provided in Article 8.

«Manager Share» has the meaning provided in Article 6.1.

«NEWCO» shall have the meaning provided in Article 7.7 (b).

«NEWCO Common» shall have the meaning provided in Article 7.7 (b).

«New Secondary Investor» means, as of a particular time, any Person employed by the Company or any of its Subsidiaries who is not a holder of Ordinary Shares as of such time.

«Ordinary Shares» means ordinary shares, of any class, duly authorized and issued by the Company.

«Original Cost» means, with respect to any Security, the original subscription price paid to the Company by the original purchaser of such Security, less any Distributions paid by the Company with respect to such Security.

«Other Securityholders» has the meaning provided in Article 7.4 (a).

«Participating Securityholder» has the meaning provided in Article 7.4 (b).

«Pecuniary Value» means, in connection with any Transfer, with respect to any Security or Securities, the proportion of the proceeds which the holder of such Security or Securities would be entitled to receive pursuant to a hypothetical liquidating distribution of the Company at the time of such Transfer where the aggregate proceeds to be distributed in connection with such hypothetical liquidating distribution shall be deemed to be an amount equal to the valuation of the Company established by such Transfer and assuming that the hypothetical distribution of proceeds would be made in accordance with the terms and conditions of the shareholders loans, CPECs and the Articles.

«Pecuniary Value of Participating Securities» has the meaning provided in Article 7.4(c).

«Percentage Interest» has the meaning provided in Article 7.6(a).

«Permanent Disability» means a permanent mental or physical disability which (i) shall have lasted at least six (6) consecutive months from the date of incurrance of such disability and (ii) the nature and existence of which shall have been confirmed by a medical specialist nominated by the Board of Directors acting in good faith.

«Permitted Transferees» means (i) in the case of any holder of Ordinary Shares who is a natural Person, (A) a holder of Ordinary Shares transferred pursuant to applicable laws of descent and distribution or among such Person's Family Group or (B) with respect to a Transfer of Class B Ordinary Shares approved by the Manager, any Secondary Investor and (ii) in the case of any other Person, an Affiliate of such Person.

«Person» means an individual, a partnership, a corporation, a limited liability company, an association, a joint stock company, a trust, a joint venture, an unincorporated organization and a governmental entity or any department, agency or political subdivision thereof.

«Pre-empted Investor» has the meaning provided in Article 7.6(a).

«Pre-empting Securityholder» has the meaning provided in Article 7.6(b).

«Pre-emption Date» has the meaning provided in Article 7.6(b).

«Pre-emptive Notice» has the meaning provided in Article 7.6(b).

«Pre-emptive Reply» has the meaning provided in Article 7.6(b).

«Pre-emptive Securities» has the meaning provided in Article 7.6(b).

«Public Offering» means a public offering and sale of the Equity Securities of the Company, a NEWCO, a Subsidiary or any other entity or entities created through a Solvent Reorganization, pursuant to an effective registration or an effective listing or qualification on a securities market in accordance with applicable requirements.

«Public Sale» means a Public Offering or any sale of Equity Securities of the Company, a NEWCO or a Subsidiary, as the case may be, through a broker, dealer or market maker pursuant to the securities regulations of the relevant jurisdiction(s).

«Purchasing Secondary Investor» has the meaning provided in Article 6.6(e).

«Right» has the meaning provided in Article 7.6(a).

«Sale of the Company» means a bona fide, arm's length sale to a Person who is an Independent Third Party, or to a group of Persons who are Independent Third Parties, of the Company involving (i) a sale of assets pursuant to which such party or parties acquire all or substantially all of the assets of the Company and its Subsidiaries on a consolidated basis in one transaction or series of related transactions, (ii) any sale of all or substantially all of the Securities in one transaction or series of related transactions, or (iii) a merger or consolidation which accomplishes one of the foregoing, provided that, for the avoidance of doubt, a Solvent Reorganization shall not be considered a Sale of the Company.

«Secondary Investor» means, at any time, any natural who Person who holds Securities and is (or was) employed by, acting as an officer of, or party to a consultancy agreement with, any member of the Target Group.

«Secondary Investor Securities» means (i) all of the Securities (including shareholder loans and CPECs, if any) issued by the Company to a Secondary Investor, (ii) any other Equity Securities of the Company held by any Secondary Investor, and (iii) any securities issued or issuable directly or indirectly with respect to the securities referred to in clauses (i) or (ii) above by way of a dividend or split or in connection with a combination of securities, recapitalization, merger, consolidation or other reorganization including a recapitalization or exchange, notwithstanding any subsequent Transfer or assignment to other holders thereof. Such securities shall continue to be Secondary Investor Securities in the hands of any subsequent or future holder (except for the Company, the Manager, the Investors, their Affiliates, transferees in a Public Sale, or transferees pursuant to Articles 7.4 or 7.5 hereof), and except as otherwise provided herein, each such other holder of Secondary Investor Securities shall succeed to all rights and obligations attributable to a Secondary Investor as a holder of Secondary Investor Securities.

«Securities» means any and all duly authorized and issued securities of the Company including, but not limited to, the Ordinary Shares, shareholders loans, if any, and the CPECs.

«Securities Act» means the United States Securities Act of 1933, as amended, or any similar United States federal law then in force.

«Security Rights Ownership» when used with reference to any Person's ownership of any securities of any entity, means ownership by the relevant Person of the economic and other legal rights attaching to the relevant securities of such entity, which for the avoidance of doubt shall include ownership of such rights directly through ownership of title to such securities or indirectly through one or more entities Controlled by the relevant Person; provided that, if the relevant Person does not own 100% of any Controlled intermediate holding vehicle, then his Security Rights Ownership in the relevant securities shall be deemed to be the proportion of the relevant securities held indirectly thereby (i.e. if the relevant Person owns 80% of an intermediate vehicle that owns 90% of the relevant securities of a subsidiary entity, then the relevant Person's Security Rights Ownership in the relevant securities of the subsidiary entity shall be deemed to be 72%).

«Security Strip» means a package of Securities of the Manager and/or the Company and/or any other applicable entity issued at the same time, in the ratio, the number of one equity security relative to any other, of issuance, such ratio to be measured relative to one Ordinary Share to the extent Ordinary Shares are contained in such package (with appropriate adjustments in the event of any dividend, split, recapitalization, merger, consolidation, exchange conversion, redemption, repurchase, or other similar transaction, and any other adjustments as may be approved in good faith by the Board of Directors to remedy errors made in previous issuances or any dividend, split, recapitalization, merger, consolidation, exchange conversion, redemption, repurchase, or other similar transaction), it being the intent that (x) the Class A Ordinary Shares, Series 1 CPECs and Investor Loans, if any, and (y) the Class B Ordinary Shares and Series 2 CPECs, respectively forming a part of a Security Strip shall be stapled to each other.

«Series 1 CPECs» means Series 1 convertible preferred equity certificates with a par value (and face amount) of ten euros (€10) each, as may be issued from time to time by the Company.

«Series 2 CPECs» means the Series 2 convertible preferred equity certificates with a par value (and face amount) of [one euro and twenty-five cents (€ 1.25)] each, as may be issued from time to time by the Company.

«SM Major Decision» means any of: amendment of these Articles, including for the avoidance of doubt Article 2 (Registered Office), Article 4 (Purpose), Article 6.5 (Redemption; Convertibility), Article 6.7 (Distributions), Article 13 (Accounting Year); an Affiliate Transaction; a Public Sale; any merger, de-merger, voluntary liquidation, capital increase or decrease, issuance and regulation of different classes of shares and other extraordinary transactions on the shares and the corporate capital (other than, in every case, an issuance of Management Equity); issuance (and relevant) regulation of bonds, other debt instruments or other financial instruments; statutory auditors, external auditors or liquidators, and any liability action against directors and other officers or corporate bodies.

«Solvent Reorganization» means any solvent reorganization of the Company or any Subsidiary of the Company, including by merger, consolidation, recapitalization, Transfer or sale of shares or assets, or contribution of assets and/or liabilities, or any liquidation, exchange of securities, conversion of entity, migration of entity, formation of new entity, or any other transaction or group of related transactions (in each case, other than to or with a third party that is not (x) a Subsidiary of the Company, (y) an Affiliate of the Company or its Subsidiaries, or (z) an entity formed for the purpose of such Solvent Reorganization), in which:

(i) all holders of the same class of equity securities in the Group (other than entities within the Group) are offered the same consideration in respect of such equity securities;

(ii) each Security holder's pro rata indirect economic interest in the business of the Company and its Subsidiaries, relative to all other holders, directly or indirectly, of Securities in the Group (other than those held by entities within the Group), is preserved; and

(iii) the rights of each holder of Securities in these Articles are preserved in all material respects (it being understood by way of illustration and not limitation that the relocation of a covenant or restriction from one instrument to another shall be deemed a preservation if the relocation is necessitated, by virtue of any law or regulations applicable to the Group following such Solvent Reorganization, as a result of any change in jurisdiction or form of entity in connection with the Solvent Reorganization; provided, that such covenants and restrictions are retained in instruments that are, as nearly as practicable and to the extent consistent with business and transactional objectives, equivalent to the instruments in which such restrictions or covenants were contained prior to the Solvent Reorganization).

«Subsidiary» or «Subsidiaries» means, with respect to any Person, any or all other Person(s) of which a majority of the total voting power of shares of stock or other equity interests entitled (without regard to the occurrence of any contingency) to vote in the election of directors, managers or trustees thereof is at the time owned or controlled, directly or indirectly, by such Person or one or more of its other Subsidiaries or a combination thereof. For purposes hereof, a Person or Persons shall be deemed to have a majority ownership interest in a limited liability company, partnership, association or other business entity if such Person or Persons shall be allocated a majority of limited liability company, partnership, association or other business entity gains or losses or shall Control such entity.

«Supervisory Board» has the meaning provided in Article 11.1.

«Target» means UNOPIU S.p.A., an Italian società per azioni.

«Target Group» means, collectively, the Target and its Subsidiaries and, following completion of the acquisition of the Target by GARDENIA S.p.A., an Italian società per azioni, GARDENIA S.p.A. (and any successor entity) and its Subsidiaries.

«Termination Date» has the meaning provided in Article 6.6 (a).

«Termination Notice» has the meaning provided in Article 6.6 (a).

«Top Management» means any of the chief executive officer of the Group, the president of the Group and any managing director of the Group, in each case, as is appointed by the Board of Directors from time to time.

«Tranche I Return» means an amount of Aggregate Distributions received by the Investors and Co-investors equal to one (1.0) times the Investor Investment.

«Transfer» or «transfer» has the meaning provided in Article 7.3 (e).

«Transfer Consideration» has the meaning provided in Article 7.4 (a).

«Transferring Securityholder» has the meaning provided in Article 7.4 (a).

«Unapproved Leaver» means any Secondary Investor designated as a «Unapproved Leaver» by the Board of Directors due to the occurrence of one of the following: (i) such Secondary Investor's dismissal or removal or his or her employment, consulting or other services contract being summarily terminated by any of the Company or its Subsidiaries for Cause at any time, or (ii) such Secondary Investor's voluntary resignation prior to the fourth anniversary of the Date of Issuance of any Secondary Investor's Securities thereto.

«Unapproved Leaver Call Option Price» means an amount equal to, with respect to any Secondary Investor's Secondary Investor Securities, the lower of the Original Cost and the Fair Market Value of such Secondary Investor Securities as of the relevant Secondary Investor's Termination Date.

«Unpaid Subscription Amount» means, with respect to any holder of Securities, the difference between (i) the amount, if any, identified in a writing between the Company and such holder as being the consideration the Company was entitled to receive upon issuing such Securities to such holder, less (ii) the amount of consideration actually received by the Company from such holder in respect of the issuance or conversion of such Securities.

Art. 7. Shares, Shareholders Register, and Security Transfers.

7.1. Shareholders Register

The shares will be and remain in the form of registered shares. A shareholders' register which may be examined by any shareholder will be kept at the registered office. The register will contain the precise designation of each shareholder and the indication of the number of shares held, the indication of the payments made on the shares as well as the transfers of shares and the dates thereof. Each shareholder will notify to the Company by registered letter its address and any change thereof. The Company will be entitled to rely on the last address thus communicated.

7.2. Share Ownership

Ownership of each share will result from the recordings in the shareholders' register. The Company recognizes only one owner per share. If one or more shares are jointly owned or if the ownership of such share(s) is disputed, all persons claiming a right to such share(s) must appoint one single representative to represent such share(s) towards the Company. The failure to appoint such representative shall imply a suspension of all rights attached to such shares.

7.3. Security Transfers

(a) Declaration of Transfer. The transfers of shares and other Securities will be carried by a declaration of transfer registered into the applicable register of securities, dated and signed by the transferor and the transferee or by their representative(s), provided that, in the event of a transfer of Securities pursuant to any of Article 6.6 (Right to Purchase Certain Securities), Article 7.5 (Drag Along Right) or Article 7.7 (Public Offering or Solvent Reorganization), each holder of Securities that are subject to transfer pursuant to any such Article shall be deemed to have appointed the Manager as such holder's representative for purposes of signing a declaration of transfer to record the transfer of any such Securities pursuant to any such Article. The transfers of shares may also be carried out in accordance with the rules on the transfer of claims laid down in article 1690 of the Luxembourg Civil code. Furthermore, the Company may accept and register into the applicable register of securities any transfer referred to in any correspondence or other document showing the consent of the transferor and the transferee.

(b) Limitations on Transfer. For so long as the Investors and Co-investors own at least 50% of the Ordinary Shares subscribed by them on or prior to 31 December 2006, no holder of Securities shall sell, transfer, assign, pledge, hypothecate or otherwise dispose of, directly or indirectly, (whether with or without consideration and whether voluntarily or involuntarily or by operation of law) any interest in such holder's Securities, except pursuant to the provisions of this Article 7.3, Article 7.4 (Tag Along Right), Article 7.5 (Drag Along Right) or Article 7.7 (Public Offering or Solvent Reorganization), without the prior written consent of the Manager. Notwithstanding the foregoing, if the Investors and Co-investors shall own less than 50% of the Ordinary Shares subscribed by them on or prior to 31 December 2006, as a result of a Public Offering pursuant to Article 7.7, then the restrictions set out in this Article 7.3(b) shall remain in place.

(c) Indirect Transfer Restriction. No Person will (i) in the case of any holder of Securities that is not a natural Person, permit the issuance of additional interests in itself or any of its Affiliates without the prior written consent of the Manager and (ii) make any transfer of its Security Rights Ownership interest in any Securities which, if made by the direct holder of such Securities, would not be permitted by the terms of these Articles, such as through an issuance or transfer to a third party of an interest in an Affiliate of such Person prohibited by clauses (i) and (ii) above or pursuant to any other direct or indirect arrangement or agreement between such Person or one or more of its Affiliates or Permitted Transferees and a third party.

(d) Permitted Transfers. The restrictions set forth in this Article 7.3 shall not apply with respect to (i) any Transfer of Securities by the holder thereof to any of such holder's Permitted Transferees, after delivering written notice of such Transfer to the Manager, or (ii) any Transfer of Securities pursuant to any agreement entered into between the Company and the holder of the relevant Securities; provided, that, the restrictions contained in this Article 7.3 will continue to apply to any Ordinary Shares held by a Permitted Transferee; provided further that, any Ordinary Shares Transferred pursuant to this Article 7.3(d) to a Permitted Transferee of a transferor shall be returned to the transferor promptly upon such transferee's ceasing to be an Affiliate or Family Group member of the transferor.

(e) Transfer. For the purposes of these Articles, «Transfer» or «transfer» shall mean any transaction, whether voluntary or involuntary or by operation of law, resulting in a transfer of the ownership, «nue-propriété», «usufruit» or any rights of the shares issued by the Company (including any voting rights or dividend rights) to any person other than the Company itself, whether a shareholder of the Company or not, by any means whatsoever (including, without limitation, gifts, partial contributions of assets («apports partiels d'actifs»), mergers, splits («scissions»), sales, assignments, pledges or any other form of transfer, conveyance or disposition of any legal or beneficial interest in the shares, as well as any combination of such methods of transfer of ownership. The shares are and shall remain in registered form.

(f) Transfer of Manager Share(s). The Manager Share(s) held by the Manager is (are) not transferable except to a successor manager to be appointed in accordance with Article 9.

(g) Concurrent Transfer of Ordinary Shares and CPECs. Except as expressly provided otherwise in the Articles, no holder of Securities shall Transfer any Ordinary Shares, CPECs or Investor Loans without concurrently Transferring to the same Person in the same transaction and the same proportion (as nearly as practicable in the event of inability to Transfer in such proportion), each and every type and class of Securities that are part of the same Security Strip, it being the intent that (x) the Class A Ordinary Shares, Series 1 CPECs and Investor Loans, if any, and the (y) Class B Ordinary Shares and Series 2 CPECs, respectively forming a part of a Security Strip shall be stapled to each other by virtue of this sentence.

(h) Transfers in Violation of the Articles. Any Transfer or attempted Transfer of any Securities in violation of any provision of these Articles shall be void and of no effect, and the Company shall not give effect to such Transfer nor record such Transfer on its books or treat any purported transferee of such Securities as the owner of such Securities for any purpose.

(i) Termination of Restrictions. Except as otherwise provided in Article 7.3(b) above and only for so long as such restrictions may continue to apply in accordance with applicable law, the restrictions set forth in this Article 7.3 shall continue with respect to each Ordinary Share until such Ordinary Share has been transferred in a Public Sale or pursuant to Article 7.4 (Tag Along Right), Article 7.5 (Drag Along Right), or Article 7.7 (Public Offering) below.

7.4. Tag Along Right.

(a) Delivery of Investor Sale Notice. At least fifteen (15) days prior to the date of any Transfer of any or all of the Securities held by one or more of the Investors and / or Co-investors to a third party (other than pursuant to (i) a Solvent Reorganization, restructuring, roll-up, or Public Sale (other than in a Public Offering) or (ii) a Transfer of any Securities

among the Investors and / or Co-Investors or to one or more Affiliates of the Investors, the Co-investors or to any Secondary Investor), each Investor and / or Co-investor making such Transfer (the «Transferring Securityholder») shall deliver a written notice (the «Investor Sale Notice») to the other holders of Securities not limited from participating (or who otherwise may be required to participate) in the Transfer by way of this Article 7.4 (the «Other Securityholders»), specifying in reasonable detail the identity of the prospective transferee(s), the number and types of Securities proposed to be transferred, the proposed total amount and form of consideration (including the Transferring Securityholder's good faith determination of the fair market value of any non-cash consideration) (the «Transfer Consideration»), the price of the Securities proposed to be Transferred and the other terms and conditions of the Transfer, including copies of any definitive agreements.

(b) Election to Participate. Any Other Securityholder may elect to participate (a «Participating Securityholder») in the contemplated Transfer by delivering written notice to the Transferring Securityholder within ten (10) days after delivery of the Investor Sale Notice. If any Other Securityholder has elected to participate in such Transfer, the Transferring Securityholder and such Participating Securityholders shall be entitled to sell, and shall sell, in the contemplated Transfer as set out below.

(c) Pro Rata Participation. If any Other Securityholder elects to participate in the contemplated Transfer (or is required to so participate pursuant to Article 7.5), the following provisions shall apply in respect of such Transfer:

(i) Each Participating Securityholder shall be entitled to sell in the contemplated Transfer such number of Securities with a Pecuniary Value (the «Pecuniary Value of Participating Securities») equal to the product of (x) the quotient determined by dividing the Pecuniary Value of Securities owned by such Person by the aggregate Pecuniary Value of all the Securities issued by the Company and (y) the Transfer Consideration for Securities expected to be sold in the contemplated Transfer;

(ii) The Transferring Securityholder shall be entitled to sell Securities in the contemplated Transfer having a Pecuniary Value equal to the difference of (x) the Transfer Consideration, less (y) the aggregate Pecuniary Value of Participating Securities of all Participating Securityholders;

(iii) The calculations required by Articles 7.4(c)(i) and 7.4(c)(ii) shall be applied separately with respect to (x) the Class A Ordinary Shares, Series 1 CPECs and any shareholder loans included in the same Security Strip taken together, and (y) the Class B Ordinary Shares and Series 2 CPECs taken together;

(iv) Each Participating Securityholder shall be required, to the extent possible, to transfer Securities of the same type and in the same proportion as the Securities proposed to be transferred by the Transferring Securityholder pursuant to the Investor Sale Notice;

(v) No holder of Secondary Investor Securities shall be entitled to sell any Class B Ordinary Shares or Series 2 CPECs until such holder of Secondary Investor Securities has Transferred all of the Class A Ordinary Shares and Series 1 CPECs held by such holder of Secondary Investor Securities; and

(vi) No holder of Secondary Investor Securities shall be entitled to sell any Class B Ordinary Shares (and all other Securities held as part of the same Security Strip as each such Class B Ordinary Share) until the Class B Ordinary Shares would be entitled to receive Distributions from the Company pursuant to Article 6.7(b).

For the avoidance of doubt, distributions on the Ordinary Shares, CPECs and shareholder loans, if any, shall be governed by the provisions of the Articles and the Terms and Conditions of the CPECs and the shareholders loans, respectively. To the extent that any value is attributable to the Ordinary Shares or CPECs, the value attributable to any shareholder loans will be deemed to be their aggregate face value plus accrued and unpaid yield thereon.

(d) Consideration. Any Transfer pursuant to this Article 7.4 (subject to Article 7.5) shall be at the same consideration per Security among all the Securities of the same type, class and series and shall be on materially the same terms and conditions as those terms and conditions applicable to the Transferring Securityholder(s).

(e) Prospective Transferees. No Transferring Securityholder shall Transfer any of its Securities to any prospective transferee unless: (i) simultaneously with such transfer, each such prospective transferee purchases from the Participating Securityholders the Securities which Participating Securityholders are entitled to sell to the prospective transferee pursuant to Articles 7.4(b) to 7.4(d) above on the same terms and conditions; or (ii) if such prospective transferee declines to allow the participation of the Participating Securityholders, simultaneously with such Transfer, the Transferring Securityholder(s) purchase(s) (on the same terms and conditions on which its (their) own Securities were sold to the transferee) the number of Securities from the Participating Securityholders which such Participating Securityholders would have been entitled to sell pursuant to Articles 7.4(b) to 7.4(d) above. If the prospective transferee fails to purchase Securities from any Participating Securityholder as to which such Participating Securityholder has exercised its rights under this Article 7.4 and the Transferring Securityholder fails to purchase such Securities from the Participating Securityholders, the Transferring Securityholder shall not be permitted to make the proposed Transfer pursuant to this Article 7.4 and any such attempted Transfer shall be subject to Article 7.3.

(f) Costs, Indemnities, and Representations and Warranties. Each Other Securityholder transferring Securities pursuant to this Article 7.4 and Article 7.5 below shall (i) to the extent such expenses are not paid by the Company, pay his or her pro rata share (based on the gross proceeds to be received) of the reasonable expenses incurred by in connection with such Transfer and (ii) be obligated (x) to join on a pro rata basis (based on the gross proceeds to be received) in any indemnification or other obligations that the Transferring Securityholder agrees to provide in connection with such

Transfer (other than any such obligations which relate specifically to another holder of Securities such as indemnification with respect to warranties given regarding such other holder's title to and ownership of Securities Transferred) and (y) to provide representations and warranties with respect to title to and ownership of the Securities Transferred by such Other Securityholder. For the avoidance of doubt, all costs other than those identified in clauses (i) and (ii) above that are incurred by an Other Securityholder in connection with a Transfer pursuant to this Article 7.4 and Article 7.5 shall be borne solely by such Other Securityholder. For the avoidance of doubt, the aggregate liability of an Other Securityholder in connection with the representations and warranties to be made by such Person pursuant to this Article 7.4(f) and any indemnification to be provided by such Person pursuant hereto, shall not, in connection with any Transfer, exceed an amount equal to the aggregate proceeds paid to such holder in connection with such Transfer.

(g) Termination. The rights granted pursuant to this Article 7.4 shall terminate upon the termination of the restrictions on Transfer set forth in Article 7.3.

7.5. Drag Along Right

(a) Forced Sale. At any time, the Manager shall have the right to require the Other Securityholders to participate in any Transfer of Securities by an Investor pursuant to the terms of Article 7.4 above, provided that, Article 7.4(c)(vi) shall not apply to such Transfer and any Class B Ordinary Shares (and each other Security held as part of the same Security Strip) that are both (x) included in such Transfer pursuant to Article 7.4 and this Article 7.5, and (y) would otherwise be subject to Article 7.4(c)(vi) will be transferred for no consideration or, if greater, the minimum consideration required by applicable law.

(b) Sale of the Company. In the event of a Sale of the Company, each holder of Securities shall assist and cooperate with the Manager in doing all things reasonably necessary, proper or advisable to consummate, in the most expeditious manner practicable, such Sale of the Company, and shall therefore, among other things: (i) conduct itself in a manner conducive to maximizing the aggregate sale proceeds, (ii) vote for or consent to, if and when requested by the Manager, and in any event raise no objections against, such sale or the process pursuant to which such sale was arranged, (iii) waive any dissenter's rights, appraisal rights or similar rights to such sale, if such sale is structured as a merger or consolidation, and (iv) transfer its Securities or rights to acquire Securities on the terms and conditions approved for such sale, regardless of whether such holder is entitled to receive any proceeds with respect to any particular Securities held by such holder, if such sale is structured as a sale of Securities.

(i) In the event of a Sale of the Company, each holder of Other Securities shall receive in exchange for the Other Securities held by such holder the same proportion of the aggregate consideration from such Sale of the Company that such holder would have received if such aggregate consideration had been distributed by the Company in a complete liquidation pursuant to the rights and preferences set forth in the Articles and the Terms and Conditions of the CPECs and shareholder loans, if any, respectively, as in effect immediately prior to the consummation of such Sale of the Company. Each holder of Other Securities shall take all necessary or desirable actions in connection with the distribution of the aggregate consideration for such sale or exchange as requested by the Manager.

(ii) Holders of Other Securities will bear costs and make indemnities, representations, and warranties with respect to a Sale of the Company in accordance with Article 7.4(f) above.

(c) Termination. The provisions of this Article 7.5 shall terminate upon the consummation of a Sale of the Company. Notwithstanding the forgoing, the rights granted pursuant to this Article 7.5 shall terminate upon the termination of the restrictions on Transfer set forth in Article 7.3.

7.6. Preemptive Rights.

(a) Generally. If the Company proposes to issue any Equity Securities, other than Management Equity, (an «Issuance») to any Investors, Co-investors or any of their respective Affiliates (each being a «Pre-empted Investor»), this Article 7.6 shall apply in respect of such Issuance.

(i) Each holder of Securities other than the Pre-empted Investors, but excluding such Persons in their capacity as holders of Class B Shares and / or Series 2 CPECs, shall have the right (the «Right») to subscribe for and purchase a portion (its «Percentage Interest») of the number or amount of Equity Securities in any such Issuance equal to the product of (i) the number or amount of Equity Securities intended to be issued in the Issuance and (ii) the quotient of (x) the aggregate Class A Ordinary Shares held by such Person (on an As-Converted Basis), determined immediately prior to such Issuance, and (y) the aggregate Class A Ordinary Shares issued by the Company and outstanding (on an As-Converted Basis), determined immediately prior to such Issuance. The Right shall be exercisable for the same price and upon the same terms and conditions (including in the event such Equity Securities are issued as a Security Strip with other Securities) as the Equity Securities issued in such Issuance. Subject to Article 7.6(c), such Equity Securities shall be issued at their respective Fair Market Value (taking account of the issuance of all Securities issued pursuant to this Article 7.6 and any dilution caused thereby).

(ii) Each holder of Class B Ordinary Shares and / or Series 2 CPECs (including, for the avoidance of doubt, each Investor (other than the Pre-empted Investor) holding such Securities) shall have the right (the «Class B Right») to subscribe for and purchase a number of Class B Ordinary Shares and Series 2 CPECs which equal, on an As-Converted Basis, the product of (i) the number of Ordinary Shares included in the Issuance (on an As-Converted Basis), times (ii) the quotient of (x) the aggregate Class B Ordinary Shares held by such Person (on an As-Converted Basis), determined immediately prior to such Issuance, and (y) the aggregate Ordinary Shares (on an As-Converted Basis) issued by the Company and

outstanding, determined immediately prior to such Issuance. The relative proportions of Class B Ordinary Shares and CPECs issued to a Person pursuant to this Article 7.6(a)(ii) shall match as closely as practicable the proportion of such Securities held by such Person immediately before such issuance, in every case determined at the Manager's good faith sole discretion. Subject to the last sentence of this Article 7.6(a)(ii), the Class B Right shall be exercisable upon the same terms and conditions as the Class B Shares and Series 2 CPECs then held were respectively issued originally (or thereafter Transferred pursuant to these Articles). Subject to Article 7.6(c) and notwithstanding the foregoing sentence, the Securities issued pursuant to this Article 7.6(a)(ii) shall be issued at their full, respective Fair Market Value (taking account of the issuance of all Securities issued pursuant to this Article 7.6 and any dilution caused thereby) and shall not be considered issued until the full amount of such Fair Market Value is actually received by the Company.

(b) Procedure. The Company shall give to each Person entitled to subscribe for Securities issued pursuant to Article 7.6(a), (each, a «Pre-empting Securityholder») at least thirty (30) days prior to the proposed Issuance a written notice (the «Pre-emptive Notice») setting forth the consideration that the Company intends to receive, the terms and conditions upon which the Equity Securities shall be issued, the type and number of Securities the respective Pre-empting Securityholder is entitled to subscribe for pursuant to Article 7.6(a) (the «Pre-emptive Securities»), the consideration to be exchanged for such Pre-emptive Securities (including the fair market value, determined in the good faith sole discretion of the Board of Directors, of any non-cash consideration) and the date on which such subscription shall close. After receiving a Pre-emptive Notice, a Pre-empting Securityholder which desires to exercise the Right and / or Class B Right, as the case may be, must deliver notice to the Company in writing, no later than the date (the «Pre-emption Date») that falls fifteen (15) days after the date that such Pre-emptive Notice is sent by the Company, of (x) the portion of the Pre-emptive Securities available thereto (as specified in the Pre-emption Notice) that the respective Pre-empting Securityholder shall purchase following completion of the Issuance, and (y) to the extent allowed by the last sentence of this Article 7.6(b), whether the consideration to be paid therefore will be entirely in cash (the «Pre-emptive Reply»). The closing of the issuance of Securities pursuant to a Preemptive Reply shall occur on the date specified by the Company in the Pre-emptive Notice, provided that such date shall occur no earlier than fifteen (15) days and no later than forty-five (45) days after the Pre-emption Date. If any Pre-empting Securityholder entitled to acquire Equity Securities pursuant to Article 7.6(a)(i) fails to make a Pre-emptive Reply in accordance with this Article 7.6(b), the Equity Securities available thereto pursuant to Article 7.6(a)(i) may thereafter, for a period not exceeding ninety (90) days after the Pre-emption Date, be issued to the Pre-empted Investor on terms and conditions no less favorable to the Company and at a price not less than the price set forth in the Pre-emptive Notice. Any such Equity Securities not issued during such ninety (90) day period shall thereafter again be subject to the pre-emptive rights provided for in this Article 7.6. In the event that the consideration to be received by the Company in connection with an Issuance is property other than cash, each Pre-empting Securityholder may, at its election as specified in the respective Pre-emptive Reply, pay the purchase price consideration for such additional securities in such property or solely in cash.

(c) Emergency Equity Offering. Notwithstanding any other provision in these Articles, in the event that the Manager determines in good faith that it is in the best interest of the Company or its Subsidiaries that an Issuance otherwise subject to this Article 7.6 be conducted on an accelerated basis due to any cash or liquidity requirements (including, but not limited to, a prospective breach of a liquidity covenant under a facilities agreement entered into from time to time by the Company) or other business considerations of the Company or any of its Subsidiaries (an «Emergency Equity Offering»), then such Issuance may be completed otherwise than in compliance with the procedures set forth in this Article 7.6, provided that such Issuance is in accordance with clauses (i) through (iii) below.

(i) Price. Any Equity Securities issued pursuant to an Emergency Equity Offering shall be issued at a price per Equity Security as determined by the Manager in its sole discretion.

(ii) Procedure. The Company shall cause the Pre-emptive Notice to be given to the Pre-empting Securityholders as promptly after the Issuance as is commercially reasonable (but in any event within 10 days thereafter). After receiving a Pre-emptive Notice, each Pre-empting Securityholder which desires to exercise its Right or the Class B Right, as the case may be, must give a Pre-emptive Reply (for the avoidance of doubt, containing the information specified in Article 7.6(b)) to the Company in writing no later than the Pre-emption Date. The closing of each sale (with respect to exercise of a Right) and / or issuance (with respect to exercise of a Class B Right) pursuant to a Pre-emptive Reply shall occur on the date specified by the Company in the Pre-emptive Notice, provided that such date shall occur no earlier than twenty (20) days and no later than forty-five (45) days after the Pre-emption Date. For the avoidance of doubt, if any Pre-empting Securityholder fails to make a Pre-emptive Reply in accordance with this Article 7.6(c)(ii), such Pre-empting Securityholder shall forfeit all of its rights to acquire Pre-emptive Securities associated with the respective Issuance of Equity Securities which are so issued prior to the date that falls ninety (90) days following the Pre-emption Date.

(iii) Resale. Following completion of the relevant Emergency Equity Offering, the purchaser(s) of the Equity Securities offered pursuant to such Emergency Equity Offering shall (x) promptly offer to sell to those Pre-empting Securityholders who have submitted a Pre-emptive Reply in accordance with Article 7.6(c)(ii) such portions of the Issuance as such Pre-empting Securityholders would have been entitled to subscribe for had such Issuance been effected through an offering subject to the pre-emptive rights set forth above in Article 7.6(a) and the procedure set forth in Article 7.6(b), at the price and on the other terms otherwise required thereby and (y) not vote such Equity Securities prior to completion of the resales and issuances to Pre-empting Securityholders required by this Article 7.6(c).

(d) Disapplication of Statutory Rights. To the maximum extent allowed by applicable law, all rights of pre-emption otherwise arising under applicable law shall not apply in respect of each Security so long as this Article 7.6 remains in force pursuant to its terms.

(e) Termination. The provisions of this Article 7.6 as they apply to Issuances by the Company shall be inapplicable to, and shall automatically terminate with no further force and effect on consummation of, a Public Offering.

7.7. Public Offering or Solvent Reorganization.

(a) By the Company. If at any time the Manager and the shareholders, pursuant to Article 12(c), approve a Public Offering or Solvent Reorganization, each other holder of Securities shall vote for and consent to (to the extent it has any voting or consent right) and raise no objections against such Public Offering or Solvent Reorganization, and each holder of Securities shall take all reasonable actions in connection with the consummation of such Public Offering or Solvent Reorganization as requested by the Manager (including, without limitation, those actions described in Article 7.7(c) below).

(b) Reorganization. In connection with any Public Offering subject to this Article 7.7, each holder of Securities shall agree to effectuate such Public Offering as follows:

(i) Subject to Article 7.7(b)(ii), if the public company vehicle (the NEWCO) is to be a Luxembourg entity, the Company shall be converted into a société anonyme (public company with limited liability or S.A.) under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, and the Securities held by the holders will be reclassified as described below into the securities of NEWCO to be offered in such Public Offering (the NEWCO COMMON); or

(ii) If the Manager (following consultation with the managing underwriter(s) in such Public Offering, if any) decides that it believes it will be more beneficial to either the Investors or the Public Offering to effect the Public Offering using a NEWCO other than the Company, including a direct or indirect Subsidiary of the Company or an entity organized under the laws of another jurisdiction, the Company shall form or, if applicable, reorganize or recapitalize such entity, and the holders of Securities shall, if requested by the Manager, contribute all of their Securities to such NEWCO in exchange for common stock or other securities of the such entity, provided that the pro rata indirect economic interests of the holders of Securities in the business of the Company and its Subsidiaries are materially maintained (without giving effect to the Public Offering). If this sub-paragraph (ii) applies, the Manager shall notify each holder of Securities in advance and in reasonable detail of the material aspects of the new pro forma capital structure and the material terms of the new securities.

(iii) For so long as more than one class of Ordinary Shares is outstanding (on an As-Converted Basis), each holder of Securities shall take all such actions as the Board of Directors deems necessary or advisable, in its sole good faith discretion, in furtherance of a Public Offering, which actions may include (without exclusion) (i) providing for the reorganization, exchange offer, distribution or liquidation (or other transaction) by the Company and, with respect to Management Equity (including, for the avoidance of doubt, the Class B Shares and Series 2 CPECs), so that each holder of Equity Securities holds a single class of shares (or securities convertible into such single class of shares), and (ii) making adjustments or modifications to any vesting criteria applicable to Management Equity (including such criteria applicable by way of Article 6.6), provided that any actions taken pursuant to this Article 7.7(b)(iii) result in each holder of Equity Securities holding securities having substantially the same economic interest in the Company (as determined by in the sole good faith discretion of the Board of Directors) as held by each such holder immediately before such actions were taken.

(c) Cooperation. Subject to the terms and conditions of this Article 7.7, the Company and each holder of Securities agrees that it shall assist and cooperate with the Investors and the Manager in doing all things necessary, proper or advisable to consummate and make effective, in the most expeditious manner practicable, any Public Offering or Solvent Reorganization and shall otherwise act in a manner conducive to maximizing the aggregate offering proceeds in a Public Offering. Each holder of Securities on the date of a Public Offering shall provide such reasonable representations and warranties as may be requested by the managing underwriter(s) in such Public Offering, if any. Subject to the terms and conditions of this Article 7.7, NEWCO, the Company (if different than NEWCO) and its Subsidiaries and each holder of Securities (each, a «Relevant Person») shall not take any actions inconsistent with the procedures set out in this Article 7.7 or that would otherwise undermine the process for a Public Offering or Solvent Reorganization undertaken in accordance with this Article 7.7. The Manager may carry out or change the form of any reorganization contemplated in Article 7.7(b) or undertaken as a Solvent Reorganization so as to maximize the aggregate tax efficiencies associated with such reorganization, taking into account the tax position of all the holders of Securities; provided, that notwithstanding the foregoing and for the avoidance of doubt, any such reorganization may negatively affect the tax position of individual holders of Securities. Furthermore, each Relevant Person agrees that, in the event that any prospective Public Offering or Solvent Reorganization is not consummated, and the Manager shall so decide, each Relevant Person will assist and cooperate with the other holders of Securities and the Manager in doing all things necessary to reverse as expeditiously as reasonably practicable any reorganization of the Company and its Subsidiaries and, to the extent reasonably practicable, to return the Company and Subsidiaries to their corporate forms and capitalization prior to such reorganization or recapitalization.

(d) Holdback. No holder of Securities shall effect any Public Sale or distribution of any Equity Securities or of any other capital stock or Equity Securities of NEWCO or any NEWCO Subsidiary, for such period as shall be recommended by the managing underwriter of a Public Sale and agreed by the Manager, provided that such period shall not end later than 180 calendar days following the effective date of any underwritten registration, listing or qualification of such securities

unless the Manager, the underwriter managing the Public Sale registration, listing or qualification, and the holders of at least 66 2/3% of the outstanding Class A Ordinary Shares, otherwise agree.

(e) **Waiver.** Without limiting the generality of the foregoing, to the extent permitted under law, each holder of Securities shall not have any dissenter's rights, appraisal rights or similar rights in connection with any recapitalization, Solvent Reorganization or other reorganization and/or exchange pursuant to this Article 7.7.

(f) **Registration, Listing and Quotation Agreement.** In connection with any Public Offering, NEWCO and the holders of Securities shall enter into a registration, listing or quotation agreement in the form and substance satisfactory to the Manager. For the avoidance of doubt, in the event that the Investors become entitled to any registration rights in connection with a Public Offering, each holder of Securities shall, to the extent consistent with applicable law, have the right to participate on a pro rata basis on all registrations, listings and qualifications made by the Company of the Securities included in such Public Offering.

(g) **Payments In-Kind.** In-kind distributions to the holders of Securities will be permitted in connection with a Public Offering in the sole discretion of the Manager.

Chapter III. - Management

Art. 8. Manager. The Company shall be managed by SYNCHAN MANAGEMENT S a r.l., a société à responsabilité limitée organized under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, in its capacity as sole general partner (Manager) and manager of the Company (referred to herein as the Manager). The other shareholders shall neither participate in nor interfere with the management of the Company. In the event of legal incapacity, liquidation or other permanent situation preventing the Manager from acting as manager of the Company, the Company shall not immediately be dissolved and liquidated, provided the Supervisory Board, as provided for in Article 11 hereof, appoints an administrator, who need not be a shareholder, in order that he effect urgent management acts, until a general meeting of shareholders is held, which such administrator shall convene within 15 days of his appointment. At such general meeting, the shareholders may appoint a successor manager by adopting a related resolution by the affirmative vote of shareholders owning at least 75% of the Company's issued and outstanding Class A Ordinary Shares. Failing such appointment, the Company shall be dissolved and liquidated.

Art. 9. Powers of the Manager.

9.1. General Powers

The Manager is vested with the broadest powers to perform all acts of administration and disposal within the Company's stated object. All powers not expressly reserved by law or by these Articles to the general meeting of shareholders or to the Supervisory Board are within the powers of the Manager. For the avoidance of doubt (subject to Article 12(c)), all BoD Major Decisions shall be reserved for the decision of the Board of Directors of the Manager and not be taken, e.g., by an officer of the Group individually.

9.2. Enforcement of Rights

The Manager shall act, in its reasonable good faith judgment, in the best interests of the Company and its shareholders, shall use reasonable efforts to enforce any rights granted to the Company under the articles of association of members of the Target Group or under any securityholders agreement which may be entered into among any of the members of the Target Group and their respective securityholders from time to time.

9.3. Termination of the Manager by the holders or Ordinary Shares

In the event that, in the reasonable opinion of the holders of Class A Ordinary Shares, the Manager shall have failed to fulfill its obligations to the Company and the shareholders under Article 9.2, then the holders of Class A Ordinary Shares may, acting pursuant to an affirmative vote of shareholders owning at least 75% of the Company's issued and outstanding Class A Ordinary Shares and the consent of the Manager, revoke the appointment of the Manager and replace the Manager with a new manager whose appointment shall be approved by an affirmative vote of shareholders owning at least 75% of the Company's issued and outstanding Class A Ordinary Shares.

9.4. Tax Matters Partners

The Manager or its designee (which may further designate its obligations hereunder) shall be the «Tax Matters Partner» with respect to the Company for U.S. federal income tax purposes. The Tax Matters Partner shall have the right to make all U.S. tax determinations and elections for the Company and its Subsidiaries, including entity classification elections. The Tax Matters Partner may act in such capacity in its discretion with a view toward the appropriate tax determinations and elections and with the assumption that all direct and indirect US-taxpayer holders of Securities have the same tax attributes and preferences. Each holder of Securities shall take such actions as the Tax Matters Partner determines in its good faith sole discretion as are in furtherance of this Article 9.4. The Company shall cause the Tax Matters Partner to be indemnified and held harmless from and against any and all costs, expenses and liabilities incurred by the Tax Matters Partner in connection with the Tax Matters Partner's role as such.

Art. 10. Third Parties. The Company is validly bound vis-à-vis third parties by the signature of the Manager, or by the signature(s) of any other person(s) to whom authority has been delegated by the Manager at its sole discretion.

Chapter IV. - Supervision

Art. 11. Supervisory Board.

11.1. Supervisory Board Members

The business of the Company and its financial situation, in particular its books and accounts shall be supervised by a Conseil de Surveillance (the «Supervisory Board») comprising at least three members, who need not be shareholders. For the carrying out of its supervisory duties, the Supervisory Board shall have the powers of a statutory auditor, as provided for by article 62 of the law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended from time to time. The Supervisory Board may be consulted by the Manager on such matters as the Manager may determine and may authorise any actions taken by the Manager that may, pursuant to law or regulation or under these Articles, exceed the powers of the Manager. The members of the Supervisory Board shall be elected by the annual general meeting of shareholders for a period of one (1) year and shall hold office until their successors are elected. The members of the Supervisory Board are re-eligible for election and may be removed at any time, with or without cause, by a resolution adopted by the general meeting of shareholders. The Supervisory Board may elect one of its members as chairman. The initial members of the Supervisory Board shall be as set forth on Annex A hereto.

In the event that any person appointed to the Supervisory Board ceases for any reason (including, but not limited to, death, retirement, dismissal, resignation, or redundancy) to serve as a member of the Supervisory Board during such person's term of office, the Board of Directors may choose to appoint one or more persons to fill the resulting vacancy on the Supervisory Board.

11.2. Meetings of the Supervisory Board

The Supervisory Board shall be convened by its chairman or by the Manager. The Supervisory Board shall hold meetings on a monthly basis or such other period as the Investors may reasonably request. A meeting of the Supervisory Board must be convened upon the request of any member of the Supervisory Board, or upon the reasonable request of the Investors.

11.3. Notices

Written notice of any meeting of the Supervisory Board shall be given to all its members at least three (3) days prior to the date set for such meeting, except in the case of an emergency, in which case the nature of such emergency shall be detailed in the notice of meeting. The notice will indicate the place of the meeting and it will contain the agenda thereof. This notice may be waived by consent in writing, by telegram, telex, facsimile or any other similar means of communication, a copy being sufficient. Special notices shall not be required for meetings held at times and places fixed in a calendar previously adopted by the Supervisory Board.

11.4. Chairman

The chairman of the supervisory board will preside at all meetings of such board, but in his absence the Supervisory Board will appoint another member of the Supervisory Board as chairman pro tempore by vote of the majority present at such meeting. Any member may act at any meeting by appointing another member as his proxy in writing, by telegram, telex or facsimile or any other similar means of communication, a copy being sufficient. A member may represent several of his colleagues.

11.5. Resolutions

The Supervisory Board can deliberate or act validly only if at least a majority of the members are present or represented. Resolutions are taken by a majority vote of the members present or represented.

11.6. Minutes

Resolutions of the Supervisory Board are to be recorded in minutes and signed by the chairman of the meeting. Copies of extracts of such minutes to be produced in judicial proceedings or elsewhere shall be validly signed by the chairman of the meeting or any two members.

11.7. Written Resolutions - Conference Call

Written resolutions, approved and signed by all the members of the Supervisory Board, shall have the same effect as resolutions voted at a meeting of the Supervisory Board; each member shall approve such resolution in writing, by telegram, telex, facsimile or any other similar means of communication, a copy being sufficient. All such documents shall together form the document which proves that such resolution has been taken. Any member of the Supervisory Board may participate in any meeting of the Supervisory Board by conference-call or by other similar means of communication allowing all the Persons taking part in the meeting to hear one another. The participation in a meeting by these means is equivalent to a participation in person at such meeting.

11.8. Liability

No member of the Supervisory Board assumes, by reason of his membership thereof, any personal liability in relation to commitments regularly made by the members of the Supervisory Board in the name of the Company. Each such member is an authorised agent only and therefore merely responsible for the execution of his or her mandate.

11.9. Indemnity

(a) Indemnity. The Company shall indemnify, to the greatest extent permitted by law, any member of the Supervisory Board and his heirs, executors and administrators, against expenses reasonably incurred by him in connection with any action, suit or proceeding to which he may be made a party by reason of his being or having been a member of the Supervisory Board of the Company and from which he shall not otherwise be entitled to be indemnified, except in relation to matters as to which he shall be finally adjudged in such action, suit or proceeding to be liable for negligence or

misconduct; in the event of settlement, indemnification shall only be provided in connection with such matters covered by the settlement as to which the Company is advised by counsel that the person to be indemnified did not commit a breach of duty. The foregoing right of indemnification shall not exclude other rights to which such person may be entitled.

(b) Expenses. The Company shall pay the expenses incurred by any person indemnifiable hereunder in connection with any proceeding in advance of the final disposition, so long as the Company receives a written and legally binding undertaking by such person to repay the full amount advanced if there is a final determination that such person is not entitled to indemnification. The termination of any action, suit or proceeding by judgment, order, settlement, conviction, or a plea of nolo contendere or its equivalent, shall not of itself, create a presumption that the indemnifiable person did not satisfy the standard of conduct entitling him or her to indemnification hereunder. The Company shall make a cash payment to such indemnifiable person equal to the full amount to be indemnified promptly upon notification of an obligation to indemnify from the indemnifiable person supported by such information as the Company shall reasonably require.

11.10. Conflicts

Subject to the approval by shareholders of Affiliate Transactions otherwise required pursuant to Article 12(c), no contract or other transaction between the Company and any other company or firm shall be affected or invalidated by the fact that the Manager or any one or more of the directors or officers of the Manager has any interest in, or is a director, associate, officer or employee of such other company or firm. Any director or officer of the Manager who serves as a director, officer or employee of any company or firm with which the Company contracts or otherwise engages in business shall not, by reason of such affiliation with such other company or firm, be prevented from considering and voting or acting upon any matters with respect to such contract or other business.

Chapter V. - General meeting of the shareholders

Art. 12. Shareholder Meetings.

(a) Powers. The general meeting of shareholders represents all the shareholders of the Company. It has the broadest powers to order, proceed with or ratify any acts relating to the operations of the Company, under the reservation that, unless otherwise provided by the present Articles, a resolution shall be validly adopted only if approved by the Manager. The general meeting of the shareholders of the Company shall meet when convened by the Manager or the Supervisory Board.

(b) Location, Time. The annual general meeting shall be held in Luxembourg at the registered office of the Company or at such other place in Luxembourg as may be specified in the convening notice of meeting, on [1 July], or such other date as determined by the Manager. If such day is a legal or a bank holiday in Luxembourg, the annual general meeting shall be held on the next following business day in Luxembourg. Other general meetings of shareholders may be held at such places and times specified in the respective convening notices. The general meetings of the shareholders are convened by a notice indicating the agenda and sent by the Manager by registered mail at least eight (8) days preceding the general meeting to each shareholder of the Company at the address indicated in the share register.

(c) Voting. Each share that is a voting share of the company is entitled to one vote. A shareholder may act at any meeting of shareholders by appointing another person as his proxy in writing, by facsimile or by any other means of communication, a copy being sufficient. The quorum and majority provided by law shall govern the conduct of the meetings of shareholders of the Company, unless otherwise provided herein, provided that each SM Major Decision shall require the approval of at least 75% of the Class A Ordinary Shares outstanding. The Manager may determine all other conditions that must be fulfilled by shareholders for them to take part in any meeting of shareholders. If all of the shareholders are present or represented at a meeting of shareholders and if they state that they have been informed of the agenda of the meeting, the meeting may be held without prior notice or publication.

Chapter VI. - Accounting year - Balance sheet

Art. 13. Accounting Year. The accounting year (the «(the «Fiscal Year»)» of the Company shall begin on the first (1) of January and shall terminate on the thirty-first (31st) of December of the same year.

Art. 14. Reserve. From the annual net profits of the Company, five percent (5%) shall be allocated to the reserve required by law. This allocation shall cease to be required when the amount of the statutory reserve shall have reached ten percent (10%) of the subscribed share capital. The general meeting of shareholders, upon recommendation of the Manager, shall determine how the remainder of the annual net profit will be disposed of. Interim dividends may be distributed by observing the terms and conditions provided for by law.

Chapter VII. - Liquidation - Amendment of the articles

Art. 15. Amendment. Subject to Article 12(c), these Articles may be amended, subject to the approval of the Manager, by a general meeting of shareholders under the quorum and majority requirements provided for by the law of 10 August 1915 on commercial companies as amended, unless otherwise provided herein.

Art. 16. Dissolution. In case of dissolution of the Company, one or more liquidators (individuals or legal entities) shall carry out the liquidation. The liquidator(s) shall be appointed by the general meeting which decided the dissolution and which shall determine their powers and compensation.

Chapter VIII. - Final dispositions - Applicable law

Art. 17. Miscellaneous. For all matters not governed by these Articles, the parties shall refer to the Luxembourg Law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended.

Fifth resolution

The Meeting further resolves to amend the share register of the Company in order to reflect the above share capital increase and empowers and authorizes any lawyer of LOYENS WINANDY and any employee of BENELUX TRUST (LUXEMBOURG) S.à r.l., acting individually, with full power of substitution, to proceed to the registration of the newly issued ordinary shares of the Company in the share register of the Company.

Declaration - Estimate of costs

The amount of the expenses in relation to the present deed are estimated to be approximately 7,000.- Euros.

The undersigned notary who understands and speaks English, states herewith that at the request of the appearing parties, the present deed is worded in English followed by a French version; at the request of the same appearing parties, it is stated that, in case of discrepancies between the English and the French texts, the English version will prevail.

Whereof the present notarial deed was drawn up in Luxembourg, on the day named at the beginning of this document.

The document having been read to the proxyholder of the appearing parties, said proxyholder signed together with us, the notary, the present original deed.

Traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille sept, le huitième jour d'août,

Par-devant Maître Joseph Elvinger, notaire de résidence à Luxembourg,

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire (l'Assemblée) des actionnaires de SYNCHAN MANAGEMENT INVEST S.C.A., une société en commandite par actions de droit Luxembourgeois, avec siège social à 11A, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 122.468, constituée sous la forme d'une société anonyme suivant acte de M^e Joseph Elvinger, en date du 27 novembre 2006, publié au Mémorial C numéro 125 du 6 février 2007 (la Société). Les statuts ont été modifiés pour la dernière fois par un acte en date du 31 mars 2007, publié au Mémorial C numéro 1344 du 3 juillet 2007

L'Assemblée est ouverte par le Président, M. Régis Galiotto, demeurant à Luxembourg, qui désigne comme Secrétaire et l'Assemblée nomme comme Scrutateur M^e Michaël Meylan, Avocat, demeurant à Luxembourg.

Le bureau de l'Assemblée ainsi constitué, le Président expose et prie le notaire instrumentant d'acter que:

1.- L'agenda de l'Assemblée est le suivant:

1. Renonciation aux convocations préalables;
2. Modification du capital social de la Société pour le porter à quatre-vingt-un mille trois cent douze euros et cinquante centimes (EUR 81.312,50), composé actuellement d'une (1) action de commandité avec une valeur nominale de EUR 1,25 et cinquante neuf mille neuf cent quatre-vingt-dix-neuf (59.999) actions ordinaires (renommées actions ordinaires de classe A conformément au point 3 de l'ordre du jour) avec une valeur nominale de EUR 1,25 chacune, par l'émission de mille sept cent dix-neuf (1.719) actions ordinaires de classe A avec une valeur nominale de EUR 1,25 chacune et de trois mille trois cent trente et une (3.331) actions ordinaires de classe B avec une valeur nominale de EUR 1,25 chacune;
3. Souscription et paiement du capital associé aux actions devant être créées conformément au point 2 ci-dessus;
4. Approbation de la modification des statuts de la Société (les Statuts), en ce compris la désignation des actions existantes de la société (autres que l'action de commandité) en actions ordinaires de classe A;
5. Modification de l'article 3 des Statuts qui sera numéroté article 4 et se lira désormais comme suit:
« **Art. 4 Objet.** L'objet de la Société est la détention de participations, sous quelque forme que ce soit, dans des sociétés luxembourgeoises ou étrangères, et toute forme d'investissement, en ce compris l'acquisition par achat, souscription ou de toute autre manière, ainsi que le transfert par vente, échange ou autrement de toutes ces participations et l'administration, le vote et le contrôle de ces participations.

La Société peut également donner des garanties, accorder des prêts ou autrement aider la Cible et toute autre entité dans laquelle elle détient une participation directe ou indirecte ou qui fait partie du même groupe de sociétés que la Société.

La Société peut effectuer toute activité commerciale, industrielle ou financière qu'elle peut juger utiles à l'accomplissement de son objet.»

6. Approbation de la modification des Statuts aux fins de refléter l'augmentation de capital décidée au point 2 en ce compris la modification et le renumérotation des Statuts dans leur intégralité et, si nécessaire, insertion ou changement des titres des Statuts;

7. Modification du registre des actionnaires de la Société et mandat et autorisation, avec pouvoir de substitution, à tout avocat de LOYENS WINANDY et à tout employé de Société Générale BANK & TRUST S.A, agissant individuellement, de procéder à l'enregistrement des nouvelles actions ordinaires de la Société dans le registre des actionnaires de la Société.

8. Divers

II.- Les actionnaires représentés à l'Assemblée ainsi que le nombre d'actions qu'ils détiennent sont indiqués sur une liste de présence. Cette liste de présence ainsi que les procurations des actionnaires représentés, après avoir été signée ne varietur par le mandataire des actionnaires représentés, les membres du bureau et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte.

III.- A la vue de la liste de présence sus mentionnée, l'entièreté du capital social émis de la Société est représentée à l'Assemblée de sorte que l'Assemblée peut valablement délibérer sur les points portés à l'ordre du jour.

IV.- L'Assemblée prend à l'unanimité des voix, les résolutions suivantes:

Première résolution

L'Assemblée décide de renoncer aux convocations préalables, les actionnaires de la Société ayant été régulièrement convoqués et ayant une parfaite connaissance de l'ordre du jour qui leur a été communiqué à l'avance.

Deuxième résolution

L'Assemblée décide d'augmenter le capital social de la Société à concurrence d'un montant de EUR 6.312,50 (six mille trois cent douze euros et cinquante centimes) pour porter le capital social de son montant actuel de EUR 75.000,- (soixante-quinze mille euros) consistant en 1 (une) action de commandité avec une valeur nominale de EUR 1,25 et de cinquante-neuf mille neuf cent quatre-vingt-dix-neuf (59.999) actions ordinaires (renommées actions ordinaires de classe A) à EUR 81.312, 50 (quatre-vingt-un mille trois cent douze euros et cinquante centimes) par l'émission de mille sept cent dix-neuf (1.719) actions ordinaires de classe A avec une valeur nominale de EUR 1,25 chacune et de trois mille trois cent trente et une (3.331) actions ordinaires de classe B avec une valeur nominale de EUR 1,25 chacune.

Déclaration - Souscription - Paiement

Chaque actionnaire de la Société déclare renoncer à son droit préférentiel de souscription quant à l'émission des actions nouvelles renseignée dans la deuxième résolution et accepte les souscriptions suivantes:

- Massimo Cupello, né à Pescara le 17 janvier 1959, avec adresse à Via Donizetti 100198 Rome, Italie, représenté par M^e Michaël Meylan en vertu d'une procuration, déclare souscrire à 242 actions ordinaires de classe A de la Société, d'une valeur nominale de EUR 1,25 chacune et 1.652 actions ordinaires de classe B de la Société, d'une valeur nominale de EUR 1,25 et les libérer intégralement par un apport en espèces de EUR 7.376,- qui sera affecté, pour les actions ordinaires de classe A à hauteur de EUR 302,50 au compte capital social de la Société et de EUR 2.117,50 au compte de prime d'émission de la Société et pour les actions ordinaires de classe B à hauteur de EUR 2.065,- au compte capital social de la Société et de EUR 2.891,- au compte de prime d'émission de la Société;

- Mauro Valenti, né à Rome le 9 septembre 1953, avec adresse à Via Cesare Bazzani, 4900128 Rome, Italie, représenté par M^e Michaël Meylan en vertu d'une procuration, déclare souscrire à 269 actions ordinaires de classe A de la Société, d'une valeur nominale de EUR 1,25 chacune et 779 actions ordinaires de classe B de la Société, d'une valeur nominale de EUR 1,25 les libérer intégralement par un apport en espèces de EUR 5.027,-, pour les actions ordinaires de classe A qui sera affecté à hauteur de EUR 336,25 au compte capital social de la Société et de EUR 2.353,75 au compte de prime d'émission de la Société et pour les actions ordinaires de classe B qui sera affecté à hauteur de EUR 973,75 au compte capital social de la Société et de EUR 1.363,25 au compte de prime d'émission de la Société;

- VIS VALUE, une société de droit italien, avec adresse à Via Giuletti, 928100 Novara, Italie, représentée par M^e Michaël Meylan en vertu d'une procuration, déclare souscrire à 1.208 actions ordinaires de classe A de la Société, d'une valeur nominale de EUR 1,25 chacune et les libérer intégralement par un apport en espèces de EUR 12.080,- qui sera affecté à hauteur de EUR 1.510,- au compte capital social de la Société et de EUR 10.570,- au compte de prime d'émission de la Société;

- Donato Aquilanti, né à Viterbo le 28 novembre 1962, avec adresse professionnelle à Strada Statale Ortana km 14.5 01038 Soriano de Cimino, Italie, représenté par M^e Michaël Meylan en vertu d'une procuration, déclare souscrire à 144 actions ordinaires de classe B de la Société, d'une valeur nominale de EUR 1,25 chacune et les libérer intégralement par un apport en espèces de EUR 432,- qui sera affecté à hauteur de EUR 180,- au compte capital social de la Société et de EUR 252,- au compte de prime d'émission de la Société;

- Lucio Aquilanti, né à Viterbo le 11 avril 1958, avec adresse professionnelle à Strada Statale Ortana km 14.5 01038 Soriano de Cimino, Italie, représenté par M^e Michaël Meylan en vertu d'une procuration, déclare souscrire à 144 actions ordinaires de classe B de la Société, d'une valeur nominale de EUR 1,25 chacune et les libérer intégralement par un apport en espèces de EUR 432,- qui sera affecté à hauteur de EUR 180,- au compte capital social de la Société et de EUR 252,- au compte de prime d'émission de la Société;

- Roberto Capati, né à Orvieto le 24 novembre 1963, avec adresse professionnelle à Strada Statale Ortana km 14.5 01038 Soriano de Cimino, Italie, représenté par M^e Michaël Meylan en vertu d'une procuration, déclare souscrire à 144 actions ordinaires de classe B de la Société, d'une valeur nominale de EUR 1,25 chacune et les libérer intégralement par un apport en espèces de EUR 432,- qui sera affecté à hauteur de EUR 180,- au compte capital social de la Société et de EUR 252,- au compte de prime d'émission de la Société;

- Piero Nicolamme, né à Soriano del Cimino le 9 janvier 1960, avec adresse professionnelle à Strada Statale Ortana km 14.5 01038 Soriano de Cimino, Italie, représenté par M^e Michaël Meylan en vertu d'une procuration, déclare souscrire à 144 actions ordinaires de classe B de la Société, d'une valeur nominale de EUR 1,25 chacune et les libérer intégralement par un apport en espèces de EUR 432,- qui sera affecté à hauteur de EUR 180,- au compte capital social de la Société et de EUR 252,- au compte de prime d'émission de la Société;

- Duilio Dal Monte, né à Sesto San Giovanni le 31 juillet 1961, avec adresse professionnelle à Strada Statale Ortana km 14.5 01038 Soriano de Cimino, Italie, représenté par M^e Michaël Meylan en vertu d'une procuration, déclare souscrire à 108 actions ordinaires de classe B de la Société, d'une valeur nominale de EUR 1,25 chacune et les libérer intégralement par un apport en espèces de EUR 324,- qui sera affecté à hauteur de EUR 135,- au compte capital social de la Société et de EUR 189,- au compte de prime d'émission de la Société;

- Francesco Claudiani, né à Orte le 24 février 1966, avec adresse professionnelle à Strada Statale Ortana km 14.5 01038 Soriano de Cimino, Italie, représenté par M^e Michaël Meylan en vertu d'une procuration, déclare souscrire à 108 actions ordinaires de classe B de la Société, d'une valeur nominale de EUR 1,25 chacune et les libérer intégralement par un apport en espèces de EUR 324,- qui sera affecté à hauteur de EUR 135,- au compte capital social de la Société et de EUR 189,- au compte de prime d'émission de la Société;

- Luca Brambilla, né à Turin le 9 juillet 1964, avec adresse professionnelle à Strada Statale Ortana km 14.5 01038 Soriano de Cimino, Italie, représenté par M^e Michaël Meylan en vertu d'une procuration, déclare souscrire à 108 actions ordinaires de classe B de la Société, d'une valeur nominale de EUR 1,25 chacune et les libérer intégralement par un apport en espèces de EUR 324,- qui sera affecté à hauteur de EUR 135,- au compte capital social de la Société et de EUR 189,- au compte de prime d'émission de la Société;

La somme de EUR 27.183,- est à la disposition de la Société, tel qu'il en a été certifié au notaire instrumentant, qui le reconnaît expressément. Les procurations des actionnaires représentés, après avoir été signée ne varietur par le mandataire des actionnaires représentés, les membres du bureau et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte.

Troisième résolution

L'Assemblée décide de modifier l'article 3 des Statuts qui sera numéroté article 4 et se lira désormais comme suit:

« **Art. 4. Objet.** L'objet de la Société est la détention de participations, sous quelque forme que ce soit, dans des sociétés luxembourgeoises ou étrangères, et toute forme d'investissement, en ce compris l'acquisition par achat, souscription ou de toute autre manière, ainsi que le transfert par vente, échange ou autrement de toutes ces participations et l'administration, le vote et le contrôle de ces participations.

La Société peut également donner des garanties, accorder des prêts ou autrement aider la Cible et toute autre entité dans laquelle elle détient une participation directe ou indirecte ou qui fait partie du même groupe de sociétés que la Société.

La Société peut effectuer toute activité commerciale, industrielle ou financière qu'elle peut juger utiles à l'accomplissement de son objet.»

Quatrième résolution

L'Assemblée décide de modifier les Statuts aux fins de refléter l'augmentation de capital décidée au point 2 en ce compris la modification et le renumérotation des Statuts dans leur intégralité et, si nécessaire, insertion ou changement des titres des Statuts. Les Statuts se liront désormais comme suit:

Chapitre I^{er} . - Dénomination - Siège social - Durée - Objet

Art. 1^{er} . Dénomination et forme. Il est formé entre les souscripteurs et tous ceux qui peuvent devenir associés par la suite, une société sous la forme d'une société en commandite par actions sous la dénomination de SYNCHAN MANAGEMENT INVEST S.C.A. (ci-après la Société).

Art. 2. Siège Social. Le siège social de la Société est établi à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg. Le siège social de la Société peut être transféré dans la même commune par résolution du Gérant Commandité. Des succursales, filiales ou d'autres bureaux peuvent être établis au Grand-Duché de Luxembourg ou à l'étranger par résolution du Gérant Commandité.

Au cas où le Gérant Commandité estime que des événements extraordinaires d'ordre politique ou militaire de nature à compromettre l'activité normale de la Société à son siège social ou la communication de ce siège avec l'étranger apparaissent ou sont imminents, le siège social pourra être provisoirement transféré à l'étranger jusqu'à la cessation complète de ces circonstances anormales; ces mesures provisoires n'auront toutefois aucun effet sur la nationalité de la Société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire, restera une société luxembourgeoise.

Art. 3. Durée. La Société est constituée pour une durée indéterminée.

Art. 4. Objet. L'objet de la Société est la détention de participations, sous quelque forme que ce soit, dans des sociétés luxembourgeoises ou étrangères, et toute forme d'investissement, en ce compris l'acquisition par achat, souscription ou

de toute autre manière, ainsi que le transfert par vente, échange ou autrement de toutes ces participations et l'administration, le vote et le contrôle de ces participations.

La Société peut également donner des garanties, accorder des prêts ou autrement aider la Cible et toute autre entité dans laquelle elle détient une participation directe ou indirecte ou qui fait partie du même groupe de sociétés que la Société.

La Société peut effectuer toute activité commerciale, industrielle ou financière qu'elle peut juger utiles à l'accomplissement de son objet.

Art. 5. Responsabilité des Associés. Le Gérant Commandité est personnellement, conjointement et de manière indivisée responsable pour toutes les dettes qui ne peuvent pas être couvertes par les actifs de la Société. Les autres associés (pour éviter le moindre doute, le Gérant Commandité en est exclus), étant le(s) porteur(s) des Actions Ordinaires, s'abstiendront d'agir pour le compte de la Société d'une manière ou d'une autre ou capacité autre que par l'exercice de leurs droits en tant qu'associés aux assemblées générales et ne seront responsables qu'à hauteur de leur contributions à la Société.

Chapitre II. - Capital social - Actions

Art. 6. Capital social.

6.1 Capital souscrit

Le capital social souscrit est fixé à quatre vingt un mille trois cent douze euros et cinquante centimes (€ 81.312,50) représenté par des actions entièrement libérées, se composant de.

(a) soixante et un mille sept cent dix-huit Actions Ordinaires de Catégorie A d'une valeur nominale d'un euro vingt-cinq cents (€ 1,25) chacune (les «Actions Ordinaires de Catégorie A»);

(b) trois mille trois cent trente et une Actions Ordinaires de Catégorie B d'une valeur nominale d'un euro vingt-cinq cents (€ 1,25) chacune (les «Actions Ordinaires de Catégorie B»); et

(b) une (1) Action de Commandité d'une valeur nominale d'un euro vingt-cinq cents (€ 1,25) (l'Action de Commandité»).

Toutes les actions voteront ensemble et, sauf disposition contraire de la loi ou des présents Statuts, les porteurs des catégories distinctes d'actions se pourront pas voter séparément quelque soit la question.

6.2 Actions Ordinaires de Catégorie A

(a) Description. Toutes les Actions Ordinaires de Catégorie A seront identiques à tous les égards. Toutes les Actions Ordinaires de Catégorie A partageront au prorata le paiement de dividendes et toute distribution d'actif autre que par voie de dividendes qui sont affectés sur une base globale aux dites Actions Ordinaires de Catégorie A. Toutes les Actions Ordinaires de Catégorie A achetées ou autrement acquises par la Société seront, si le Gérant Commandité l'impose, retirées entraînant la réduction du nombre d'Actions Ordinaires de Catégorie A émises.

(b) Droits de vote. Chaque Action Ordinaire de Catégorie A donnera à son porteur le droit de vote sur toutes les questions que les associés peuvent voter.

6.3. Les Actions Ordinaires de Catégorie B

(a) Description. Toutes les Actions Ordinaires de Catégorie B d'une valeur de un euro vingt-cinq cents (€ 1,25) chacune (les «Actions Ordinaires de Catégorie B») seront identiques à tous les égards. Toutes les Actions Ordinaires de Catégorie B partageront proportionnellement le paiement de dividendes et toute distribution d'actif autre que par voie de dividendes qui sont affectés sur une base globale aux dites Actions Ordinaires de Catégorie B. Toutes les Actions Ordinaires de Catégorie B achetées ou autrement acquises par la Société seront, si le Gérant Commandité l'impose, retirées entraînant la réduction du nombre d'Actions Ordinaires de Catégorie B émises.

(b) Droits de vote. Chaque Action Ordinaire de Catégorie B donnera à son porteur le droit de vote sur toutes les questions que les associés peuvent voter.

6.4. L'(es) Action(s) de Commandité

(a) Description. Toute(s) les Action(s) de Commandité seront identiques à tous les égards. Toute(s) les Action(s) de Commandité partagera(ont) proportionnellement le paiement de dividendes et toute distribution d'actif autre que par voie de dividendes qui sont affectés sur une base globale à ladite (aux dites) Action(s) de Commandité.

(b) Droits de vote. Chaque Action de Commandité donnera à son porteur le droit de vote sur toutes les questions que les associés peuvent voter.

6.5. Rachat; Convertibilité

(a) Actions Rachetables. Les Actions Ordinaires sont des actions rachetables conformément à la disposition de l'article 49-8 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales telle que modifiée. Les actions rachetables ont les mêmes droits à recevoir des dividendes et ont les mêmes droits de vote que les Actions Ordinaires non rachetables, s'il y en a. Sauf disposition contraire des présentes ou de tout contrat écrit qui peut être conclu entre les associés de la Société, les actions rachetables souscrites et entièrement libérées seront rachetables sur une base au pro rata des actions rachetables de chaque catégorie détenues par chaque associé sur demande de la Société conformément aux dispositions de l'article 49-8 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales telle que modifiée. Le rachat peut avoir lieu en vertu d'une

résolution adoptée par les associés convoqués conformément à l'Article 12. Le rachat des actions rachetables ne s'effectue que par l'utilisation de sommes disponibles à la distribution conformément à l'article 72-1 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales telle que modifiée (fonds distribuables, en ce compris la réserve extraordinaire établies avec les fonds reçus par la Société en prime d'émission) ou le produit d'une nouvelle émission dans le but du rachat en question. Les actions rachetées n'ont pas de droits de vote, et n'ont aucun droit à recevoir des dividendes ou les distributions en liquidation. Les actions rachetées peuvent être annulées sur demande du Gérant Commandité par un vote favorable de l'assemblée générale des associés tenue conformément à l'Article 12.

(b) Réserve spéciale. Un montant égal à la valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale, la valeur comptable, de toutes les actions rachetées doit être compris dans une réserve qui n'est pas distribuable aux associés sauf en cas d'une réduction de capital du capital social souscrit; la réserve peut uniquement être utilisée pour augmenter le capital social par capitalisation des réserves.

(c) Prix de Rachat. Sauf disposition contraire des présents Statuts ou de tout contrat écrit qui peut être conclu entre les associés de la Société, le prix de rachat des actions rachetables sera calculé par le Gérant Commandité, ou par la personne nommée par le Gérant Commandité, sur base de la valeur nette de l'actif et du passif de la Société. La valeur de l'actif net des actions de la Société sera exprimée comme le chiffre par action et sera déterminé concernant un jour d'évaluation en calculant le montant qui serait distribué à chaque action rachetable, le cas échéant, si la Société distribuait son actif net, étant la valeur de l'actif de la Société moins le passif à la fin de la journée en question conformément à l'article 6.7 et des autres dispositions des présents Statuts et des principes comptables généralement acceptés ou, si les Statuts ne prévoit pas le cas, sous réserve des ajustements que le Gérant Commandité considérera justes et équitables en toute bonne foi et à sa seule distribution. En l'absence de toute mauvaise foi, faute lourde ou erreur manifeste, toute décision prise par le Gérant Commandité relative au calcul du prix de rachat sera définitive et engagera la Société et ses associés actuels, passés et futurs de façon irrévocable.

(d) Procédure de Rachat. Sauf disposition contraire des Statuts ou de tout contrat écrit qui peut être conclu entre les associés de la Société avant la date de rachat, une annonce écrite sera envoyé en recommandé ou courrier express à chaque associé d'Actions Ordinaires à racheter, à la dernière adresse indiquée au registre des associés de la Société, en indiquant la date de rachat, le prix de rachat, les procédures nécessaires pour soumettre les Actions Ordinaires à la Société pour rachat et la date prévue de l'assemblée générale des associés décidant du rachat des Actions Ordinaires et l'évaluation du prix de rachat, tel que prévu aux Articles 6.5(a) et 6.5(c). Chaque porteur d'Actions Ordinaires à racheter remettra le ou les certificats, s'il y en a, émis pour les Actions Ordinaires à la Société. Le prix de rachat des Actions Ordinaires sera adressé à l'ordre de la personne dont le nom apparaît dans le registre des actions en tant que propriétaire des actions, sur le compte bancaire que l'associé en question aura précisé à la Société avant la date de rachat.

(e) Convertibilité. Les Actions Ordinaires ne se sont pas convertibles en une autre catégorie d'actions.

6.6 Droit de Racheter Certains Titres

(a) Option d'achat., Au cas où (i) la Société ou une de ses Filiales ou un Investisseur Secondaire, si applicable, délivre un avis pour la résiliation d'embauche de, ou de la prestation de service en vertu d'un contrat de consultance par, l'Investisseur Secondaire (un «Avis de Résiliation») ou (ii) un Investisseur Secondaire n'est plus employé par, ou partie d'un contrat d'embauche ou contrat de consultance avec, la Société ou une des ses Filiales quelle qu'en soit la raison, (le plus tôt de (x) la date de réception dudit Avis de Résiliation et (y) la date de la résiliation d'embauche de l'Investisseur Secondaire en question, la «Date de Résiliation», les Titres d'Investisseur Secondaire de cet Investisseur Secondaire, qu'ils soient détenus par cet Investisseur Secondaire ou par un ou plusieurs Cessionnaires Autorisés, seront soumis à l'achat par, à la discrétion du Gérant Commandité, un ou plusieurs du Gérant Commandité, par la Société ou des Investisseurs (au pro rata du nombre d'Actions de Catégorie A détenu par chacun) ou, à leur entière discrétion (pour ce qui est de leur part au pro rata respective), par chacun de leurs Affiliés ou par toutes les autres Personnes que les Investisseurs peuvent identifier (chacune une «Partie Bénéficiaire»), en vertu des termes et conditions définis à cet Article 6.6 (l'«Option d'Achat»).

(b) Bon Sortant. Si un Investisseur Secondaire n'est plus employé par la Société ou par une de ses Filiales à la suite de cet Investisseur Secondaire est un Bon Sortant, alors à tout moment à ou après la Date de Résiliation de cet Investisseur Secondaire jusqu'à la date douze (12) mois après cette Date de Résiliation, et sous réserve de tout accord que l'Investisseur Secondaire et un ou plusieurs de la Société et les Investisseurs peuvent conclure, chaque Partie Bénéficiaire désignées par le Gérant Commandité en vertu de l'Article 6.6(a) à le choix d'acheter toute ou une partie de sa répartition des Titres d'Investisseur Secondaire de l'Investisseur Secondaire à un prix par Titre d'Investisseur Secondaire égal au Prix d'Option d'Achat du Bon Sortant pour le Titre d'Investisseur Secondaire concerné. Au cas où l'Option d'Achat selon cet Article 6.6(b) n'a pas été exercé par une Partie Bénéficiaire, le(s) porteur(s) des Titres d'Investisseur Secondaire soumis à l'Option d'Achat continuera(ont) à recevoir les Distributions au pro rata conformément aux présents Statuts, à condition que le montant total des Distributions reçues à tout moment par ce porteur desdits Titres d'Investisseur Secondaire ne peut pas excéder le total du Prix d'Option d'Achat pour chaque Titre d'Investisseur Secondaire calculé à la Date de Résiliation et toutes les Distributions supplémentaires autrement attribuables à ces Titres d'Investisseur Secondaire seront plutôt affectées aux autres Titres de la Société comme si les Titres d'Investisseur Secondaire n'étaient pas alors émis ou en circulation.

(c) Sortant non approuvé. Si un Investisseur Secondaire n'est plus employé par la Société ou une de ses Filiales à la suite de cet Investisseur Secondaire est un Sortant non approuvé, alors à tout moment à ou après la Date de Résiliation de cet Investisseur Secondaire, chaque Partie Bénéficiaire désignée par le Gérant Commandité en vertu de l'article 6.6 (a) a le choix d'acheter tous ou une portion de sa répartition des Titres d'Investisseur Secondaire de l'Investisseur Secondaire à un prix par Titre d'Investisseur Secondaire égal au Prix d'Option d'Achat du Sortant non approuvé pour le Titre d'Investisseur Secondaire, dans tous les cas, conformément aux procédures fixées ci-dessous. Si l'Option d'Achat en vertu de cet Article 6.6(c) n'est pas exercée par une Partie Bénéficiaire, le(s) porteur(s) des Titres d'Investisseur Secondaire soumis à l'Option d'Achat continuera(ont) à recevoir les Distributions au pro rata conformément aux présents Statuts, à condition que le montant total des Distributions reçues à tout moment par cet Investisseur Secondaire en relation avec lesdits Titres d'Investisseur Secondaire ne peut pas excéder le Prix d'Option d'Achat du Sortant non approuvé pour chaque Titre d'Investisseur Secondaire à compter de la Date de Résiliation et toutes les Distributions supplémentaires autrement attribuables à ces Titres d'Investisseur Secondaire seront plutôt affectées aux autres Titres de la Société comme si les Titres d'Investisseur Secondaire n'étaient pas alors émis ou en circulation.

(d) Procédures de Levée d'Option d'Achat. Au cas où le Gérant Commandité décide à sa seule discrétion conformément à l'Article 6.6(a) qu'une Partie Bénéficiaire aura le droit d'acheter les Titres d'Investisseur Secondaire soumis à l'Option d'Achat, le Gérant Commandité donnera un avis écrit à cette Partie Bénéficiaire indiquant le nom de l'Investisseur Secondaire concerné par l'Avis de Résiliation et la Date de Résiliation. Une Partie Bénéficiaire peut choisir d'exercer le droit d'acheter tous ou une partie des Titres d'Investisseur Secondaire de l'Investisseur Secondaire en notifiant par écrit (l'«Avis de Levée d'Option d'Achat») à l'Investisseur Secondaire et les Cessionnaires Autorisés de l'Investisseur Secondaire au cours de la période de levée applicable déterminée à l'Article 6.6(b), si applicable, ou, autrement à tout moment (la «Période de Levée d'Option d'Achat»). L'Avis de Levée d'Option d'Achat indiquera le montant des Titres d'Investisseur Secondaire à acquérir, la rétribution à payer pour les Titres d'Investisseur Secondaire et la date et lieu de la conclusion anticipée de l'acquisition des Titres d'Investisseur Secondaire par la Partie Bénéficiaire en vertu de l'Option d'Achat. Si un des Titres d'Investisseur Secondaire est détenu par un Cessionnaire Autorisé de l'Investisseur Secondaire, la Société ou les Investisseurs (ou leurs cessionnaires ou Affiliés) achèteront les Titres d'Investisseur Secondaire au pro rata selon le nombre de Titres d'Investisseur Secondaire détenu par ce(s) porteur(s) au moment de la délivrance de l'Avis de Levée d'Option d'Achat (déterminée en toute bonne foi par le Conseil d'Administration à sa propre discrétion, aussi proche que possible du plus proche de l'Action Ordinaire entière), à condition que dans tous les cas, la remise de l'Avis de Levée d'Option d'Achat à l'Investisseur Secondaire représentera la délivrance de cet avis à chacun de ses Cessionnaires Autorisés détenant des Titres d'Investisseur Secondaire.

(e) Droits de Transfert. Si une Partie Bénéficiaire a choisi de lever l'Option d'Achat et d'acheter les Titres d'Investisseur Secondaire, alors à tout moment avant la conclusion de cette transaction, cette Partie Bénéficiaire peut offrir, avec l'accord écrit du Gérant Commandité, n'importe lesquels ou tous les Titres d'Investisseur Secondaire que cette Partie Bénéficiaire va acquérir à tout autre Investisseur Secondaire ou tout nouvel Investisseur Secondaire (s'il y en a) (l'«Investisseur Secondaire Acheteur») pour le(s) montant(s) déterminé(s) par la Partie Bénéficiaire avec l'accord du Gérant Commandité, où l'Investisseur Secondaire Acheteur aura le droit d'acquérir lesdits Titres d'Investisseur Secondaire en vertu de l'Article 6.6(f) après la conclusion d'un contrat contenant les termes et conditions relatifs à la propriété des Titres d'Investisseur Secondaire que le Gérant Commandité peut exiger.

(f) Conclusion. La conclusion des transactions envisagées par cet Article 6.6 aura lieu à la date (la «Date de Conclusion de l'Option d'Achat») désignée par le Gérant Commandité, étant entendu que cette date tombe dans la Période de Levée d'Option d'Achat. Chaque Partie Bénéficiaire et/ou l'Investisseur Secondaire Acheteur, le cas échéant, payera les Titres d'Investisseur Secondaire à acheter en vertu de l'Option d'Achat par (i) virement bancaire de fonds disponibles immédiatement ou (ii) un billet à ordre, dans chaque cas payable au porteur de Titres d'Investisseur Secondaire ainsi achetés et d'un montant total égal au prix d'achat de ces Titres d'Investisseur Secondaire (la «Rémunération de l'Option d'Achat»). Au cas où un vendeur de Titres d'Investissement Secondaire soumis à l'Option d'Achat ne fournit pas (au Gérant Commandité et chaque Partie Bénéficiaire et/ou l'Investisseur Secondaire Acheteur, le cas échéant) au moins cinq (5) jours avant la Date de Conclusion de l'Option d'Achat un avis écrit de détails suffisants pour permettre le règlement de la Rémunération de l'Option d'Achat tels que fixés par les présentes, le transfert des Titres d'Investisseurs Secondaires sujets à l'Option d'Achat sera finalisée en vertu de cet Article 6.6(f) sur remise des fonds ou billets à ordre respectifs, le cas échéant, par la Partie Bénéficiaire et/ou l'Investisseur Secondaire Acheteur, le cas échéant, au Gérant Commandité ou sur le compte désigné par le Gérant Commandité, détenu pour le bénéfice du vendeur. Tout billet à ordre sera payable à tout moment au choix de la Partie Bénéficiaire ou de l'Investisseur Secondaire Acheteur, le cas échéant et seront obligatoirement payés sur prélèvement d'une Vente de la Société autrement payable à la Partie Bénéficiaire ou l'Investisseur Secondaire Acheteur respectif, le cas échéant. La Partie Bénéficiaire ou l'Investisseur Secondaire Acheteur, le cas échéant, recevra les représentations et garanties usuelles de chaque vendeur en ce qui concerne les Titres d'Investisseur Secondaire à l'acheteur, en ce compris mais sans limitation la représentation que ce vendeur a le bon titre négociable des Titres d'Investisseur Secondaire à transférer libre et net de tout privilège, prétentions à faire valoir ou autres charges. Si la Société achète des Titres d'Investisseur Secondaire sujets à l'Option d'Achat lui étant attribués, les Titres d'Investisseur Secondaire ainsi acquis seront rachetés sur décision du Gérant Commandité conformément aux dispositions de l'Article 49-8 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée.

(g) Fin du Droit de Rachat. Les droits accordés à chaque Personne pour l'achat de Titres d'Investisseur Secondaire en vertu de cet Article 6.6 s'achèvent au terme d'une Vente de la Société.

6.7. Distributions aux Associés. Si l'assemblée générale des associés de la Société et/ou le Gérant Commandité déterminent qu'une Distribution aux associés est à effectuer (soit par acompte sur dividende, rachat ou autrement), les associés pourront recevoir des Distributions, au moment, de la manière et à la condition qu'elles soient déclarées par l'assemblée générale des associés de la Société et/ou par le Gérant Commandité sur prélèvement de fonds légalement disponibles à cette fin, conformément à la loi applicable, de la manière et l'ordre de priorité suivants:

(a) Les porteurs d'Actions Ordinaires de Catégorie A auront le droit de recevoir toutes les Distributions effectuées par la Société relatives à ses Actions Ordinaires, et de telles Distributions se feront au pro rata entre les porteurs d'Actions Ordinaires de Catégorie A sur base du nombre d'Actions Ordinaires de Catégorie A détenues par chacun desdits titulaires jusqu'à ce que les Investisseurs et les Co-Investisseurs auront reçu les Distributions Totales égales au Rendement de la Tranche I; et

(b) Après que les Investisseurs et Co-Investisseurs auront reçu les Distributions Totales égales au Rendement de la Tranche I, les Actions Ordinaires de Catégorie A et les Actions Ordinaires de Catégorie B, sous réserve de l'Article 6.6, auront le droit de recevoir toutes les Distributions faites par la Société relatives aux Actions Ordinaires sur une base de rang égal, et ces Distributions seront effectuées au pro rata entre les porteurs d'Actions Ordinaires de Catégorie A et les porteurs d'Actions Ordinaires de Catégorie B détenues par chaque titulaire.

Nonobstant toute disposition contraire aux présentes, toute Souscription Non Libérée attribuable à un porteur d'Actions Ordinaires qui a le droit de recevoir des Distributions en vertu de cet Article 6.7 réduira le montant des Distributions autrement payables à ce porteur, avec toutes ces réductions accordées, et payées, au pro rata (sur base du nombre d'Actions Ordinaires détenues) entre les porteurs d'Actions Ordinaires ayant droit de participer aux Distributions en vertu de cet Article 6.7 à ce moment, à condition que le total de toutes ces réductions ne soient pas supérieures au Montant des Souscriptions Non Libérées total relatif à ce porteur.

6.8 Droits de Liquidation.

En cas de liquidation, après règlement de toutes les dettes et charges de la Sociétés (en ce compris les Prêts d'Investisseur et intérêts et rendement courus selon leurs conditions applicables), les actifs résiduels de la Société seront distribués aux associés de la manière prévue à l'Article 6.7 ci-dessus. Ni une fusion ni une consolidation/intégration de la Société dans ou avec toute(s) autre(s) entité(s), ni une fusion ou consolidation/intégration de toute(s) autre(s) entité(s) dans ou avec la Société, ni une vente, une cession, une location ou un échange (pour du numéraire, des titres ou autre rémunération) de tous ou une partie des actifs de la Société ne seront considérés comme une liquidation au sens de cet Article 6.8, à moins que cette fusion, consolidation, vente, cession, location ou échange soit en relation avec ou destiné à être un plan de liquidation totale ou de dissolution de la Société.

6.9 Capital Autorisé

En plus du capital souscrit, la Société a un capital social autorisé fixé à trois millions quatre cent dix-neuf mille cent cinquante-six euros et vingt-cinq cents (EUR 3.419.156,25) réservé pour l'émission de

(a) mille sept cent dix-neuf (1.719) Actions Ordinaires de Catégorie A d'une valeur d'un euro et vingt-cinq cents (€ 1,25) chacune, réservées pour une émission à un moment ultérieur;

(b) deux millions cinq cent soixante-dix-sept mille six cent quarante (€ 2.578.640,-) Actions Ordinaires de Catégorie A d'une valeur d'un euro et vingt-cinq cents (€ 1,25) chacune, réservées pour une émission par conversion des CPECs de Série 1;

(c) trois mille six cent dix-neuf (3.619) Actions Ordinaires de Catégorie B d'une valeur d'un euro et vingt-cinq cents (€ 1,25) chacune, réservées pour une émission à tout Investisseur Secondaire qui en souscrit; et

(d) cent cinquante et un mille trois cent quarante-sept (151.347) Actions Ordinaires de Catégorie B d'une valeur d'un euro et vingt-cinq cents (€ 1,25) chacune, réservées pour une émission par conversion des CPECs de Série 2.

Durant une période s'achevant cinq (5) ans après à la date de publication de la résolution des associés pour créer le capital autorisé dans le Journal Officiel de Luxembourg, Mémorial C, Recueil des Sociétés et des Associations, le Gérant Commandité est autorisé à augmenter à une ou plusieurs reprises le capital social souscrit en faisant émettre des nouvelles actions par la Société dans les limites du capital autorisé. Ces nouvelles actions peuvent être souscrites et émises à des conditions que le Gérant Commandité peut déterminer à sa seule discrétion, plus précisément en ce qui concerne la souscription et la libération des nouvelles actions à émettre et à souscrire, tel que déterminer le moment et le nombre des nouvelles actions à émettre et à souscrire, déterminer si les nouvelles actions sont à souscrire avec ou sans prime d'émission, déterminer dans quelle mesure la libération des nouvelles actions souscrite est acceptable par versement en numéraire ou par des avoirs autres que le numéraire. A moins que les associés en décident autrement, quand le capital autorisé est réalisé partiellement ou intégralement, le Gérant Commandité est expressément autorisé à limiter ou suspendre les droits de souscriptions préférentiels réservés aux associés existant. Le Gérant Commandité peut déléguer à un directeur ou dirigeant de la Société dûment autorisé ou toute autre personne dûment autorisée, les fonctions d'accepter les souscriptions et de recevoir les règlements des nouvelles actions qui représentent une partie des ou tous les montants ainsi augmentés du capital. Après chaque augmentation du capital social souscrit exécutée dans la forme légalement requise par le(s) Gérant Commandité(s), le présent article est, en conséquence, ajusté.

6.10 Disposition de Rachat.

Au cas où il y a un rachat de CPECs de Série 1 (un «Rachat de CPECs») avant que les Co-Investisseurs aient reçu les Distributions Totales égales au Rendement de la Tranche I, alors le Gérant Commandité aura la possibilité de demander à chaque porteur d'Actions Ordinaires de Catégorie B et/ou de CPECs de Série 2 pour permettre à la Société de racheter (le «Rachat Redressé de Catégorie B») et chaque porteur desdits Titres offrira à la Société le nombre (déterminé par le Conseil d'Administration de bonne foi et à sa seule discrétion) d'Actions Ordinaires de Catégorie B et de CPECs de Série 2 qui aboutit à ce que le Pourcentage de Possession Envisagée de Catégorie B de ce porteur déterminé après que ledit Rachat de CPECs qui est égal le Pourcentage de Possession Envisagé de Catégorie B déterminé immédiatement avant ce Rachat de CPECs; à condition que le nombre d'Action Ordinaire de Catégorie B et des CPECs de Série 2 rachetés *

6.11 Modification du capital souscrit et du capital autorisé

Le capital souscrit et le capital autorisé de la Société peuvent être augmentés ou réduits par décision de l'assemblée générale des associés votant avec le même quorum que pour la modification des présents Statuts.

6.12 Légende Restrictive des Titres

Les Titres n'ont pas été enregistrés au sens de la Loi sur les Valeurs Mobilières et, par conséquent, en plus des autres restrictions au Transfert contenues dans les présents Statuts, ne peuvent pas être vendus sauf après enregistrement au sens de la Loi sur les Valeurs Mobilières ou qu'une exemption à cet enregistrement soit alors disponible. Si un certificat est émis documentant ces Titres ou tout certificat émis en échange ou au transfert de Titres, il sera estampillé ou imprimé avec la légende en substance qui suit:

Les titres représentés par le présent certificat n'ont pas été enregistrés au sens de la loi sur les valeurs mobilières de 1933, telle que modifiée (la «loi») et ne peuvent pas être vendus ou transférés aux états-unis ou sur un de ses territoires ou possessions ou régions soumises à sa juridiction ou à toute personne ressortissant, citoyen, ou résident ou personne qui y réside en temps normal ou à toute personne qui achète pour la revente à une telle personne en l'absence d'une déclaration d'enregistrement effectif au sens de la loi ou d'une exemption à cet enregistrement. Par ailleurs les titres représentés par le présent certificat sont soumis aux dispositions des statuts de l'émetteur ainsi que de tous equity agreements et ne peuvent pas être vendus, cédés, gages, hypothéqués ou autrement aliénés sauf conformément aux présentes. Copies des statuts et de tous contrats sont sur fichier au siège social de la société. Les titres représentés par ce certificat ne peut pas faire l'objet d'une offre publique en vertu des lois du grand-duché de Luxembourg.

Dans la mesure où les certificats sont émis et représentent des Titres, la Société imprimera la légende qui précède sur ces certificats.

6.13 Définitions

Pour les besoins des présents Statuts:

«Affilié» signifie, concernant une quelconque Personne, toute autre Personne qui, directement ou indirectement Contrôle, est Contrôlée par, ou est sous Contrôle commun avec cette première Personne ou toute autre Personne qui détient directement ou indirectement plus de cinquante pour cent (50%) des intérêts économiques dans cette première Personne ou dans laquelle cette première Personne détient directement ou indirectement ou a un droit contractuel d'acquérir plus de cinquante pour cent (50%) des intérêts économiques. Tout trust ou propriétaire apparent détenant directement ou indirectement des titres principalement pour le bénéfice d'employés d'une des parties ou ses Affiliés seront censés être un Affilié de cette partie.

«Transaction Affiliée» signifie une transaction entre un ou plusieurs membres du Groupe d'une part et une ou plusieurs Investisseurs ou un de leur Affiliés, d'autre part, sauf pour les transactions conclues à des conditions normales aux conditions de marché.

«Distributions Totales» signifie, pour les Investisseurs et Co-Investisseurs, à tout moment, le montant total des produits que les Investisseurs, les Co-Investisseurs et chacun de leurs Affiliés ont reçu en relation avec les Actions Ordinaires de Catégorie A, les CPECs de Série 1 et les Prêts d'Investisseurs qu'ils détiennent (en ce exclu, pour éviter le moindre doute, (i) n'importe lequel de ces produits qui sont utilisés rapidement après réception d'achat d'Actions Ordinaires d'autres associés, (ii) tous les honoraires que les Investisseurs, les Co-Investisseurs ou leur Affiliés reçoivent de la Société pour services rendus par les Investisseurs, les Co-Investisseurs ou leur Affiliés à la Société ou à une de ses Filiales et (iii) tous les Titres qu'ils ont acquis en vertu de l'Article 6.6 des présentes).

«Statuts» signifie les statuts de la Société modifiés de temps à autre.

«As-Converted Basis» signifie, en ce qui concerne tous les Titres en circulation de la Société, comme si tous les CPECs (et tous les autres titres convertibles en ou exerçables ou échangeables contre des titres de participation (actions) de la Société) en circulation étaient convertis, exercés ou échangés contre des actions dans le capital social de la Société suivants les conditions de CPECs en question et les autres titres convertibles, exerçables, ou échangeables.

«Conseil d'Administration» signifie le conseil d'administration du Gérant Commandité, tel que constitué de temps à autre.

«Décision Majeure du CA» signifie, en ce qui concerne un ou plusieurs membres du Groupe, toute décision impliquant: approbation et modification du plan d'affaires ou du budget annuel; modification substantielle des politiques comptables; accord d'une procuration; nomination d'administrateurs délégués et accord de pouvoirs pertinents; approbation des Transactions Affiliées; règlement des litiges et d'affaires du même genre supérieurs un seuil global (au cours de la même

année fiscale) de 100.000,- (cent mille) Euros; décisions concernant une Introduction en Bourse; nomination de représentants tels que dirigeants ou directeurs des Filiales; instructions de vote pour la prise de chaque Décision Majeure SH à une assemblée des associés(actionnaires) d'une Filiale; constitution de Filiales et mise en place de pactes de joint venture; mise en place de plans impliquant des options d'achat ou d'Actions à la Gestion; propositions aux assemblées des associés de résolutions impliquant des Décisions Majeures SM; questions liées à des clauses/contrats/clauses restrictives/engagements financiers applicables (ou proposées à l'application) à tout membre du Groupe; embauche et démission des Gérant Commandités et employés qui rapporte directement aux membres de la Haute Direction et toute modification de leur rémunération annuelle; vente ou achat d'entreprise, ou succursale d'une entreprise, ou actif qui serait déterminant pour le Groupe ou un de ses membres; et chaque Question Budgétaire qui n'est pas spécifiquement prévue au budget annuel.

«Question Budgétaire» signifie, pour un ou plusieurs membres du Groupe, n'importe laquelle de: une ou plusieurs ventes d'immobilisations d'une valeur supérieure à, au total (au cours de la même Année Fiscale), 250.000,- (deux cent cinquante mille) Euros; dépenses d'investissement dépassant un seuil total (au cours de la même Année Fiscale) de 250.000,- (deux cent cinquante mille) Euros; tout acte entraînant une augmentation de l'endettement net de tout membre du Groupe supérieure à 25.000,- (vingt-cinq mille) Euros; l'acquisition ou l'aliénation (quelle qu'en soit la forme) d'actions dans le capital social d'une société; l'ouverture de bureaux secondaires d'un membre du Groupe; l'émission d'obligations ou autres titres de créance; octroi de garanties dont la valeur pourrait dépasser 100.000,- (cent mille) Euros; conclusion de tout accord financier (soit en qualité de prêteur ou d'emprunteur) dont le principal dépasserait 25.000,- (vingt-cinq mille) Euros.

«Option d'Achat» a la signification prévue à l'Article 6.6(a).

«Date de Conclusion d'Option d'Achat» a la signification prévue à l'Article 6.6(f).

«Rémunération de l'Option d'Achat» a la signification prévue à l'Article 6.6(f).

«Avis de Levée de l'Option d'Achat» a la signification prévue à l'Article 6.6(d).

«Période d'Exercice de l'Option d'Achat» a la signification prévue à l'Article 6.6(d).

«Partie Bénéficiaire» a la signification prévue à l'Article 6.6(d).

«Cause» signifie, concernant toute Personne, (i) la perpétration par ladite Personne de fraude ou appropriation frauduleuse de tout fond ou autres biens ou propriété de la Société ou d'une de ses Filiales, (ii) la perpétration par ladite Personne d'une forfaiture ou d'un crime impliquant une turpitude morale ou la perpétration de tout autre acte ou omission par cette Personne impliquant une malhonnêteté tangible ou fraude, (iii) l'exécution par cette Personne de tout acte qui constitue une rupture avec les politiques de la Société ou d'une de ses Filiales empêchant la conduite d'un degré de gravité de nature similaire à ce qui précède (en ce compris, mais sans limitation, discrimination, harcèlement et abus de substance diverse), (iv) conduite qui, à la détermination du conseil d'administration du Gérant Commandité de manière raisonnable, entraîne réellement, ou dont on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elle entraîne la Société à tomber en disgrâce publique ou qu'elle discrédite la Société suite à des actes illégaux ou immoraux, en ce compris l'abus de substances contrôlées ou alcool, (v) manquement continu à accepter et à coopérer avec les initiatives et actions assignées à l'Investisseur Secondaire par la Société ou une de ses Filiales, lesquelles n'enfreignent ou ne violent pas une loi applicable ou les termes d'un contrat de travail de l'employé en question, pendant quinze (15) jours suivant la réception d'un avis écrit par le Gérant Commandité à propos de ce manquement, (vi) la perpétration par ladite Personne d'une faute lourde ou mauvaise conduite volontaire envers la Société ou une de ses Filiales, (vii) toute rupture par cette Personne de tous termes de tout contrat entre la Personne et la Société ou une de ses Filiales ou leurs porteurs de titres respectifs, (viii) tout manquement de cette Personne au respect d'une de ses obligations en tant que porteur de Titres d'Investisseur Secondaire en vertu des présents Statuts, ou (ix) toute rupture par cette Personne d'un contrat de travail avec la Société, allégations ou accusation de ladite Personne de crime ou de violations juridiques, réglementaires ou du même genre ou violations par la Société ou ses Filiales qui découlent des actions de cette Personne, conduite pour le compte de cette Personne impliquant la fraude, malhonnêteté, conduite désespérée ou méfait intentionnel (en ce compris mais sans limitation à la rupture du contrat de travail de cette Personne) ou abus par cette Personne de substances contrôlées ou alcool.

«Actions Ordinaires de Catégorie A» a la signification donnée à l'Article 6.1.

«Pourcentage de Propriété Envisagée de Catégorie B» signifie, tel que déterminé de temps à autre en ce qui concerne un porteur en particulier, le pourcentage qui est égal (i) au nombre d'Actions Ordinaires de Catégorie B (sur «une As-Converted Basis») détenu par ce titulaire, divisé par (ii) le nombre d'Actions Ordinaires (sur «une As-Converted Basis») émises et en circulation à ce moment.

«Actions Ordinaires de Catégorie B» a la signification prévue à l'Article 6.3.

«Droits de la Catégorie B» a la signification prévue à l'Article 7.6(a).

«Rachat Redressé de Catégorie B» a la signification prévue à l'Article 6.10.

«Co-Investisseurs» signifie les Personnes, autres que les Investisseurs, qui détient des Actions Ordinaires de Catégorie A, les CPECs de Série 1 et/ou les Prêts d'Investisseur, mais seulement dans la mesure où ces Personnes détiennent ces Titres (excluant, pour éviter le moindre doute et sans exclusion, chacune de ces Personnes dans la mesure où elles détiennent tout autre Titre, en ce compris les Actions Ordinaires de Catégorie B et/ou les CPECs de Série 2).

«Société» a la signification prévue à l'Article 1^{er}.

«Contrôle» (en ce compris les termes «Contrôlé» et «Contrôlant») signifie, en ce qui concerne toute Personne, la possession de, ou le droit et la capacité de posséder et exercer actuellement, soit directement soit indirectement, le pouvoir de gérer ou d'orienter la gestion de cette Personne, ou de nommer les organes gestionnaires et dirigeants de cette Personne ou la majorité de leurs membres, soit par la détention de titres votants, par contrat ou pacte (qui peuvent comprendre un pacte d'associés, side-letters, ou arrangement similaire) ou autrement (et pour éviter le moindre doute, un associé commanditaire sera censé être Contrôlé par son associé commandité et/ou par cette autre Personne ou autres Personnes auxquelles ce Contrôle a pu être accordé ou qui ont pu être nommées par l'associé commanditaire pour mettre en œuvre ces fonctions habituellement associées aux droits et obligations de l'associé commandité / que le l'associé commanditaire a nommé pour mettre en œuvre ces fonctions habituellement associées aux droits et obligations de l'associé commandité).

«Rachat de CPEC» a la signification prévue à l'Article 6.10.

«CPECs» signifie (i) les preferred equity certificates convertibles émis par la Société (de toutes séries) et (ii) tous les titres émis ou émissibles à la conversion ou le rachat des CPECs conformément à leurs conditions) directement ou indirectement en rapport avec les titres cités à la clause (i) (ou leur successeurs en vertu de cette clause (ii)) par voie de dividende, fractionnement ou autre transaction ou en rapport avec une combinaison de titres, recapitalisation, fusion, consolidation, échange, conversion, rachat, ou transaction de Restructuration, et tous les titres (autres que les Actions Ordinaires) en lesquels tout ce qui précède peut être converti.

«Date d'Emission» signifie, concernant tout Titre, la première date de clôture d'une transaction selon laquelle une Personne souscrit et/ou achète de tels Titres de la Société et/ou la date à laquelle la Société émet ces Titres à la Personne en question.

«Distribution» signifie chaque distribution réalisée par la Société aux porteurs d'Actions Ordinaires, en numéraire, propriété, ou titres de la Société, ou par versement de dividende, distribution de liquidation, recapitalisation ou autrement; à condition qu'aucun des actions suivantes ne sera considérée comme une Distribution: (i) tout rachat par la Société d'Actions Ordinaires détenues par un Investisseur Secondaire ou un Cessionnaire Autorisé d'une telle Personne à ou après la résiliation de l'emploi de l'Investisseur Secondaire avec la Société ou une de ses Filiales, ou (ii) toute recapitalisation ou échange d'Actions Ordinaires en circulation, ou toute subdivision (par fractionnement d'actions, dividende par action ou autrement) de toutes Actions Ordinaires dans chaque cas impliquant seulement la réception de titres de participation en échange ou en relation avec cette recapitalisation, subdivision ou combinaison, ou (iii) tout remboursement des Prêts d'Investisseurs ou rendement ou intérêts échus.

«Offre de Capital d'Urgence» a la signification prévue à l'Article 7.6(c).

«Titres de Participation» signifie toutes les actions, tous titres contenant une option ou des droits d'acquérir des actions, ou dette ou autres titres qui sont échangeables ou exerçables ou convertibles en actions ou droits d'augmentation de capital ou capital fantôme.

«Valeur Marchande» signifie, en rapport avec tout Titre ou tous Titres, les produits en numéraire que le porteur du Titre serait en droit de recevoir suite à une distribution hypothétique en liquidation de la Société où les produits totaux à distribuer sont égaux au produit net à la suite d'une vente hypothétique de tous les actifs de la Société à leur valeur marchande telle que déterminée par le Gérant Commandité en toute bonne foi et entière discrétion.

«Groupe Familial» signifie les parents de l'Investisseur Secondaire (naturels ou par adoption), conjoint et descendants (naturels ou par adoption) et tout trust (soit résultant d'un règlement inter vivos, une disposition testamentaire ou succession non testamentaire), société en commandite ou autre entité seulement pour l'Investisseur Secondaire et/ou les parents, conjoint et/ou descendants de l'Investisseur Secondaire.

«Année Sociale» a la signification prévue à l'Article 13.

«Bon Sortant» signifie tout Investisseur Secondaire qui n'est plus employé par, ou sous contrat de consultance avec, la Société ou une de ses Filiales en raison (i) du décès ou d'un Handicap Permanent, (ii) d'une résiliation sans Cause de cet Investisseur Secondaire ou (iii) démission au ou après le quatrième anniversaire de la Date d'Emission des Titres d'Investisseur Secondaire.

«Prix de l'Option d'Achat du Bon Sortant» signifie, concernant des Titres d'Investisseur Secondaire, un montant égal:

(a) au Coût Original si la Date de Résiliation de l'Investisseur Secondaire est de moins d'un (1) an depuis la Date d'Emission;

(b) le plus grand de la Valeur Marchande et le Coût Original relatif à 25% des Titres d'Investisseur Secondaire pertinents plus le Coût Original relatif à 75% des Titres d'Investisseur Secondaire, si la Date de Résiliation de l'Investisseur Secondaire est d'au moins un (1) an depuis la Date d'Emission mais moins de deux (2) ans depuis la Date d'Emission;

(c) le plus grand de la Valeur Marchande et du Coût Original relatif à 50% des Titres d'Investisseur Secondaire pertinents plus le Coût Original relatif à 50% des Titres d'Investisseur Secondaire, si la Date de Résiliation de l'Investisseur Secondaire est d'au moins deux (2) ans depuis la Date d'Emission mais moins de trois (3) ans depuis la Date d'Emission;

(d) le plus grand de la Valeur Marchande et du Coût Original relatif à 75% des Titres d'Investisseur Secondaire pertinents plus le Coût Original relatif à 25% des Titres d'Investisseur Secondaire, si la Date de Résiliation de l'Investisseur Secondaire est d'au moins trois (3) ans depuis la Date d'Emission mais moins de quatre (4) ans depuis la Date d'Emission; et

(e) le plus grand de la Valeur Marchande et le Coût Original si la Date de Résiliation de l'Investisseur Secondaire est de quatre (4) ans et plus depuis la Date d'Emission.

«Groupe» signifie le Gérant Commandité, la Société et ses Filiales, en ce compris le Groupe Cible.

«Tiers Indépendant» signifie toute Personne qui, immédiatement avant la transaction envisagée, ne possède pas plus de 5% des Actions Ordinaires de la Société sur une base entièrement diluée (un «Propriétaire à 5%») qui ne contrôle pas, n'est pas contrôlé par ou sous contrôle commun avec ce Propriétaire à 5% et qui n'est pas le conjoint, l'ancêtre ou le descendant (par naissance ou adoption) de ce Propriétaire à 5% ou trust pour ce Propriétaire à 5% et/ou ces autres Personnes.

«Investissement d'Investisseur» signifie € 51.043.001,-.

«Prêts d'Investisseur» signifie ces prêts à la Société en vertu d'un ou plusieurs contrats de prêts conclus entre la Société et certains porteurs d'Actions de Catégorie A et de CPECs de Série 1.

«Avis de Vente d'Investisseur» a la signification prévue à l'Article 7.4(a).

«Titres d'Investisseur» signifie (i) tous les titres (comprenant les prêts d'associés et les CPECs) émis par la Société à un Investisseur, (ii) tous les autres Titres de Participation de la Société détenus par tout Investisseur (hormis les Actions Ordinaires de Catégorie B et les CPECs de Série 2) et (iii) tous titres émis ou émissibles directement ou indirectement pour ce qui est des titres mentionnés aux clauses (i) et (ii) ci-dessus par voie de dividende ou fractionnement ou en rapport avec une combinaison de titres, recapitalisation, fusion, consolidation ou autre Restructuration en ce compris une recapitalisation ou échange, nonobstant tout Transfert ultérieur ou cession à un autre porteur. Ces titres continueront d'être des Titres d'Investisseur dans les mains de tout porteur ultérieur ou à venir (sauf pour la Société, le Gérant Commandité, les Investisseurs Secondaires, cessionnaires dans une Vente Publique, ou cessionnaire en vertu des dispositions d'obligation de sortie conjointe ou de droit de sortie conjointe des présentes), et sauf stipulation contraire aux présentes, chaque autre porteur de Titres d'Investisseur succédera à tous les droits et obligations attribuables à un Investisseur en qualité de porteur de Titres d'Investisseur, sauf que tout porteur de Titres d'Investisseur qui n'est pas un Investisseur n'aura pas le droit d'engager un Transfert selon les Articles 7.4 ou 7.5.

«Investisseurs» signifie ensemble (i) Change Capital Funds L.P. et son associé commandité Change Capital Investment Management LLP, (ii) Change Capital (Nominees) Ltd, (iii) Sinergia con Imprenditori et sa société de gestion, Synergo SGR S.p.A., et (iv) Cuneo Investimentos Consultadoria e Servicios Lda., et «Investisseur» signifie l'un d'entre eux.

«Capital ...» signifie les Titres (pour éviter le moindre doute, cela comprend les Actions Ordinaires de Catégorie B et/ou les CPECs de Série 2) ou options, warrants, ou droits d'acquiescer ces titres, dans chaque cas émis à un ou plusieurs directeurs ou dirigeants de la Société ou d'une de ses Filiales (en ce compris tout membre du Groupe Cible) en retour de services rendus à ou pour ces entités, à condition que après chaque émission de ces Titres, le Capital ... alors en circulation ne comprend pas les Actions Ordinaires, sur une Base As-Converted, représentant plus que sept pour cent (7%) de toutes les Actions Ordinaires, sur une base As-Converted, alors en circulation

«Gérant Commandité» a la signification prévue à l'Article 8.

«Action de Commandité» a la signification prévue à l'Article 6.1.

«NEWCO» a la signification prévue à l'Article 7.7(b).

«NEWCO Ordinaire» aura la signification prévue à l'Article 7.7(b).

«Nouvel Investisseur Secondaire» signifie à compter d'un moment donné, toute Personne employée par la Société ou une de ses Filiales qui ne détient pas d'Actions Ordinaires à compter de ce moment.

«Actions Ordinaires» signifie actions ordinaires, quelle qu'en soit la catégorie, dûment autorisée et émises par la Société.

«Coût Original» signifie, concernant un Titre, le prix de souscription original payé à la Société par l'acheteur original de ce Titre, moins toutes Distributions versées par la Société concernant ce Titre.

«Autres Porteurs de Titres» a le sens prévu à l'Article 7.4(a).

«Porteurs de Titres Participants» a le sens prévu à l'Article 7.4(b).

«Valeur Pécuniaire» signifie, en rapport avec un Transfert, concernant tout Titre ou tous Titres, la proportion du produit que le porteur de ce(s) Titre(s) pourrait recevoir en vertu d'une distribution de liquidation hypothétique de la Société au moment de ce Transfert où le produit total à distribuer en relation avec cette distribution de liquidation hypothétique de la Société sera censée équivaloir au montant de la valeur de la Société établie par ce Transfert et en supposant que cette distribution de liquidation hypothétique soit effectuée conformément aux termes et conditions des prêts d'associés, des CPECs ou des Statuts.

«Valeur Pécuniaire des Titres Participants» a le sens prévu à l'Article 7.4(c).

«Intérêt en Pourcentage» a le sens prévu à l'Article 7.6(a).

«Handicap Permanent» signifie un handicap physique ou mental permanent qui (i) aura duré au moins six (6) mois consécutifs depuis la date de l'apparition de ce handicap et (ii) dont la nature et l'existence auront été confirmées par un médecin spécialisé choisi par le Conseil d'Administration agissant de bonne foi.

«Cessionnaires Autorisés» signifie (i) dans le cas de tout porteur d'actions qui est une personne physique (A) un porteur des Actions Ordinaires transférées en vertu des lois de transmission applicables et distribution ou entre le Groupe

Familiale de cette Personne ou (B) en rapport avec un Transfert d'Actions Ordinaires de Catégorie B approuvé par le Gérant Commandité et (ii) dans le cas de toute autre Personne, un Affilié de cette Personne.

«Personne» signifie un individu, un partenariat, une société, une société à responsabilité limitée, une association, une société anonyme, un trust, une joint venture, une association sans personnalité morale et une entité gouvernementale ou un de ses départements, agences ou subdivisions politiques.

«Investisseur Prémpté» a le sens prévu à l'Article 7.6(a).

«Porteur de Titre Prémptant» a le sens prévu à l'Article 7.6(b).

«Date de Prémption» a le sens prévu à l'Article 7.6(b).

«Avis de Prémption» a le sens prévu à l'Article 7.6(b).

«Réponse Prémptive» a le sens prévu à l'Article 7.6(b).

«Titres Prémptifs» a le sens prévu à l'Article 7.6(b).

«Offre Publique» signifie offre publique et vente de Titres de Participation de la Société, une NEWCO, une Filiale ou toutes autres entités créées via une Restructuration Solvable en vertu d'un enregistrement effectif ou d'une cotation effective sur un marché de titres conformément aux exigences applicables.

«Vente Publique» signifie une Offre Publique ou toute vente de Titres de Participation de la Société, NEWCO ou une Filiale, le cas échéant, par le biais d'un courtier, négociant de titres en vertu des réglementations des titres dans les juridictions concernées.

«Investisseur Secondaire Acheteur» a le sens prévu à l'Article 6.6(e).

«Droit» a le sens prévu à l'Article 7.6(a).

«Vente de la Société» signifie une vente, de bonne foi (bona fide) dans les conditions normales de concurrence à une Personne qui est un Tiers Indépendant ou à un groupe de Personnes qui sont des Tiers Indépendants, de la Société impliquant (i) une vente des actifs selon laquelle cette partie ou ces parties acquière(nt) tous les, ou une partie substantielle des, actifs et de ses filiales sur base consolidée en une transaction ou une série de transactions s'y rapportant, (ii) toute vente de toutes ou une partie substantielle de toutes les actions en une transaction ou série de transactions s'y rapportant, ou (iii) une fusion ou consolidation qui accomplit un des points précédents, à condition que, pour éviter le moindre doute, une Restructuration Solvable se soient pas considérée comme une Vente de la Société.

«Investisseur Secondaire» signifie, à tout moment, toute Personne physique qui détient des Titres et qui est (ou était) employée par, agissant en qualité de dirigeant de, ou partie d'un contrat de consultance avec, tout membre du Groupe Cible.

«Titres d'Investisseur Secondaire» signifie (i) tous les Titres (en ce compris les prêts Investisseurs et les CPECs, s'il y en a) émis par la Société à un Investisseur Secondaire, (ii) tous autres Titres de Participation de la Société détenus par tout Investisseur Secondaire, et (iii) tous les titres émis ou émissibles directement ou indirectement concernant les titres mentionnés aux clauses (i) et (ii) ci-dessus par voie de dividende ou fractionnement ou en rapport avec une combinaison de titres, recapitalisation, fusion, consolidation ou autre Restructuration en ce compris une recapitalisation ou échange, nonobstant tout Transfert ultérieur ou cession à un autre porteur. Ces titres continueront d'être des Titres d'Investisseur dans les mains de tout porteur ultérieur ou à venir (sauf pour la Société, le Gérant Commandité Commandité, les Investisseurs, leurs Affiliés, cessionnaires dans une Vente Publique, ou cessionnaire en vertu des Articles 7.4 ou 7.5. des présentes) et sauf disposition contraire aux présentes, tout autre porteur de Titres d'Investisseur Secondaire succédera à tous les droits et obligations attribuables à un Investisseur en qualité de porteur de Titres d'Investisseur Secondaire.

«Titres» signifie tous les titres dûment autorisés et émis de la Société, en ce compris, sans limitation, les Actions Ordinaires, les prêts des Associés s'il y en a, et les CPECs.

«Loi sur les Valeurs Mobilières» signifie la loi américaine sur les valeurs mobilières de 1933, telle que modifiée ou toute loi fédérale similaire alors en vigueur.

«Propriété des Droits sur Titres» quand utilisé pour faire référence à la propriété d'une Personne de tous titres d'une entité, signifie propriété par la Personne des droits économiques et autres droit juridiques attachés aux titres de cette entité, qui pour éviter le doute, comprendra la propriété de ces droits directement par le biais de titre de propriété de ces titres ou indirectement par une ou plusieurs entités Contrôlées par cette Personne; à condition si la Personne ne détient pas 100% de la société de portefeuille intermédiaire, alors sa Propriété des Droits sur Titres des titres en question seront proportionnels aux titres qu'elle détient indirectement (c à d si la Personne en question détient 80% d'un véhicule intermédiaire qui détient 90% des titres d'une entité filiale, alors la Propriété des Droits sur Titres des titres de l'entité filiale sera estimée à 72%).

«Bande de Titres» signifie un lot de Titres du Gérant Commandité et/ou la Société et/ou toute autre entité applicable émis au même moment, en proportion, au nombre d'un titre de participation relatif à tout autre, d'émission, cette proportion à mesurer en relation avec une Action Ordinaire dans la mesure où les Actions Ordinaires font partie du lot (avec les ajustements appropriés au cas où tout dividende, fractionnement, recapitalisation, fusion, consolidation, échange, conversion, rachat ou autre transaction similaire, et tous les autres ajustements qui peuvent être approuvés de bonne foi par le Conseil d'Administration pour remédier à des erreurs commises lors d'émissions précédentes ou tout dividende, fractionnement, recapitalisation, fusion, consolidation, échange, conversion, rachat ou autre transaction similaire), avec l'intention que (x) les Actions Ordinaires de Catégorie A, les CPECs de Série 1 et les Prêts d'Investisseurs, s'il y en a, et

(y) les Actions Ordinaires de Catégorie B, les CPECs de Série 2, formant respectivement une partie d'une Bande de Titres seront liés l'un à l'autre.

«CPECs de Série 1» signifie les preferred equity certificates de Série 1 d'une valeur nominale (et montant nominal) de dix euros (€ 10,-) chacun, comme ils peuvent être émis de temps à autre par la Société.

«CPECs de Série 2» signifie les preferred equity certificates de Série 1 d'une valeur nominale (et montant nominal) de [un euro et vingt-cinq euro (€ 1,25) chacun, comme ils peuvent être émis de temps à autre par la Société.

«Décision Majeure SM» signifie: modification des présent Statuts, en ce compris pour éviter tout doute Article 2 (Siège Social), Article 4 (Objet Social), Article 6.5 (Rachat; Convertibilité), Article 6.7 (Distributions), Article 13 (Exercice Social); une Transaction Affiliée; une Vente Publique; toute fusion, scission, liquidation volontaire, augmentation ou réduction de capital, émission et réglementation des différentes catégorie d'actions et autres transactions extraordinaires concernant les actions et le capital social (autre que, dans chaque cas, une émission de Management Equity; émission et réglementation appropriée d'obligations, autres instruments de dettes ou autres instruments financiers; commissaires aux comptes, réviseurs d'entreprise ou liquidateurs, et toute action en responsabilité contre les administrateurs et autres dirigeants ou des organes sociaux.

«Restructuration Solvable» signifie toute Restructuration solvable de la Société ou une Filiale de la Société, en ce compris, par fusion, consolidation, recapitalisation, Transfert, vente d'actions ou d'actifs, ou apport d'actif et/ou de passif, ou toute liquidation, échange de titres, conversion d'entité, migration d'entité, constitution d'entité, ou toute autre transaction ou groupe de transactions y relatives (dans chaque cas, autre qu'à ou avec une tierce personne qui n'est pas (x) une Filiale de la Société, (y) un Affilié de la Société ou de ses Filiales, ou (z) une entité constituée pour les besoins de cette Restructuration Solvable, dans laquelle:

(i) à tous les porteurs de titres de participation de la même catégorie dans le Groupe (autres que les entités à l'intérieur du Groupe) sont offerts la même considération en ce qui concerne ces titres de participation;

(ii) l'intérêt économique indirect proportionnel de chaque porteur de Titre dans l'activité de la Société et de ses Filiales, relativement à tous les autres porteurs, directement ou indirectement, de Titres dans le Groupe (autres que ceux détenus par les entités à l'intérieur du Groupe) est préservé; et

(iii) les droits de chaque porteur de Titres dans ces Statuts sont préservés à tous les égards matériels (étant entendu pour illustration et non pour limitation que le reclassement d'un engagement ou restriction d'un instrument à un autre en vertu d'une loi ou d'un règlement applicable au Groupe après cette Restructuration Solvable, à la suite de toute modification de juridiction ou forme d'entité en rapport avec la Restructuration; à condition que ces engagements ou restrictions sont retenus dans des instruments qui sont, aussi proches que possible et dans la mesure où ils sont cohérents avec les affaires et les objectifs transactionnels, équivalents aux instruments dans lesquels ces restrictions et engagements étaient contenus avant la Restructuration Solvable.

«Filiale» ou «Filiales» signifie, en relation avec toute Personne, une quelconque ou toutes les autres Personne(s) dont une majorité du droit de vote total des actions ou d'autres titres de participation ayant le droit (sans rapport avec l'occurrence de toute éventualité) de voter à l'élection des administrateurs, Gérant Commandités ou dépositaires est à tout moment détenue ou contrôlée, directement ou indirectement, par cette Personne ou une ou plusieurs de ses autres Filiales ou une combinaison des deux. Pour les besoins des présentes, une ou des Personne(s) seront considérées comme ayant une participation majoritaire dans les sociétés à responsabilité limitée, partenariat, association ou autre entité si une majorité des bénéfices ou pertes de ces sociétés à responsabilité limitée, partenariat, association ou autre entité seront affectées à cette ou ces Personne(s) ou si celle(s)-ci Contrôlent cette entité.

«Conseil de Surveillance» a la signification prévue à l'Article 11.1.

«Cible» signifie UNOPIU S.p.A., une società per azioni italienne.

«Groupe Cible» signifie, ensemble, la Cible et ses Filiales et, après la réalisation de l'acquisition de la Cible par GARDENIA S.p.A., une società per azioni italienne, GARDENIA S.p.A (et toute entité remplaçante) et ses Filiales.

«Date de Résiliation» a la signification prévue à l'Article 6.6(a).

«Avis de Résiliation» a la signification prévue à l'Article 6.6(a).

«Direction Générale» signifie un des présidents directeurs généraux du Group, le président du Groupe et tout directeur général du Group, dans chaque cas, tel que nommé par le Conseil d'Administration de temps à autre.

«Rendement de la Tranche I» signifie un montant des Distributions Totales reçu par les Investisseurs et Co-Investisseurs égale à une (1.0) fois l'Investissement d'Investisseur.

«Transfert» ou «transfert» a le sens prévu à l'Article 7.3(e).

«Rémunération du Transfert» a la signification prévue à l'Article 7.4(a).

«Porteur de Titres Cédant» a la signification prévue à l'Article 7.4(a).

«Sortant Non Approuvé» signifie un Investisseur Secondaire désigné comme «Sortant Non Approuvé» par le Conseil d'Administration dû à l'apparition d'un des faits suivants: (i) la démission ou révocation de cet Investisseur Secondaire, ou la résiliation sommaire de son contrat de travail, de consultance ou d'autre service par la Société ou une de ses Filiales pour une Cause à tout moment, ou (ii) la démission volontaire de cet Investisseur Secondaire avant le quatrième anniversaire de la Date d'Emission de Titres d'Investisseur Secondaire.

«Prix de l'Option d'Achat du Sortant Non Approuvé» signifie le montant égal à, pour ce qui est des Titres d'Investisseur Secondaire de tout Investisseur Secondaire, le montant le plus bas du Coût Original et de la Valeur Marchande de ces Titres d'Investisseur Secondaire à partir de la Date de Résiliation de l'Investisseur Secondaire en question.

«Montant des Souscriptions non libérées» signifie, en ce qui concerne un porteurs de Titres, la différence entre (i) le montant, s'il y en a, identifié par écrit entre la Société et ce porteur comme étant la rétribution que la Société est en droit de recevoir lors de l'émission de des Titres à ce porteur, moins (ii) le montant de la rétribution effectivement reçue par la Société de ce porteur en ce qui concerne l'émission ou la conversion de ces Titres.

Art. 7. Actions, Registre des Associés et Transferts de Titres.

7.1. Registre des Associés.

Toutes les Actions de la Société sont et continueront à être sous forme nominative. Un registre des associés est tenu au siège social de la Société. Ce registre indique précisément le nom de chaque associé, le nombre d'Actions détenues, les montants libérés pour les actions, ainsi que les cessions des actions et les dates de ces cessions. Chaque associé informera la Société par lettre recommandée son adresse et toute modification de son adresse. La Société aura le droit de se baser sur la dernière adressée lui ayant été communiquée.

7.2 Propriété des Actions.

La propriété de chaque action résultera de son inscription dans le registre des associés. La Société ne reconnaît qu'un seul porteur par action. Si une ou plusieurs actions sont conjointement détenues et que la propriété de ces actions est litigieuse, toutes les personnes réclamant un droit sur ces actions et doivent désigner un représentant unique comme unique propriétaire envers la Société. L'échec de désigner un représentant impliquera une suspension de tous les droits attachés à ces actions.

7.3. Transferts de Titres

(a) Déclaration de Transfert. Le transfert d'actions et d'autres Titres sera réalisé par une déclaration de transfert enregistrée dans le registre des titres approprié, datée et signée par le cédant et par le cessionnaire ou par leurs fondés de pouvoir, à condition que, dans le cas d'un transfert de Titres en vertu d'un des Articles 6.6 (Droit d'Acheter Certains Titres), 7.5 (Obligation de Sortie Conjointe) ou 7.7 (Offre Publique ou Restructuration Solvable), chaque porteur de Titres qui font l'objet d'un transfert en vertu de cet Article seront censés avoir nommé le Gérant Commandité comme leur fondé de pouvoir pour les besoins de la signature de la déclaration de transfert pour enregistrer le transfert de ces Titres en vertu du présent Article. Les transferts d'actions seront également réalisés conformément aux règles applicables au transfert de créances visées à l'article 1690 du code civil luxembourgeois. Par ailleurs, la Société pourra accepter et enregistrer dans le registre des titres approprié tout transfert auquel il est fait référence dans toute correspondance ou document établissant le consentement du cédant et du cessionnaire.

(b) Limitations du Transfert. Aussi longtemps que les Investisseurs et les Co-Investisseurs possèdent au moins 50% des Actions Ordinaires souscrites par eux au ou avant le 31 décembre 2006, aucun porteur de Titres ne peut céder, transférer, nantir, hypothéquer ou disposer d'une toute autre façon, directement ou indirectement, (que ce soit avec ou sans contrepartie ou que ce soit volontairement, involontairement ou par l'effet de la loi) les droits sur lesdites Titres, sauf en vertu des dispositions de cet Article 7.3, de l'Article 7.4 (Droit de Sortie Conjointe), de l'Article 7.5 (Obligation de Sortie Conjointe) ou de l'article 7.7 (Offre Publique ou Restructuration Solvable), sans l'accord préalable du Gérant Commandité. Nonobstant ce qui précède, si les Investisseurs et Co-Investisseurs détiennent moins de 50% des Actions Ordinaires souscrites par eux au ou avant le 31 décembre 2006, à la suite d'une Offre Publique conformément à l'Article 7.7, les restrictions du présent Article 7.3(b) s'appliqueront.

(c) Restriction au Transfert Indirect. Aucune Personne ne pourra (i) dans le cas d'un porteur de Titres qui n'est pas une Personne physique, permettre l'émission de droits supplémentaires dans son propre patrimoine ou dans celui de l'une de ses Filiales sans le consentement préalable écrit du Gérant Commandité et (ii) réaliser tout transfert de la Propriété des Droits sur Titres de tous Titres qui, s'il était réalisé par le porteur direct de ces Titres, ne serait pas autorisé par les termes de ces Statuts, notamment par l'émission ou le transfert à un tiers de tout droit dans une Filiale de cette Personne interdit par les clauses (i) et (ii) ci-dessus ou en vertu de tout autre arrangement direct ou indirect ou contrat entre cette Personne ou une ou plusieurs de ses Filiales ou un Cessionnaire Autorisé et un tiers.

(d) Transferts Autorisés. Les restrictions du présent Article 7.3 ne s'appliquent pas à (i) tout Transfert de Titres par son porteur à un des Cessionnaires Autorisés de ce porteur, après notification écrite d'un tel transfert au Gérant Commandité, ou (ii) tout Transfert de Titres en vertu d'un contrat conclu entre la Société et le porteur des Titres concernés; à condition que les restrictions contenues dans le présent Article 7.3 continuent à s'appliquer aux Actions Ordinaires détenues par un Cessionnaire Autorisé; à condition également que, les Actions Ordinaires Transférées en vertu de cet Article 7.3(d) à un Cessionnaire Autorisé d'un cédant soient rendues au cédant dès que ce cessionnaire cesse d'être un Affilié ou un membre du Groupe Familial du cédant.

(e) Pour les besoins des présents Statuts, «Transfert» ou «transfert» signifiera toute transaction, soit volontaire ou involontaire ou par opération légale, résultant dans le transfert de propriété, nue-propriété, usufruit ou tous les droits des actions émises par la Société (en ce compris tous les droits de vote ou droits au dividende) à toute personne autre que la Société elle-même, soit actionnaire de la Société ou non, par tout moyen (en ce compris, sans limitation, donation, apports partiels d'actifs, fusions, scissions, cession, transfert, nantissement ou toute autre forme de transfert, transport

ou disposition de la possession en fait ou en droit des actions, de même que la combinaison de ces méthodes de transfert de droit. Les actions sont et resteront nominatives.

(f) Transfert d'Action (s) de Commandité. L'(les) Action(s) de Commandité détenues par le Gérant Commandité n'est (ne sont) pas transférables(s) sauf au gérant commandité remplaçant nommé conformément à l'Article 9.

(g) Transfert Concomitant d'Actions Ordinaires et de CPECs. Sauf disposition contraire expresse des Statuts, aucun porteur de Titres ne Transférera des Actions Ordinaires, CPECs ou Prêts d'Investisseur sans Transférer simultanément à la même Personne dans la même transaction et aux mêmes proportions (aussi proche que possible au cas où il est impossible de Transférer à cette proportion), chaque et tout type et catégorie de Titres qui font partie de la même Bande de Titres, avec l'intention que (x) les Actions Ordinaires de Catégorie A, les CPECs de Série 1 et les Prêts d'Investisseur, s'il y en a, et (y) les Actions Ordinaires de Catégorie B, les CPECs de Série 2, formant respectivement une partie de la Bande de Titres (de Sécurité) seront liés l'un à l'autre en vertu de la présente phrase.

(h) Transferts en Violation des Statuts. Tout Transfert ou tentative de Transfert des Titres en violation d'une des dispositions de ces Statuts sera nul et de nul effet, et la Société ne donnera aucun effet à un tel Transfert, ne l'enregistrera pas dans ses livres et ne traitera aucun supposé cessionnaire de ces Titres en qualité de propriétaire des Titres quel qu'en soit le motif.

(i) Fin des Restrictions. Sauf stipulation contraire à l'Article 7.3(b) ci-dessus et aussi longtemps que ces restrictions continuent à s'appliquer conformément à la loi applicable, les restrictions définies à l'Article 7.3 s'appliqueront à chaque Action Ordinaire jusqu'à son Transfert dans une Vente Publique ou conformément à l'Article 7.4 (Droit de Sortie Conjointe), à l'Article 7.5 (Obligation de Sortie Conjointe) ou à l'article 7.7 (Offre Publique) ci-dessous.

7.4 Droit de Sortie Conjointe

(a) Délivrance d'un Avis de Vente d'Investisseur. Au moins quinze (15) jours avant la date de tout Transfert de tout ou partie des Titres détenus par un ou plusieurs Investisseurs et/ou Co-Investisseurs à un tiers (autrement qu'en vertu d'une (i) Restructuration Solvable, réorganisation, roll-up, ou Vente Publique (autre que dans une Offre Publique) ou (ii) un Transfert des Titres entre Investisseurs et/ou Co-Investisseurs ou à une ou plusieurs Affiliés des Investisseurs, Co-Investisseurs ou à un Investisseur Secondaire) chaque Investisseur et/ou Co-Investisseur faisant un tel Transfert («le Porteur de Titres Cédant») doit délivrer un avis écrit (l'«Avis de Vente de l'Investisseur») aux autres porteurs de Titres ayant le droit (ou qui autrement peuvent être requis) de participer au Transfert au sens de cet Article 7.4 (les «Autres Porteurs de Titres»), en précisant suffisamment l'identité du (des) cessionnaire(s) potentiel(s), le nombre et le type de Titres proposés au Transfert, le montant total proposé et la forme de la contrepartie (en ce compris la détermination de bonne foi par le Porteur de Titres Cédant de la valeur marchande de toute contrepartie qui n'est pas en numéraire) et les autres termes et conditions du Transfert, en ce compris la copie des contrats définitifs.

(b) Choix de Participer. Tout Autre Porteur de Titres peut choisir de participer (un «Porteur de Titres Participant») au Transfert prévu en délivrant un avis écrit au Porteur de Titres Cédant dans les dix (10) jours suivant la délivrance de l'Avis de Vente de l'Investisseur. Si un Autre Porteur de Titres a choisi de participer audit Transfert, le Porteur de Titres Cédant et le Porteur de Titres Participant pourront vendre et vendront dans le Transfert envisagé comme indiqué ci-dessous.

(c) Participation au Prorata. Si tout Autre Porteur de Titres choisit de participer au Transfert envisagé (ou est obligé d'y participer en vertu de l'Article 7.5) les dispositions suivantes s'appliqueront audit Transfert:

(i) Chaque Porteur de Titres Participant ont le droit de vendre lors du Transfert envisagé le nombre de Titres d'une Valeur Pécuniaire (la «Valeur Pécuniaire des Titres Participant») égale au produit du (x) quotient déterminé en divisant la Valeur Marchande des Titres détenus par ladite Personne par la Valeur Marchande de tous les Titres émis par la Société et (y) la Contrepartie du Transfert pour les Titres devant être vendus lors du Transfert envisagé;

(ii) Le Porteur de Titres Cédant pourra vendre des Titres lors du Transfert envisagé d'une Valeur Marchande égale à la différence de (x) la Contrepartie du Transfert, moins (y) la Valeur Marchande totale des Titres Participant de tous les Porteurs de Titres Participant;

(iii) Les calculs requis par les Articles 7.4(c)(i) et 7.4(c)(ii) seront appliqués séparément pour (x) les Actions Ordinaires de Catégorie A, les CPECs de Série 1 et tous Prêts des Associés compris dans la même Bande de Titres pris ensemble et (y) les Actions Ordinaires de Catégorie B et les CPECs de Série 2 pris ensemble;

(iv) Il sera demandé à chaque Porteur de Titres Participant, dans la mesure du possible, de transférer des Titres du même type et dans la même proportion que les Titres proposés au transfert par le Porteur de Titres Cédant conformément à l'Avis de Vente de l'Investisseur;

(v) Aucun Porteur de Titres d'Investisseur Secondaire ne pourra vendre des Actions Ordinaires de Catégorie B ou des CPECs de Série 2 jusqu'à ce que le Porteur de Titres d'Investisseur Secondaire a Transféré toutes les Actions de Catégorie A et les CPECs de Série 1 qu'il détient; et

(vi) Aucun Porteur de Titres d'Investisseur Secondaire ne pourra vendre des Actions Ordinaires de Catégorie B (et tous les autres Titres détenus dans le cadre de la même Bande de Titres que chaque Action Ordinaire de Catégorie B) jusqu'à ce que les Actions Ordinaires de Catégorie B pourraient recevoir des Distributions de la Société conformément à l'Article 6.7(b).

Pour éviter le doute, les distributions aux Actions Ordinaires, CPECs et prêts d'associés, s'il y en a, seront régis par les dispositions des présents Statuts et les Termes et Conditions des CPECs et des Contrats de Prêts, respectivement. Dans la mesure où une valeur est attribuable aux Actions Ordinaires ou aux CPECs, la valeur attribuable aux prêts d'associés sera estimée comme leur pair plus le rendement acquis mais non payé.

(d) Contrepartie. Tout Transfert effectué conformément au présent Article 7.4 (sous réserve de l'Article 7.5) doit être effectué contre la même contrepartie par Titre du même type, catégorie et série et selon les mêmes termes et conditions en substance que ceux applicables à (aux) Porteur(s) de Titres Cédant.

(e) Cessionnaires Potentiels. Aucun Porteur de Titres Cédant ne peut Transférer ses Titres à un cessionnaire potentiel à moins que: (i) simultanément à ce transfert, chaque cessionnaire potentiel acquière des Porteurs de Titres Participant les Titres que les Porteurs de Titres Participant ont le droit de vendre au cessionnaire potentiel conformément aux dispositions des Article 7.4(b) à 7.4(d) ci-dessus aux mêmes termes et conditions; ou (ii) si le cessionnaire potentiel refuse la participation des Porteurs de Titres Participant, simultanément au Transfert, le Porteur de Titres Cédant achètera (aux mêmes termes et conditions auxquels il a vendu ses Titres au cessionnaire) le nombre de Titres du Porteur de Titres Participant que ce Porteur de Titres Participant aurait eu le droit de vendre en vertu des Articles 7.4(b) à 7.4(d) ci-dessus. Si le cessionnaire potentiel n'achète pas des Titres au Porteur de Titres Participant qui a exercé ses droits suivant cet Article 7.4 et que le Porteur de Titres Cédant n'achète pas les Titres en question du Porteur de Titres Participant, le Porteur de Titres Cédant ne pourra par effectuer le Transfert proposé en vertu de cet Article 7.4 et une telle tentative de Transfert sera soumise à l'article 7.3.

(f) Coûts, Indemnités et Représentations et Garanties. Tout Autre Porteur de Titres qui transfère des Titres conformément à l'Article 7.4 et l'Article 7.5 ci-dessous doit (i) si ces frais ne sont pas versés par la Société, payer au prorata de sa participation (basé sur le produit brut à recevoir) les dépenses raisonnables liées à ce Transfert et (ii) être obligé (x) de participer au prorata (basé sur le produit brut à recevoir) à toute indemnisation ou autres obligations que le Porteur de Titre Cédant consent à fournir en rapport avec ce Transfert (autres que les obligations liées spécifiquement à un porteur de titre particulier telles que l'indemnisation concernant des garanties données concernant ce porteur de titre et la possession de Titres Transférés) et (y) pour apporter des représentations et garanties concernant le titre à et la possession des Titres Transférés par cet Autre Porteur de Titres. Pour éviter le doute, tous les autres frais que ceux visés dans les clauses (i) et (ii) ci-dessus qui sont supportés par un Autre Porteur de Titres en relation avec un Transfert conformément à cet Article 7.4 et l'Article 7.5 seront supportés par ledit Autre Porteur de Titres. Pour éviter tout doute, la responsabilité totale d'un Autre Porteur de Titres en relation avec les représentations et garanties faites par cette Personne conformément à cet Article 7.4(f) et toute indemnisation apportée par cette personne conformément aux présentes, ne doit pas, en relation avec tout Transfert, dépasser un montant égal au montant total payé à ce porteur en relation avec ledit Transfert.

(g) Terme. Les droits accordés en vertu du présent Article 7.4 prendront fin au terme des restrictions aux Transferts définies à l'Article 7.3.

7.5 Droit de Sortie Commune (Drag Along)

(a) Vente Forcée. A tout moment, le Gérant Commandité aura le droit d'obliger les Autres Porteurs de Titres à participer à tout Transfert de Titres par un Investisseur en vertu de l'Article 7.4 ci-dessus à condition que, l'Article 7.4 (c)(vi) ne s'applique pas à ce Transfert et toutes Actions Ordinaires de Catégorie B (et chaque autre Titre faisant partie de la même Bande de Titres) qui sont à la fois (x) comprises dans ledit Transfert en vertu de l'Article 7.4 et cet Article 7.5. et (y) qui autrement seraient soumises à l'Article 7.4(c)(vi) seront Transférées sans contrepartie, ou si plus grande, pour la contrepartie minimum requise par la loi applicable.

(b) Vente de la Société. En cas de Vente de la Société, chaque Porteur de Titres aidera et coopérera avec le Gérant Commandité afin de faire tout ce qui est nécessaire, utile et conseillé pour réaliser, de la manière la plus rapide, ladite Vente de la Société, et ainsi, entre autres choses: (i) se conduira de façon à maximiser les produits de la vente totaux, (ii) votera pour, ou consentira à, si et au moment où le Gérant Commandité le demande, et en tous cas ne fera pas valoir d'objections à, la vente ou au processus selon lesquels la vente est organisée, (iii) renoncera à ses droits d'opposition, d'évaluation ou tous droits similaires à cette vente, si la vente est structurée comme une fusion ou consolidation, et (iv) transférera ses Titres ou droits d'acquérir des Titres aux termes et conditions approuvés pour une telle vente, sans tenir compte du fait que ce porteur a le droit de recevoir des produits liés aux Titres particuliers par ce porteur, si ladite vente est réalisée par voie de vente de Titres.

(i) En cas de Cession de la Société, chaque porteur d'Autres Titres recevra en échange des Autres Titres qu'il détient la même proportion de la contrepartie totale reçue pour la Vente de la Société qu'il aurait reçu si la contrepartie totale avait été distribuée à la Société lors d'une liquidation complète conformément aux droits et préférences stipulés par les Statuts et les Termes et Conditions et prêts d'Associés, s'il y en a, respectivement, avec effet immédiatement avant achèvement de la Vente de la Société. Chaque porteur d'Autres Titres effectuera toutes les actions nécessaires ou souhaitées pour la distribution de la contrepartie totale de la vente ou de l'échange requis par la le Gérant Commandité.

(ii) Les porteurs des Autres Titres supporteront les frais et effectueront les indemnités, représentations et garanties en relation avec une Vente de la Société conformément à l'Article 7.4(f) ci-dessus.

(c) Terme. Les dispositions du présent Article 7.5 prendront fin à la réalisation de la Vente de la Société. Nonobstant ce qui précède, les droits conférés par le présent Article 7.5 prendront fin au terme des restrictions de Transfert définies à l'Article 7.3.

7.6. Droits de préemption

(a) Généralités. Si la Société propose d'émettre des Titres de Participation, autre que du Management Equity, (une «Emission») à des Investisseurs, Co-investisseurs ou leurs Affiliés respectifs (chacun étant un «Investisseur Préempté»), cet Article 7.6 s'appliquera à chaque Emission.

(i) Chaque porteur de Titres autre que les Investisseurs Préemptés, mais excluant ces Personnes en leur capacité de porteurs d'Actions de Catégorie B et/ou de CPECs de Série 2, auront le droit (le «Droit») de souscrire et acheter une partie (son «Pourcentage de Participation») du nombre ou du montant des Titres de Participation à une Emission égal au produit du (i) nombre ou montant des Titres de Participation à émettre lors de l'Emission et (ii) le quotient de (x) la totalité des Actions Ordinaires de Catégorie A détenues par cette Personne (sur une base «As Converted) déterminée immédiatement avant l'Emission, et (y) la totalité des Actions Ordinaires de Catégorie A émises par la Société et en circulation (sur une base «As Converted), déterminée immédiatement avant l'Emission. Le Droit sera exerçable au même prix et aux mêmes termes et conditions (en ce compris au cas où lesdits Titres de Participation sont émis en tant que Bande de Titres d'autres Titres) que les Titres de Participation émis lors de l'Emission. Sous réserve de l'Article 7.6(c), ces Titres de Participation seront émis à leur Valeur Marchande respective (en tenant compte de l'émission de tous les Titres suivant cet Article 7.6 et toute dilution causée par celle-ci).

(ii) Chaque porteur d'Actions Ordinaires de Catégorie B et/ou CPECs de Série 2 (en ce compris, pour éviter le doute, chaque Investisseur (autre que l'Investisseur Préempté) détenant ces Titres auront le droit (le «Droit de Catégorie B») de souscrire et acheter un nombre d'Actions Ordinaires de Catégorie B et de CPECs de Série 2 qui est égal, sur une Base As-Converted, le produit de (i) nombre d'Actions Ordinaires comprises dans l'Emission (sur une Base As-Converted), fois (ii) le quotient de (x) la totalité des Actions Ordinaires de Catégorie B détenues par cette Personne (sur une Base As-Converted), déterminée immédiatement avant cette Emission, et (y) la totalité des Actions Ordinaires (sur une Base As-Converted) émises par la Société et en circulation, immédiatement avant cette Emission. Les proportions relatives des Actions Ordinaires de Catégorie B et des CPECs émis à une Personne en vertu de cet Article 7.6(a)(ii) correspondra d'une façon aussi proche que possible à la proportion desdits Titres détenus par cette Personne immédiatement avant cette émission, dans chaque cas déterminée à l'entière discrétion du Gérant Commandité agissant de bonne foi. Sous réserve de la dernière phrase de cet Article 7.6(a)(ii), le Droit de Catégorie B sera exerçable aux mêmes termes et conditions que les Actions de Catégorie B et les CPECs de Série 2 alors détenus respectivement émis au départ (ou par la suite Transférés en vertu des présents Statuts). Sous réserve de l'Article 7.6(c) et nonobstant la phrase précédente, les Titres émis en vertu de cet Article 7.6(a)(ii) seront émis à leur entière et respective Valeur Marchande (en tenant compte de l'émission de tous les Titres émis suivant cet Article 7.6 et une dilution causée par elle) et ne seront pas considérés comme émis jusqu'à ce que le montant entier de cette Valeur Marchande soit réellement versée à la Société.

(b) Procédure. La Société notifiera chaque Personne en droit de souscrire les Titres émis en vertu de l'Article 7.6(a) (chacun, un «Porteur de Titres Préemptant») au moins trente (30) jours avant l'Emission envisagée («Avis de Préemption») définissant la contrepartie que la Société a l'intention de recevoir, les termes et conditions auxquelles les Titres de Participation seront émis, le type et le nombre de Titres que le Porteur de Titres Préemptant est en droit de souscrire en vertu de l'Article 7.6(a) (les «Titres Préférentiels»), la contrepartie des Titres Préférentiels (y compris la valeur marchande, déterminée de bonne foi à la seule discrétion du Conseil d'Administration, de toute contrepartie qui n'est pas du numéraire) et la date à laquelle cette souscription sera clôturée. Après réception d'un Avis de Préemption, un Porteur de Titres Préemptant qui désire exercer le Droit et/ou le Droit de Catégorie B, le cas échéant, doit notifier la Société par écrit, pas plus tard que la date (la «Date de Préemption») qui tombe quinze (15) jours après l'envoi de l'Avis de Préemption par la Société, de (x) la portion des Titres Préférentiels à sa disposition (telle que précisée dans l'Avis de Préemption) que le Porteur de Titres Préemptant achètera après complétion de l'Emission, et (y) dans la mesure où la dernière phrase de cet Article 7.6(b) le permet, si la contrepartie à payer sera entièrement en numéraire (la «Réponse de Préemption»). La clôture de l'émission de Titres en vertu d'une Réponse de Préemption aura lieu à la date définie par la Société dans l'Avis de Préemption, à condition que cette date ne tombe pas plus tôt que quinze (15) jours et pas plus tard que quarante-cinq (45) jours après la Date de Préemption. Si un Porteur de Titres Préemptant ayant le droit d'acquérir des Titres de Participation suivant l'Article 7.6(a)(i) n'envoie pas de Réponse de Préemption conformément à cet Article 7.6(b), les Titres de Participation à sa disposition suivant l'Article 7.6(a)(i) peuvent par la suite, pour une période de quatre-vingt-dix (90) jours au plus suivant la Date de Préemption, être émis à l'Investisseur Préempté à des termes et conditions non moins favorables pour la Société et à un prix qui n'est pas inférieur à celui fixé dans l'Avis de Préemption. Tous ces Titres de Participation non émis au cours de cette période de quatre-vingt-dix (90) jours seront par la suite soumis aux droits de préemption prévus au présent Article 7.6. Au cas où la contrepartie à recevoir par la Société en relation avec une Emission est un bien immobilier plutôt que du numéraire, chaque Porteur de Titres Préemptant peut, à son choix tel que précisé dans la Réponse de Préemption, payer le prix d'achat pour ces titres supplémentaires avec ledit bien immobilier ou uniquement en numéraire.

(c) Offre de Capital d'Urgence. Nonobstant toute autre disposition des présents Statuts, au cas où le Gérant Commandité détermine de bonne foi qu'il est dans le meilleur intérêt de la Société ou de ses Filiales qu'une Emission autrement soumise au présent Article 7.6 soit menée promptement à cause de besoins en numéraire ou en liquidité (en ce compris

mais sans limitation une rupture potentielle d'un liquidity covenant en vertu d'un contrat de crédit conclu de temps à autre par la Société) ou autres considérations commerciales de la Société ou une de ses Filiales (une «Offre de Capital d'Urgence»), alors cette Emission peut être effectuée d'une autre manière qu'en conformité avec les procédures fixées à cet Article 7.6, à condition que cette Emission soit conforme aux clauses (i) à (iii) ci-dessous.

(i) Prix. Tout Titre de Participation émis en vertu d'une Offre de Capital d'Urgence sera émis à un prix par Titre de Participation déterminé par le Gérant Commandité à sa seule discrétion.

(ii) Procédure. La Société devra envoyer un Avis de Prémption aux Porteurs de Titres Prémptant aussi vite après l'Emission qu'il est commercialement raisonnable (mais dans tous les cas dans les dix (10) jours). Après réception de l'Avis de Prémption, chaque Porteur de Titres Prémptant qui désire exercer son Droit ou le Droit de Catégorie B, le cas échéant, doit donner une Réponse de Prémption (pour éviter tout doute, elle contiendra les éléments définis à l'Article 7.6(b)) à la Société par écrit pas plus tard que la Date de Prémption. La conclusion de chaque vente (en relation avec un Droit) et/ou une émission (relative à l'exercice d'un Droit de Catégorie B) en vertu d'une Réponse de Prémption aura lieu à la date précisée par la Société dans l'Avis de Prémption, à condition que cette date ne tombe pas plus tôt que vingt (20) jours et pas plus tard que quarante-cinq (45) jours après la Date de Prémption. Pour éviter tout doute, ledit Porteur de Titres Prémptant perdra tous ses droits d'acquérir les Titres Préférentiels liés à l'Emission de Titres de Participation ainsi émis avant la date tombant quatre-vingt-dix (90) jours suivant la Date de Prémption.

(iii) Revente. Après la conclusion de l'Offre en Capital d'Urgence en question, les acheteurs des Titres de Participation offerts selon cette Offre en Capital d'Urgence (x) soumettront promptement à la vente aux Porteurs de Titres Prémptant qui ont envoyé une Réponse de Prémption conformément à l'Article 7.6(c)(ii) les parts de l'Emission que les Porteurs de Titres Prémptant auraient été en droit de souscrire si cette Emission avait été effectuée par une offre soumise aux droits de préemptions définis ci-dessus à l'Article 7.6(a) et la procédure fixée à l'Article 7.6(b) au prix et aux conditions autrement nécessaires et (y) ne voteront pas les Titres de Participation avant l'exécution des reventes et émissions aux Porteurs de Titres Prémptant requise par cet Article 7.6(c).

(d) Désapplication des Droits Statutaires. Dans la plus grande mesure permise par la loi applicable, tous les droits de préemption autrement provenant de la loi applicable ne s'appliqueront pas aux Titres aussi longtemps que cet Article 7.6 restera en vigueur en vertu de ses termes.

(e) Abrogation. Les dispositions du présent Article 7.6 telles qu'elles s'appliquent aux Emissions de la Société ne s'appliqueront pas à, et prendront automatiquement fin, ne seront plus en vigueur à la réalisation d'une Offre Publique.

7.7. Offre Publique ou Réorganisation Solvable.

(a) Par la Société. Si à tout moment le Gérant Commandité et les associés, en vertu de l'Article 12(c), approuve une Offre Publique ou une Réorganisation Solvable, chaque autre porteur de Titres votera pour et consentira à (dans la mesure où il dispose du droit de vote ou de consentement) et ne fera valoir aucune objection contre cette Offre Publique ou Réorganisation Solvable, et chaque porteur de Titres effectuera toutes les actions nécessaires en rapport avec la réalisation de l'Offre Publique ou de la Réorganisation Solvable à la demande du Gérant Commandité (en ce compris, sans limitation, les actions décrites à l'Article 7.7(c) ci-dessous).

(b) Réorganisation. Pour toute Offre Publique soumise à cet Article 7.7, chaque porteur de Titres consentiront à effectuer cette Offre Publique de la manière suivante:

(i) Sous réserve de l'Article 7.7(b)(ii), si le véhicule sous forme de société anonyme (la NEWCO) est une entité luxembourgeoise, la Société sera convertie en société anonyme (SA) selon les lois du Grand-Duché de Luxembourg, et les Titres détenus par les porteurs seront reclassés suivant la description ci-dessous en titres de la NEWCO pour être proposés dans cette Offre Publique (la NEWCO COMMUNE); ou

(ii) Si le Gérant Commandité (après consultation du(des) courtier(s) gestionnaire(s) de cette Offre Publique, s'il y en a) décide que ce sera plus profitable aux Investisseurs ou à l'Offre Publique d'effectuer l'Offre Publique en utilisant la NEWCO plutôt que la Société comprenant une Filiale directe ou indirecte de la Société ou une entité constituée selon les lois d'une autre juridiction, la Société constituera ou si c'est faisable, réorganisera ou recapitalisera cette entité, et les porteurs de Titres apporteront, si le Gérant Commandité le demande, tous leurs Titres à la NEWCO en échange d'actions ordinaires ou autres titres de cette entité, à condition que les intérêts économiques indirects proportionnels des porteurs de Titres dans l'activité commerciale de la Société et ses Filiales soient matériellement maintenus (sans donner effet à l'Offre Publique). Si cette sous-section (ii) s'applique, le Gérant Commandité notifiera chaque porteur de Titres au préalable avec de manière détaillée des aspects matériels de la nouvelle structure pro forma du capital et des conditions des nouveaux titres.

(iii) Tant que plusieurs Actions Ordinaires sont en circulation (sur As-Converted Basis), chaque porteur de Titres prendra toutes les actions que le Conseil d'Administration juge nécessaires ou recommandées, de bonne foi et à sa seule discrétion, pour servir une Offre Publique, ces actions peuvent comprendre (sans exclusion) (i) exécuter une réorganisation, offre d'échange, distribution ou liquidation (ou autre transaction) par la Société et, concernant le Management Equity (en ce compris, pour éviter tout doute, les Actions de Catégorie B et les CPECs de Série 2), de sorte que chaque porteur de Titres de Participation détienne une seule catégorie d'actions (ou titres convertibles en cette seule catégorie d'actions), et (ii) ajuster ou modifier tous les critères d'acquisition applicables aux Management Equity (en ce compris ces critères applicables selon l'Article 6.6), à condition que toutes actions prises en vertu de cet Article 7.7(b)(iii) aboutissent à ce que chaque porteur de Titres de Participation détenant des titres aient de manière substantielle le même intérêt

économique dans la Société (tel que déterminé de bonne foi à la discrétion du Conseil d'Administration) que celui qu'ils avaient avant que ces actions soient prises.

(c) **Coopération.** Sous réserve des termes et conditions de cet Article 7.7, la Société ainsi que chaque porteur de Titres convient qu'il assistera et coopérera avec les Investisseurs et le Gérant Commandité pour effectuer tout ce qui est nécessaire, approprié ou souhaitable pour réaliser et rendre effective, de la manière la plus rapide possible, toute Offre Publique ou Réorganisation Solvable et agira de manière propice pour maximiser le rendement total de l'offre dans une Offre Publique. Chaque porteur de Titres à la date de l'Emission Publique fournira les représentations et garanties que le(s) courtier(s) gestionnaire(s) peut(vent) demander dans ladite Offre Publique, s'il y en a. Sous réserve des termes et conditions de cet Article 7.7, NEWCO, la Société (si différente de NEWCO) et ses Filiales et chaque porteur de Titres (chacune une «Personne Pertinente») ne prendra aucune action incompatible avec les procédures déterminées dans cet Article 7.7 ou qui autrement minerait l'exécution de l'Offre Publique ou de la Réorganisation Solvable entreprise conformément à cet Article 7.7. Le Gérant Commandité peut effectuer ou changer la forme de toute réorganisation envisagée à cet Article 7.7(b) ou entreprise comme une Réorganisation Solvable pour maximiser les tax efficiencys totales liées à cette réorganisation, en tenant compte de la situation fiscale de tous les porteurs de Titres; à condition que nonobstant ce qui précède et pour éviter tout doute, une telle réorganisation puisse avoir un impact négatif sur les personnes physiques porteurs de Titres. Par ailleurs, chaque Personne Pertinente convient que, au cas où une Offre Publique éventuelle ou une Réorganisation Solvable n'est pas réalisée et le Gérant Commandité décidera alors que chaque Personne Pertinente assistera et collaborera avec les autres porteurs de Titres et le Gérant Commandité pour réaliser tout ce qui est nécessaire pour annuler aussi vite qu'il est raisonnablement possible toute réorganisation de la Société et de ses Filiales et, dans la mesure du possible, de rendre à la Société et Filiales la forme juridique et la capitalisation avant ladite réorganisation ou recapitalisation.

(d) **Rétention.** Aucun porteur de Titres n'effectuera une Vente Publique ou distribution de Titres de Participation ou de toute autre action ou Titres de Participation de NEWCO ou d'une des Filiales de NEWCO, durant la période recommandée par le courtier gestionnaire d'une Vente Publique et convenue par le Gérant Commandité, à condition que cette période ne prenne pas fin après 180 jours civils suivant la date effective de l'enregistrement garanti, listing ou qualifications de ses Titres, à moins que le Gérant Commandité, le courtier gérant l'inscription de la Vente Publique listing ou qualification et les détenteurs d'au moins 66 2/3% des Actions Ordinaires de Catégorie A en circulation, en conviennent autrement.

(e) **Renonciation (Dérogation).** Sans limiter les généralités de ce qui précède, dans la mesure permise par la loi, chaque porteur de Titre n'aura aucun droit dissident, droit d'appréciation, ou droit similaire en rapport avec une recapitalisation, une Réorganisation Solvable ou autre réorganisation et/ou échange suivant cet Article 7.7.

(f) **Enregistrement, listing et Contrat de Cotation.** En rapport avec toute Offre Publique, NEWCO et les porteurs de Titres concluront un contrat d'enregistrement, listing ou de cotation dont la forme et le fond conviennent au Gérant Commandité. Pour éviter le moindre doute, si les Investisseurs peuvent avoir des droits d'enregistrement concernant une Offre Publique, chaque porteur de Titres aura, dans la mesure en accord avec la loi applicable, le droit de participer au prorata, à tout enregistrements, listings ou qualifications faits par la Société pour ses Titres faisant partie de cette Offre Publique

(g) **Libérations en Nature.** Des distributions en Nature aux porteurs de Titres seront autorisées lors d'Offre Publique à l'entière discrétion du Gérant Commandité.

Art. 8. Gérance. La Société sera administrée par SYNCHAN MANAGEMENT S.à r.l., une société à responsabilité limitée régie par les lois du Grand-Duché du Luxembourg, en sa capacité d'associé commandité unique et de gérant de la Société (désigné comme le «Gérant Commandité»). Les autres actionnaires ne devront ni participer ni interférer avec la gérance de la Société. En cas d'incapacité légale, de liquidation ou d'une autre situation permanente empêchant le Gérant Commandité d'exercer ses fonctions au sein de la Société, la Société ne sera pas automatiquement dissoute et liquidée, à condition que le Conseil de Surveillance, suivant l'Article 11 des présentes, nomme un administrateur, qui n'a pas besoin d'être actionnaire, afin d'exécuter les actes de gestion urgents, jusqu'à ce que se tienne une assemblée générale d'actionnaires, convoquée par cet administrateur dans les 15 jours de sa nomination. Lors de cette assemblée générale, les actionnaires pourront nommer un gérant commandité remplaçant, en adoptant une résolution par le vote affirmatif des actionnaires possédant au moins 75% des Actions Ordinaires de Catégorie A émises et en circulation. L'absence d'une telle nomination entraînera la dissolution et la liquidation de la Société.

Art. 9. Pouvoirs du Gérant.

9.1 Pouvoirs Généraux

Le Gérant Commandité est investi des pouvoirs les plus larges pour accomplir tous les actes d'administration et de disposition relevant de l'objet de la Société. Tous les pouvoirs qui ne sont pas expressément réservés par la loi ou les présents Statuts à l'assemblée générale des actionnaires ou au Conseil de Surveillance de la Société sont de la compétence du Gérant Commandité.

9.2 Mise en application des Droits

Le Gérant Commandité agira, à son avis raisonnable et de bonne foi, dans le meilleur intérêt de la Société et de ses actionnaires, et s'efforcera de mettre en application tous droits accordés à la Société suivant les statuts des membres du

Groupe Cible ou selon tout contrat d'actionnaires qui peut être conclu entre n'importe quels membres du Groupe Cible et leurs actionnaires respectifs de temps à autre.

9.3 Révocation du Gérant Commandité par les détenteurs d'Actions Ordinaires

Au cas où, de l'avis des détenteurs d'Actions Ordinaires de Catégorie A, le Gérant Commandité a manqué à ses obligations envers la Société et les actionnaires suivant l'Article 9.2, les détenteurs d'Actions Ordinaires de Catégorie A peuvent alors, agissant en vertu d'un vote affirmatif des actionnaires détenant au moins 75% des Actions Ordinaires de Catégorie A de la Société émises et en circulation et l'accord du Gérant Commandité, révoquer le Gérant Commandité et le remplacer par un nouveau gérant commandité dont la nomination sera approuvée par d'un vote affirmatif des actionnaires détenant au moins 75% des Actions Ordinaires de Catégorie A de la Société émises et en circulation.

9.4 Partenaires des Questions Fiscales

Le Gérant Commandité ou son représentant (qui peut par ailleurs désigner ses obligations) sera le «Partenaire des Questions Fiscales» pour la Société les besoins d'impôt fédéral sur le revenu américain. Le Partenaire des Questions Fiscales aura le droit d'effectuer tous les calculs des impôts américains et de choisir le régime d'imposition pour la Société et ses Filiales, en ce compris les options de classification d'entité (entity classification elections). Le Partenaire des Questions Fiscales peut agir en cette qualité à sa discrétion dans le but de trouver les décisions fiscales et options appropriées en supposant que tous les porteurs de titres soumis à l'impôt américain direct ou indirect ont les mêmes caractéristiques fiscales et préférences. Chaque Porteur de Titres prendra les actions que le Partenaire des Questions Fiscales déterminera à sa discrétion et de bonne foi dans le but de servir le présent Article 9.4. La Société indemniserà le Partenaire des Questions Fiscales et le dégage de toutes responsabilités pour tous les frais, dépenses et engagements qu'il occasionnera dans l'exécution de ses fonctions de Partenaire des Questions Fiscales.

10. Tiers. Vis-à-vis des tiers, la Société sera valablement engagée par la signature du Gérant Commandité, ou par la (les) signature(s) de toute(s) autre(s) personne(s) à laquelle (auxquelles) pareil pouvoir de signature aura été délégué par le Gérant Commandité, en sa seule discrétion.

Chapitre IV. - Surveillance

11. Conseil de Surveillance.

11.1 Membres du Conseil de Surveillance.

Les opérations de la Société et sa situation financière, y compris notamment la tenue de sa comptabilité, seront surveillées par un Conseil de Surveillance (LE «Conseil de Surveillance») composé d'au moins trois membres, qui n'ont pas besoin d'être des associés. Pour mener à bien ses fonctions de surveillance, le Conseil de Surveillance aura les pouvoirs d'un commissaire aux comptes, conformément à l'article 62 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée. Le Conseil de Surveillance peut être consulté par le Gérant Commandité pour toutes les questions déterminées par le Gérant Commandité et pourra permettre au Gérant Commandité d'agir même si, selon la loi, les règlements ou les présents Statuts, excèdent les pouvoirs du Gérant Commandité. Le Conseil de Surveillance sera élu par l'assemblée générale annuelle des actionnaires pour une période d'un (1) an et restera en fonction jusqu'à ce que leurs successeurs soient élus. Les membres du Conseil de Surveillance sont rééligibles et peuvent être révoqués à tout moment, avec ou sans motif, par une décision de l'assemblée générale des actionnaires. Le Conseil de Surveillance peut élire un président parmi ses membres. Les membres initiaux du Conseil de Surveillance seront les personnes mentionnées à l'Annexe A.

Au cas où une personne nommée au Conseil de Surveillance cesse pour une raison quelconque (en ce compris, sans limitation, décès, retraite, démission ou redondance) d'être un membre du Conseil de Surveillance pendant son mandat, le Conseil d'Administration peut choisir de nommer une ou plusieurs personnes pour combler la vacance.

11.2 Réunions du Conseil de Surveillance.

Le Conseil de Surveillance est convoqué par son président ou par le Gérant Commandité. Le Conseil de Surveillance se réunira mensuellement ou à une autre fréquence que les Investisseurs peuvent raisonnablement demander. Une réunion du Conseil de Surveillance doit être convoquée par un membre du Conseil de Surveillance ou, à la demande raisonnable des Investisseurs.

11.3 Notifications.

Une notification écrite de toute réunion du Conseil de Surveillance sera donnée à tous ses membres au moins trois (3) jours avant la date fixée pour la réunion, sauf en cas d'urgence, auquel cas la nature de l'urgence sera détaillée dans la convocation. La convocation contiendra la date et lieu de la réunion et l'ordre du jour. Cette convocation peut faire l'objet d'une renonciation par écrit, télégramme, télex ou télécopie ou tout autre moyen de communication similaire et une copie sera suffisante. Des convocations spéciales pour des réunions qui seront tenues à des dates et lieux prévus par un calendrier préalablement adopté par le Conseil de Surveillance ne seront pas nécessaires.

11.4 Présidence.

Le président du Conseil de Surveillance préside toutes les réunions du conseil, mais en son absence le Conseil de Surveillance nommera un autre membre du Conseil de Surveillance comme président pro tempore par un vote de la majorité des personnes présentes. Chaque membre peut agir lors de toute réunion du conseil de surveillance en nommant par écrit, par télégramme, télex, télécopie ou tout autre moyen de communication similaire, un autre membre pour le représenter. Chaque membre peut représenter plusieurs de ses collègues.

11.5 Résolutions

Le Conseil de Surveillance ne peut délibérer et valablement agir que si au moins une majorité de ses membres sont présents ou représentés. Les résolutions sont adoptées à la majorité des votes des membres présents ou représentés.

11.6 Procès-verbaux.

Les résolutions du Conseil de Surveillance sont consignées dans des procès-verbaux signés par le président de la réunion. Les copies ou extraits de tels procès-verbaux, destinés à servir en justice ou ailleurs, seront signés par le président ou deux membres.

11.7 Décisions Ecrites - Conférence Téléphonique.

Les décisions écrites, approuvées et signées par tous les membres du Conseil de Surveillance ont le même effet que les décisions votées lors d'une réunion du conseil; chaque membre doit approuver une telle décision par écrit, télégramme, télex, télécopie ou tout autre mode de communication analogue, une copie étant suffisante. Tous ces documents constitueront l'acte qui prouvera qu'une telle décision a été adoptée. Tout membre du Conseil de Surveillance peut participer à toute réunion du Conseil de Surveillance par conférence téléphonique ou par tout autre moyen de communication analogue permettant à toutes les personnes participant à la réunion de s'entendre les uns les autres. La telle participation à une réunion équivaut à une participation en personne à cette réunion.

11.8 Responsabilité.

Les membres ne contractent, en raison de leur position, aucune obligation personnelle relativement aux engagements qu'ils prennent régulièrement au nom de la Société. Chaque membre est un simple agent autorisé et par conséquent n'est responsable que de l'exécution de son mandat.

11.9 Indemnité.

11.9. A Indemnité. La Société indemnifiera, de la manière la plus large permise par la loi, tout membre du Conseil de Surveillance, ses héritiers, exécuteurs testamentaires et administrateurs, des dépenses raisonnablement occasionnées par toutes actions ou tout procès auxquels il aura été partie en sa qualité de membre du Conseil de Surveillance de la Société et par laquelle il ne serait pas indemnisé, sauf le cas où dans pareilles actions ou procès il serait finalement condamné pour négligence grave; en cas de transaction extrajudiciaire, une telle indemnité ne sera accordée que si la Société est informée par son avocat-conseil du fait que le membre du Conseil de Surveillance en question n'a pas commis de manquement à ses devoirs. Ce droit à indemnisation ne fait pas obstacle à ce que la Société puisse conclure d'autres transactions avec telles parties qu'il lui plaira.

11.9. B Dépenses. La Société paiera les dépenses occasionnées par toute personne indemnisable en relation avec tout procès avant la décision finale, pourvu que la Société reçoive un engagement écrit et légalement liant par cette personne de repayer l'ensemble de la somme avancée si après décision finale, cette personne n'a pas droit à une indemnisation. La fin de toute action, procès ou procédure de jugement, ordre, accord amiable, condamnation, ou défense nolo contendere ou son équivalent, ne doit pas en soit créer une présomption que la personne à indemniser n'a pas satisfait au modèle de conduite lui donnant droit à indemnisation. La Société doit payer en espèces cette personne à indemniser un montant égal au montant total de l'indemnisation, rapidement après notification d'une obligation d'indemniser émanant de la personne à indemniser, appuyé par toute information raisonnablement requise par la Société.

11.10 Conflits.

Sous réserve de l'approbation des actionnaires des Transactions Affiliées autrement requises selon l'Article 12(c), aucune convention ou autre transaction que la Société pourra conclure avec d'autres sociétés ou entreprises ne pourra être affecté ou annulée par le fait que le Gérant ou un ou plusieurs administrateurs, directeurs ou fondés de pouvoir du Gérant auraient un intérêt quelconque dans telle autre société ou entreprise ou par le fait qu'ils seraient administrateurs, associés, directeurs, fondés de pouvoir ou employés de cette autre société ou entreprise. L'administrateur, directeur ou fondé de pouvoir du Gérant qui est administrateur, directeur, fondé de pouvoir ou employé d'une société ou entreprise avec laquelle la Société passe des contrats ou avec laquelle elle est autrement en relations d'affaires ne sera pas, par là même, privé du droit de délibérer, de voter et d'agir en toutes matières relatives à de pareils contrats ou pareilles affaires.

Chapitre V. - Assemblée générale des actionnaires

12. Réunion des Actionnaires.

(a) Pouvoirs. L'assemblée générale des actionnaires de la Société représente l'universalité des actionnaires de la Société. Elle a les pouvoirs les plus larges pour ordonner, faire ou ratifier tous les actes relatifs aux opérations de la Société, sous réserve que, sauf si les présents Statuts en disposent autrement, une résolution ne sera valablement adoptée que si elle est approuvée par le Gérant. L'assemblée générale des actionnaires est convoquée par le Gérant de sa propre initiative ou sur demande du conseil de surveillance.

(b) Lieu, Moment. L'assemblée générale annuelle se tiendra à Luxembourg, au siège social de la Société ou à tout autre endroit à Luxembourg indiqué dans l'avis de convocation, le [1 juillet], ou toute autre date précisée dans la convocation. Si ce jour est un jour férié, légal ou bancaire, à Luxembourg, l'assemblée générale se réunit le premier jour ouvrable suivant. D'autres assemblées générales d'actionnaires peuvent se tenir aux lieux et dates spécifiés dans les avis de convocation. Les assemblées générales des actionnaires sont convoquées par un avis indiquant l'ordre du jour, envoyé par le Gérant Commandité en recommandé, au moins huit (8) jours avant l'assemblée générale, à chaque actionnaire de la Société à l'adresse inscrite dans le registre des actions.

(c) Vote. Toute action donne droit à une voix. Tout actionnaire pourra prendre part aux assemblées des actionnaires en désignant par écrit une autre personne comme son mandataire, par lettre, télégramme, télex, télécopie ou tout autre moyen, une copie étant suffisante. Les quorum et conditions de majorité requis par la loi régleront la conduite des assemblées des actionnaires de la Société, dans la mesure où il n'en est pas disposé autrement dans les présents statuts, à condition qu'au moins 75% des Actions Ordinaires de Catégorie A en circulation approuve chaque Décision Majeure SM. Le Gérant Commandité peut déterminer toute autre condition à remplir par les actionnaires pour prendre part à toute assemblée des actionnaires. Si l'ensemble des actionnaires sont présents ou représentés lors d'une assemblée des actionnaires et s'ils déclarent avoir été informés de l'ordre du jour de l'assemblée, alors l'assemblée pourra être tenue sans avis ou publication préalable.

Chapitre VI. - Exercice social - Bilan

13. Exercice Social. Bilan L'exercice social de la Société («l'Exercice Social») commence le premier (1) janvier et se termine le trente et un (31) décembre.

14. Réserve. Des bénéfices nets annuels de la Société, cinq pour cent (5%) seront affectés à la réserve requise par la loi. Cette affectation cessera d'être obligatoire lorsque le montant de la réserve légale aura atteint dix pour cent (10%) du capital social souscrit. L'assemblée générale des actionnaires, sur recommandation du Gérant Commandité, déterminera la façon de disposer du bénéfice net annuel restant. Des dividendes intérimaires pourront être distribués en observant les conditions légales.

Chapitre VII. - Liquidation et modification des statuts

15. Modification. Sous réserve de l'Article 12(c), les présents Statuts pourront être modifiés, sous réserve de l'approbation du Gérant Commandité, par une assemblée générale des actionnaires statuant aux conditions de quorum et de majorité requises par la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée, à moins que les présents Statuts n'en disposent autrement.

16. Dissolution. En cas de dissolution de la Société, un ou plusieurs liquidateurs (personnes physiques ou morales) procéderont à la liquidation. Le(s) liquidateur(s) sera(ont) nommé(s) par l'assemblée générale qui a décidé la dissolution et qui déterminera leurs pouvoirs ainsi que leurs émoluments.

Chapitre VIII. - Dispositions finales et loi applicable

17. Autres. Pour tout ce qui n'est pas prévu par les présents Statuts, les parties se réfèrent aux dispositions de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée.

Cinquième résolution

L'Assemblée décide de modifier le registre des actionnaires de la Société et mandate et autorise, avec pouvoir de substitution, tout avocat de LOYENS WINANDY et tout employé de BENELUX TRUST (LUXEMBOURG) S.à r.l., agissant individuellement, de procéder à l'enregistrement des nouvelles actions ordinaires de la Société dans le registre des actionnaires de la Société.

Estimation des frais et dépenses

Le montant des dépenses relatives au présent acte s'élèvent approximativement à 7.000,- Euros.

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais, constate par les présentes qu'à la requête des parties comparantes, le présent acte est rédigé en anglais suivis d'une traduction française; à la requête des mêmes parties comparantes, en cas de divergence entre le texte anglais et français, la version anglaise fera foi.

Dont Acte, fait et passé à Luxembourg, à la date sus mentionnée.

Et après lecture faite aux membres du bureau, ils ont signé, avec le notaire instrumentant, le présent acte.

Signé: R. Galiotto, M. Meylan, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 13 août 2007, Relation: LAC/2007/22503. — Reçu 271,83 euros.

Le Receveur ff. (signé): R. Jungers.

Pour copie conforme, délivrée aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 30 août 2007.

J. Elvinger.

Référence de publication: 2007115562/211/2503.

(070132119) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} octobre 2007.

LBC Goodwater Holdings S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1736 Senningerberg, 1B, Heienhaff.

R.C.S. Luxembourg B 124.801.

Les statuts coordonnés suivant l'acte n^o 48879 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

J. Elvinger
Notaire

Référence de publication: 2007111991/211/11.

(070127881) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2007.

Energus S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2412 Luxembourg, 40, Rangwee.

R.C.S. Luxembourg B 113.269.

Le bilan au 31 décembre 2006 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

ENERGUS S.A.

Signature

Référence de publication: 2007115118/2051/13.

Enregistré à Luxembourg, le 13 août 2007, réf. LSO-CH03371. - Reçu 22 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070132277) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} octobre 2007.

Orchimont S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2412 Luxembourg, 40, Rangwee.

R.C.S. Luxembourg B 105.101.

Le bilan au 31 décembre 2006 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

ORCHIMONT S.A.

Signature

Référence de publication: 2007115113/2051/13.

Enregistré à Luxembourg, le 13 août 2007, réf. LSO-CH03369. - Reçu 20 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070132290) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} octobre 2007.

Friedhaff S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2412 Luxembourg, 40, Rangwee.

R.C.S. Luxembourg B 91.971.

Le bilan au 31 décembre 2006 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

FRIEDHAFF S.A.

Signature

Référence de publication: 2007115115/2058/13.

Enregistré à Luxembourg, le 13 août 2007, réf. LSO-CH03382. - Reçu 20 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070132283) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} octobre 2007.

Kentia Finance S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2420 Luxembourg, 11, avenue Emile Reuter.

R.C.S. Luxembourg B 69.603.

Le bilan au 31 décembre 2006 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

KENTIA FINANCE S.A.
T. Fleming / C. Schmitz
Administrateur / Administrateur

Référence de publication: 2007115130/45/14.

Enregistré à Luxembourg, le 28 septembre 2007, réf. LSO-CI10300. - Reçu 28 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070132240) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} octobre 2007.

Errol Finances S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2420 Luxembourg, 15, avenue Emile Reuter.

R.C.S. Luxembourg B 90.755.

Le bilan au 30 juin 2006 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

ERROL FINANCES S.A.
T. Fleming / C. Schmitz
Administrateur / Administrateur

Référence de publication: 2007115147/45/14.

Enregistré à Luxembourg, le 28 septembre 2007, réf. LSO-CI10301. - Reçu 28 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070132243) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} octobre 2007.

Goodwill Benelux, Société à responsabilité limitée.

Capital social: EUR 30.000,00.

Siège social: L-1510 Luxembourg, 38, avenue de la Faïencerie.

R.C.S. Luxembourg B 125.181.

Le bilan au 31 décembre 2006 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 25 septembre 2007.

Pour la société
Signature
Un mandataire

Référence de publication: 2007115149/6960/16.

Enregistré à Luxembourg, le 20 septembre 2007, réf. LSO-CI06747. - Reçu 24 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070132217) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} octobre 2007.

Palan S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2419 Luxembourg, 3, rue du Fort Rheinsheim.

R.C.S. Luxembourg B 81.424.

Le bilan au 31 décembre 2005 et les documents y relatifs ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 27 septembre 2007.

Signature.

Référence de publication: 2007115151/317/13.

Enregistré à Luxembourg, le 24 septembre 2007, réf. LSO-CI08417. - Reçu 18 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070131819) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} octobre 2007.

Palan S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2419 Luxembourg, 3, rue du Fort Rheinsheim.
R.C.S. Luxembourg B 81.424.

Le bilan au 31 décembre 2006 et les documents y relatifs ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 27 septembre 2007.

Signature.

Référence de publication: 2007115152/317/13.

Enregistré à Luxembourg, le 24 septembre 2007, réf. LSO-CI08422. - Reçu 18 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070131820) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} octobre 2007.

Soparin S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1325 Luxembourg, 3, rue de la Chapelle.
R.C.S. Luxembourg B 52.351.

Le bilan au 31 août 2007 et les documents y relatifs ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 27 septembre 2007.

Signature.

Référence de publication: 2007115153/317/13.

Enregistré à Luxembourg, le 24 septembre 2007, réf. LSO-CI08424. - Reçu 20 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070131823) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} octobre 2007.

Howald Services S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2412 Luxembourg, 40, Rangwee.
R.C.S. Luxembourg B 21.791.

Le bilan au 31 décembre 2006 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

HOWALD SERVICES S.A.

Signature

Référence de publication: 2007115110/2053/13.

Enregistré à Luxembourg, le 13 août 2007, réf. LSO-CH03374. - Reçu 22 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070132288) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} octobre 2007.

Alloy 2000 B.V., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-8010 Strassen, 206-210, route d'Arlon.
R.C.S. Luxembourg B 90.718.

Le bilan au 31 décembre 2005 et les documents y relatifs ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 27 septembre 2007.

Pour la société

Signature

Un mandataire

Référence de publication: 2007115154/317/16.

Enregistré à Luxembourg, le 24 septembre 2007, réf. LSO-CI08403. - Reçu 22 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070131828) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} octobre 2007.

Patrimoine International Holding S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1882 Luxembourg, 3, rue Guillaume Kroll.

R.C.S. Luxembourg B 46.581.

Le bilan au 31 décembre 2006 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 27 septembre 2007.

Signature.

Référence de publication: 2007115155/768/12.

Enregistré à Luxembourg, le 25 septembre 2007, réf. LSO-CI08790. - Reçu 26 euros.

Le Releveur (signé): G. Reuland.

(070131837) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} octobre 2007.

Prestwick S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1882 Luxembourg, 3, rue Guillaume Kroll.

R.C.S. Luxembourg B 88.640.

Le bilan au 31 décembre 2003 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 27 septembre 2007.

Signature.

Référence de publication: 2007115156/768/12.

Enregistré à Luxembourg, le 24 septembre 2007, réf. LSO-CI07923. - Reçu 22 euros.

Le Releveur (signé): G. Reuland.

(070131838) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} octobre 2007.

Prestwick S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1882 Luxembourg, 3, rue Guillaume Kroll.

R.C.S. Luxembourg B 88.640.

Le bilan au 31 décembre 2004 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 27 septembre 2007.

Signature.

Référence de publication: 2007115157/768/12.

Enregistré à Luxembourg, le 24 septembre 2007, réf. LSO-CI07958. - Reçu 22 euros.

Le Releveur (signé): G. Reuland.

(070131841) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} octobre 2007.

Sundex Immobilière S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1882 Luxembourg, 3, rue Guillaume Kroll.

R.C.S. Luxembourg B 84.642.

Le bilan au 31 décembre 2005 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 27 septembre 2007.

Signature.

Référence de publication: 2007115159/768/12.

Enregistré à Luxembourg, le 24 septembre 2007, réf. LSO-CI07952. - Reçu 22 euros.

Le Releveur (signé): G. Reuland.

(070131844) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} octobre 2007.
