

MEMORIAL

Journal Officiel
du Grand-Duché de
Luxembourg



MEMORIAL

Amtsblatt
des Großherzogtums
Luxemburg

RECUEIL DES SOCIÉTÉS 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° 539

28 février 2014

SOMMAIRE

Artfusion	25836	European Testing Services (Holdings) S.à r.l.	25826
Arys S. à r.l.	25835	Experience S.A.	25831
A.S. Consulting Sarl	25872	Experience S.A.	25834
Axeurope S.A.	25842	FedEx International Holdings Limited (Luxembourg) S.C.S.	25829
BAM Lux	25872	Fides Holdings S.A.	25836
Cantillon Luxembourg S.à r.l.	25830	Fiduciaire Générale de Luxembourg S.à r.l.	25841
Dassa Investissements S.A.	25830	Financière Figaro S.à r.l.	25831
Donald Holdings S.à r.l.	25831	Finavest	25829
Donald SPV C S.à r.l.	25835	First International Investment Company S.à r.l.	25829
ECE European Prime Shopping Centre SCS SICAF SIF C	25826	First State European Diversified Infrastructure S.à r.l.	25828
Ech Lux 2 (Heilbronn) S.à r.l.	25827	Fraco S.A., SPF	25829
ECH S.A.	25828	G Co-Investment GP S.à r.l.	25842
Ecoteam-Lux	25827	G Co-Investment III S.C.A.	25842
eDreams ODIGEO	25842	G Co-Investment II S.C.A.	25842
EMG Baffin Holdings Lux S.à r.l.	25828	G Co-Investment I S.C.A.	25842
Energy & Property S.A.	25828	G Co-Investment IV S.C.A.	25842
Enet Investments S.A.	25830	GO Partenaires 3	25842
EQT Mezzanine SSP S.à r.l.	25830	J.O. Trans S.à r.l.	25835
Etix Everywhere S.A.	25826	Luxgoal S.à r.l.	25842
Eurobank Private Bank Luxembourg S.A.	25826		
Europa Lux III S.à r.l.	25827		
Europa (Lux) S.à r.l.	25827		

Eurobank Private Bank Luxembourg S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2180 Luxembourg, 5, rue Jean Monnet.

R.C.S. Luxembourg B 24.724.

—
Extrait des résolutions circulaires du conseil d'administration de la Société du 24 décembre 2013 et 15 janvier 2014.

Le conseil d'administration prend acte de la démission de Madame Lena Lascari de son mandat d'Administrateur et Administrateur Délégué de la Société avec effet au 15 janvier 2014. En remplacement de Mme Lascari, Madame Yasmine Ralli, demeurant 8 Othonos Street, 10557 Athènes - Grèce, a été nommée Administrateur Délégué avec effet au 13 janvier 2014 et ce pour une période transitoire.

Eurobank Private Bank Luxembourg S.A.

Référence de publication: 2014010819/13.

(140012185) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2014.

European Testing Services (Holdings) S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Capital social: EUR 50.000,00.

Siège social: L-1653 Luxembourg, 2, avenue Charles de Gaulle.

R.C.S. Luxembourg B 147.383.

—
L'associé unique de la Société, Bridgepoint Europe IV (Nominées) Limited, a transféré son siège social qui est désormais au 95, Wigmore Street, Londres W1U 1FB, Royaume-Uni.

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

Luxembourg, le 20 janvier 2014.

Signature.

Référence de publication: 2014010820/12.

(140012110) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2014.

Etix Everywhere S.A., Société Anonyme Unipersonnelle.

Siège social: L-1931 Luxembourg, 45, avenue de la Liberté.

R.C.S. Luxembourg B 172.103.

—
EXTRAIT

Suivant les décisions de l'Administrateur Unique du 17 janvier 2014, la résolution suivante a été prise:

- La décision de transférer le siège social de la société du 16, rue Jean l'Aveugle, L-1148 Luxembourg vers le 45, avenue de la Liberté, L-1931 Luxembourg, a été prise.

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

Pour extrait conforme

Luxembourg.

Référence de publication: 2014010815/14.

(140011755) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2014.

ECE European Prime Shopping Centre SCS SICAF SIF C, Société en Commandite simple sous la forme d'une SICAF - Fonds d'Investissement Spécialisé.

Siège social: L-1653 Luxembourg, 2-8, avenue Charles de Gaulle.

R.C.S. Luxembourg B 157.655.

—
L'adresse du siège social de l'associé «ECE European Prime Shopping Centre GP Fund C» se situe au 17, rue Edmond Reuter, L-5326 Contern avec effet immédiat.

Le nom de l'associé «PANTA 110 Grundstücksgesellschaft m.b.H. & Co.» a changé à: «Kommanditgesellschaft CURA Luxemburg Beteiligungs G.m.b.H. & Co.» avec effet immédiat.

L'adresse du siège social de «Geschäftsführende Komplementärin» ECE European Prime Shopping Centre GP Fund C» se situe au 17, rue Edmond Reuter, L-5326 Contern avec effet immédiat.

À Luxembourg, le 20 janvier 2014.

Référence de publication: 2014010794/15.

(140011527) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2014.

Europa (Lux) S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**Capital social: EUR 1.229.000,00.**

Siège social: L-2346 Luxembourg, 20, rue de la Poste.

R.C.S. Luxembourg B 131.077.

Les sièges sociaux des associés, J.C. Flowers II L.P. et J.C. Flowers II-B L.P., ont changés et doivent désormais se lire comme suit:

190 Elgin Avenue, George Town, Grand Cayman KY1-9001, Iles Caïmans.

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

Luxembourg, le 16 janvier 2014.

Europa (Lux) S. à r.l.

Signature

Référence de publication: 2014010790/15.

(140011947) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2014.

Europa Lux III S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**Capital social: EUR 30.669,95.**

Siège social: L-1855 Luxembourg, 47, avenue J.F. Kennedy.

R.C.S. Luxembourg B 157.133.

Le siège social de l'associé, JCF III Coinvest BTG L.P., a changé et doit désormais se lire comme suit:

190 Elgin Avenue, George Town, Grand Cayman KY1-9001, Iles Caymans

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

Luxembourg, le 16 janvier 2014.

Europa Lux III S. à r.l.

Signature

Référence de publication: 2014010791/14.

(140011978) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2014.

Ech Lux 2 (Heilbronn) S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**Capital social: EUR 12.525,00.**

Siège social: L-1855 Luxembourg, 33A, avenue J.F. Kennedy.

R.C.S. Luxembourg B 161.719.

Par résolution signée en date du 30 décembre 2013, l'associé unique a décidé de nommer Amaury Zinga-Botao, avec adresse professionnelle au 33A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, au mandat de gérant, avec effet au 2 janvier 2014 et pour une durée indéterminée;

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

Luxembourg, le 20 janvier 2014.

Référence de publication: 2014010795/13.

(140012407) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2014.

Ecoteam-Lux, Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-8211 Mamer, 53, route d'Arlon.

R.C.S. Luxembourg B 55.561.

Extrait des résolutions prises par l'assemblée générale extraordinaire du 15 janvier 2014

Démission de Monsieur Eric Ophalvens, né le 15/12/1960 à Watermael Boitsfort, de son poste de gérant unique
Nomination de Monsieur LOWARD Aurélien, né le 2 novembre 1984 à Bruxelles, demeurant 159/B45 Rue Théodore de Cuyper B-1200 Woluwe-Saint-Lambert comme gérant unique de la société.

La société sera engagée par la seule signature du gérant.

Référence de publication: 2014010797/12.

(140012344) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2014.

ECH S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1855 Luxembourg, 33A, avenue J.F. Kennedy.
R.C.S. Luxembourg B 109.467.

Par résolution signée en date du 30 décembre 2013, l'actionnaire unique a décidé de nommer Amaury Zinga-Botao, avec adresse professionnelle au 33A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, au mandat d'Administrateur, avec effet au 2 janvier 2014 et pour une période venant à échéance lors de l'assemblée générale annuelle qui statuera sur les comptes de l'exercice social se clôturant au 31 décembre 2017 et qui se tiendra en 2018;

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Luxembourg, le 20 janvier 2014.

Référence de publication: 2014010796/13.

(140012385) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2014.

EMG Baffin Holdings Lux S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 26, boulevard Royal.
R.C.S. Luxembourg B 168.467.

Statuts coordonnés, suite à l'assemblée générale extraordinaire reçue par Maître Francis KESSELER, notaire de résidence à Esch/Alzette, en date du 22 août 2013 déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Esch/Alzette, le 23 septembre 2013.

Référence de publication: 2014010803/11.

(140012474) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2014.

Energy & Property S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2346 Luxembourg, 20, rue de la Poste.
R.C.S. Luxembourg B 147.243.

Au terme du Conseil d'administration tenu au siège social le 18 décembre 2013 il a été décidé:

- de transférer le siège social de la société de son adresse actuelle du 19-21 Boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg vers le 20 rue de la Poste, L-2346 Luxembourg, avec effet immédiat.

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

ENERGY & PROPERITY S.A.
Société anonyme
Signatures

Référence de publication: 2014010806/14.

(140012300) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2014.

First State European Diversified Infrastructure S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Capital social: AUD 35.000,00.

Siège social: L-1528 Luxembourg, 11-13, boulevard de la Foire.
R.C.S. Luxembourg B 134.314.

Le conseil d'administration de la Société informe que le nom de l'actionnaire unique de la Société a été changé de CFSPA Malta Co Limited à CFSPA Europe Co Limited avec effet au 6 janvier 2014.

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

Esch-sur-Alzette, le 20 janvier 2014.

Pour FIRST STATE EUROPEAN DIVERSIFIED INFRASTRUCTURE S.à r.l.
Société à responsabilité limitée
RBC Investor Services Bank S.A.
Société anonyme

Référence de publication: 2014010831/16.

(140012305) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2014.

FedEx International Holdings Limited (Luxembourg) S.C.S., Société en Commandite simple.

Siège social: L-1313 Luxembourg, 5, rue des Capucins.
R.C.S. Luxembourg B 155.851.

Statuts coordonnés, suite à l'assemblée générale extraordinaire reçue par Maître Francis KESSELER, notaire de résidence à Esch/Alzette, en date du 21 août 2013 déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Esch/Alzette, le 23 septembre 2013.

Référence de publication: 2014010824/11.

(140012399) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2014.

Finavest, Société Anonyme.

Siège social: L-1855 Luxembourg, 35, avenue J.F. Kennedy.
R.C.S. Luxembourg B 14.037.

Monsieur Georges Arendt, administrateur de sociétés, demeurant 9, rue des Foyers, L-1537 Luxembourg a démissionné de ses fonctions d'administrateur de la Société avec effet au 31 décembre 2013.

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

Pour Finavest

Référence de publication: 2014010823/11.

(140012577) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2014.

First International Investment Company S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Capital social: EUR 4.231.939,00.

Siège social: L-1840 Luxembourg, 1, boulevard Joseph II.
R.C.S. Luxembourg B 146.221.

Il résulte de l'acte en date du 1^{er} janvier 2012, que WILMINGTON TRUST COMPANY trustee de WESPTRUST AGREEMENT, ayant son siège au 1100 North Market Street, Wilmington, 19801 Delaware, Etats-Unis a reçu:

- Quatre millions deux cent trente et un mille et huit cent quatre vingt dix (4.231.890) parts sociales dans la société First International Investment Company S.à r.l. que détenait Madame Nadia WEISSLINGER demeurant à La Palmeraie F-34 270 Cazevielle

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Luxembourg, le 20 janvier 2014.

Référence de publication: 2014010830/15.

(140012448) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2014.

Fraco S.A., SPF, Société Anonyme - Société de Gestion de Patrimoine Familial.

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R.C.S. Luxembourg B 11.564.

Extrait des résolutions prises lors de l'assemblée générale ordinaire du 19 décembre 2013.

Les mandats des Administrateurs et du Commissaire aux Comptes sont venus à échéance.

Les Administrateurs FMS SERVICES S.A., Monsieur Norbert SCHMITZ, S.G.A. SERVICES S.A. sont réélus pour une nouvelle période de 3 ans.

Madame Nadine LAMBALLAIS, née le 01/01/1972 à Thionville (F), avec adresse professionnelle au 3, Avenue Pasteur, L-2311 Luxembourg, est nommée Représentant Permanent de la société FMS SERVICES S.A. en remplacement de Monsieur Daniel FELLER.

Monsieur Eric HERREMANS est réélu Commissaire au Comptes pour une nouvelle période de 3 ans.

Pour la société

FRACO S.A., SPF

Référence de publication: 2014010864/17.

(140012097) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2014.

EQT Mezzanine SSP S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**Capital social: EUR 48.700,00.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 23, rue Aldringen.

R.C.S. Luxembourg B 109.650.

L'adresse professionnelle de Monsieur Jens Hoellermann, gérant de la Société, est le 25, rue General Patton, L-2317 Howald, Grand-Duché de Luxembourg avec effet à partir du 1^{er} janvier 2014.

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

Pour la société

Signature

Un mandataire

Référence de publication: 2014010811/14.

(140012803) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2014.

Enet Investments S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1330 Luxembourg, 48, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.

R.C.S. Luxembourg B 166.598.

Les statuts coordonnés suivant l'acte n° 68114 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.

Référence de publication: 2014010808/10.

(140012462) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2014.

Cantillon Luxembourg S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2540 Luxembourg, 15, rue Edward Steichen.

R.C.S. Luxembourg B 158.523.

EXTRAIT

En date du 20 janvier 2014, l'associé unique a adopté les résolutions suivantes:

- Elin Sjöling démissionne de sa fonction de gérant B avec effet au 10 janvier 2014;
- Sami Nummela, 15 rue Edward Steichen, L-2540 Luxembourg, est nommée gérant B de la société avec effet au 10 janvier 2014.

Pour extrait conforme.

Luxembourg, le 20 janvier 2014.

Référence de publication: 2014010671/14.

(140012104) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2014.

Dassa Investissements S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1471 Luxembourg, 412F, route d'Esch.

R.C.S. Luxembourg B 150.336.

Extrait des résolutions prise lors de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 15 Novembre 2013

- La société FIN-CONTROLE S.A., Société Anonyme, ayant son siège social situé au 12, rue Guillaume Kroll, bâtiment F, L-1882 Luxembourg, est nommée au poste de Commissaire aux comptes, son mandat arrivera à échéance lors de l'Assemblée Générale Statutaire de l'an 2014.

Luxembourg, le 15 Novembre 2013.

Pour extrait sincère et conforme

DASSA INVESTISSEMENTS S.A.

S. BAERT / S. BOUREKBA

Administrateur / Administrateur

Référence de publication: 2014010751/16.

(140012030) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2014.

Financière Figaro S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**Capital social: EUR 32.000,00.**

Siège social: L-2420 Luxembourg, 24, avenue Emile Reuter.

R.C.S. Luxembourg B 136.234.

—
Extrait des résolutions adoptées par l'associé unique de la Société en date du 20 décembre 2013

L'associé unique de la Société a pris les résolutions suivantes:

- Démission de Monsieur Simon Barnes en qualité de gérant avec effet au 2 janvier 2014.
- Nomination de Monsieur Ian Kent, employé privé, né le 3 Décembre 1976 à Birmingham (Grand Bretagne), résidant professionnellement au 47, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg en tant que gérant avec effet au 2 janvier 2014 et pour une période de temps illimitée.
- Nomination de Madame Jennifer Ferrand, employé privé, née le 23 février 1981 à Thionville (France), résidant professionnellement au 24, Avenue Emile Reuter, L-2420 Luxembourg en tant que gérant avec effet au 2 janvier 2014 et pour une période de temps illimitée.

Le conseil de gérance se compose dorénavant comme il suit:

- M. Alain Nicolai, Gérant
- M. Mirko Dietz, Gérant
- M. Martin Kessi, Gérant
- Mme. Jennifer Ferrand, Gérant
- M. Ian Kent, Gérant

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

Pour la Société

Référence de publication: 2014010827/25.

(140011932) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2014.

Donald Holdings S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**Capital social: USD 20.000,00.**

Siège social: L-2557 Luxembourg, 7A, rue Robert Stumper.

R.C.S. Luxembourg B 156.877.

—
Extrait des résolutions prises lors de l'assemblée générale ordinaire tenue en date du 1^{er} janvier 2014

L'Assemblée accepte les démissions de Messieurs Laurent RICCI et Philippe LECLERCQ en tant que Gérants de catégorie A de la Société avec effet au 1^{er} janvier 2014.L'Assemblée décide de nommer Monsieur Laurent KIND et Madame Yasmina BEKOUASSA, Administrateurs de sociétés, tous deux résidant professionnellement à L-1511 Luxembourg, 121, avenue de la Faïencerie en tant que nouveaux Gérants de catégorie A de la Société avec effet au 1^{er} janvier 2014 pour une durée illimitée.L'Assemblée décide également de transférer le siège de la Société de 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg à L-2557 Luxembourg, 7A, rue Robert Stumper, avec effet au 1^{er} janvier 2014.*Pour extrait**Pour la Société*

Référence de publication: 2014010737/18.

(140012702) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2014.

Experience S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1631 Luxembourg, 17, rue Glesener.

R.C.S. Luxembourg B 183.200.

—
STATUTS

L'an deux mille treize, le dix-huit décembre.

Par-devant Maître Léonie GRETHEN, notaire de résidence à Luxembourg.

Ont comparu:

1. Monsieur Pascal SOUTIRAN, Attaché de Direction, demeurant à L-1149 Luxembourg, 305, Rue des Sept Arpents,

2. Madame Annabelle HAZARD, Gérante de société, demeurant à F-51200 Epernay, 5, Chemin des Semonts.

Lesquels comparants ont requis le notaire instrumentaire d'arrêter ainsi qu'il suit les statuts d'une société anonyme qu'ils déclarent constituer entre eux:

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

Art. 1^{er} . Il est formé entre les comparants et tous ceux qui deviendront propriétaires des actions ci-après créées, une société anonyme sous la dénomination de «EXPERIENCE S.A.».

Art. 2. Le siège social est établi à Luxembourg.

Il pourra être transféré en tout autre endroit du Grand-Duché de Luxembourg par simple décision du Conseil d'Administration.

Art. 3. La société est constituée pour une durée illimitée.

Art. 4. La société a pour objet le négoce, l'investissement et le conseil dans les domaines de la restauration et de l'hôtellerie, y inclus toutes prises de participations, sous quelque forme que ce soit, dans des entreprises ou sociétés luxembourgeoises ou étrangères ayant un objet de nature à concourir à la réalisation de l'objet ci-avant défini; l'acquisition par voie d'achat, d'échange, de souscription, d'apport de toute autre manière, ainsi que l'aliénation par voie de vente, d'échange et de toute autre manière de valeurs mobilières de toutes espèces, le contrôle et la mise en valeur de ces participations, notamment grâce à l'octroi aux entreprises auxquelles elle s'intéresse de tous concours, prêts, avances ou garanties; l'emploi de ses fonds à la création, à la gestion, à la mise en valeur et à la liquidation d'un portefeuille se composant de tous titres marques et noms commerciaux de toute origine, l'acquisition par voie d'apport, de souscription, de prise ferme ou d'option d'achat et de toute autre manière de tous titres, la réalisation par voie de vente, de cession, d'échange ou autrement et la mise en valeur de ces affaires.

Art. 5. Le capital social est fixé à cent mille euros (EUR 100.000,-) représenté par dix mille (10.000) actions d'une valeur nominale de dix euros (EUR 10,-) chacune.

Les actions sont nominatives ou au porteur, au choix de l'actionnaire, à l'exception de celles pour lesquelles la loi prescrit la forme nominative.

Les actions de la société peuvent être créées, au choix du propriétaire, en titres unitaires ou en certificats représentatifs de plusieurs actions.

La société peut procéder au rachat de ses propres actions dans les conditions prévues par la loi.

Le capital social peut être augmenté ou réduit dans les conditions légales requises.

Titre II. Administration - Surveillance

Art. 6. La société est administrée par un Conseil d'Administration composé de trois membres au moins, actionnaires ou non, nommés par l'assemblée générale, pour un terme ne pouvant dépasser six années. Les administrateurs sont rééligibles et révocables à tout moment.

Le nombre des administrateurs, la durée de leur mandat et leurs émoluments sont fixés par l'assemblée générale des actionnaires.

En cas de vacance d'une place d'administrateur, les administrateurs restants ont le droit d'y pourvoir provisoirement; dans ce cas l'assemblée générale, lors de sa première réunion, procède à l'élection définitive.

Art. 7. Le Conseil d'Administration a le pouvoir d'accomplir tous les actes nécessaires ou utiles à la réalisation de l'objet social; tout ce qui n'est pas réservé à l'Assemblée Générale par la loi ou les présents statuts est de sa compétence.

Art. 8. Le Conseil d'Administration choisit parmi ses membres un président. En cas d'absence du président, la présidence de la réunion peut être conférée à un administrateur présent.

Le Conseil d'Administration se réunit sur la convocation du président aussi souvent que l'intérêt de la société l'exige. Il doit être convoqué chaque fois que deux administrateurs le demandent.

Art. 9. Le Conseil d'Administration ne peut valablement délibérer que si la majorité de ses membres en fonction est présente ou représentée, le mandat entre administrateurs, qui peut être donné par écrit, télégramme, télex ou télécopie, étant admis.

En cas d'urgence, les administrateurs peuvent émettre leur vote par écrit, télégramme, télex ou télécopie.

Tout membre du Conseil d'Administration qui participe à une réunion du Conseil d'Administration via un moyen de communication (incluant le téléphone ou une vidéo conférence) qui permet aux autres membres du Conseil d'Administration présents à cette réunion (soit en personne soit par mandataire ou au moyen de ce type de communication) d'entendre à tout moment ce membre et permettant à ce membre d'entendre à tout moment les autres membres sera considéré comme étant présent en personne à cette réunion et sera pris en compte pour le calcul du quorum et autorisé à voter sur les matières traitées à cette réunion.

Les membres du Conseil d'Administration qui participent à une réunion du Conseil d'Administration via un tel moyen de communication ratifieront leurs votes exprimés de cette façon en signant une copie du procès-verbal de cette réunion.

Les décisions du Conseil d'Administration sont prises à la majorité des voix; en cas de partage, la voix de celui qui préside la réunion est prépondérante.

Art. 10. Le Conseil d'Administration peut déléguer la gestion journalière de la société à un ou plusieurs administrateurs, qui seront appelés administrateurs-délégués.

Il peut aussi confier la gestion d'une branche spéciale de la société à un ou plusieurs directeurs, et donner des pouvoirs spéciaux pour l'accomplissement de tâches précises à un ou plusieurs mandataires, choisis parmi ses propres membres ou non, actionnaires ou non.

Art. 11. La société se trouve engagée soit par la signature individuelle de l'administrateur délégué, soit par la signature conjointe de deux administrateurs dont celle de l'administrateur délégué.

Art. 12. La société est surveillée par un ou plusieurs commissaires nommés par l'assemblée générale des actionnaires qui fixe leur nombre et leur rémunération, ainsi que la durée de leur mandat qui ne peut excéder six années.

Titre III. Assemblée Générale

Art. 13. L'Assemblée Générale régulièrement constituée représente tous les actionnaires de la société. Elle a les pouvoirs les plus étendus pour faire ou ratifier les actes qui intéressent la société.

Art. 14. L'Assemblée Générale annuelle se réunit de plein droit le deuxième lundi du mois de juin au siège social de la société ou en tout autre lieu indiqué dans les convocations. Si ce jour est un jour férié, l'Assemblée Générale se tiendra le premier jour ouvrable suivant.

Art. 15. Les convocations pour les Assemblées Générales sont faites conformément aux dispositions légales. Elles ne sont pas nécessaires lorsque tous les actionnaires sont présents ou représentés, et qu'ils déclarent avoir eu préalablement connaissance de l'ordre du jour.

Art. 16. Tout actionnaire aura le droit de voter en personne ou par mandataire, actionnaire ou non.

Chaque action donne droit à une voix, sauf les restrictions imposées par la loi.

Titre IV. Année sociale - Répartition des bénéfices

Art. 17. L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de chaque année.

Art. 18. Le bénéfice net est affecté à concurrence de cinq (5) pour cent à la réserve légale.

Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque ladite réserve atteint dix pour cent (10%) du capital social, mais reprend son cours si, à un moment quelconque, pour une cause quelconque, ladite réserve tombe en dessous de dix pour cent (10%) du capital social.

L'Assemblée Générale décide de l'affectation du solde.

Le Conseil d'Administration est autorisé à verser des acomptes sur dividendes en se conformant aux conditions prescrites par la loi.

Titre V. Dissolution - Liquidation

Art. 19. La société peut être dissoute par décision de l'assemblée générale des actionnaires. Si la société est dissoute, la liquidation est faite par un ou plusieurs liquidateurs, personnes physiques ou morales, nommés par l'assemblée générale des actionnaires, qui détermine leurs pouvoirs et fixe leurs émoluments.

Disposition générale

Art. 20. Pour tous les points non réglés aux présents statuts, les parties déclarent se référer et se soumettre aux dispositions de la loi du 10 août 1915 et à ses modifications ultérieures.

Dispositions transitoires

(1) Le premier exercice social commencera le jour de la constitution et se terminera le 31 décembre 2014.

(2) La première assemblée générale annuelle des actionnaires aura lieu en 2015.

Souscription et libération

Les statuts de la Société ayant été ainsi arrêtés, les comparants, préqualifiés, déclarent souscrire intégralement les dix mille (10.000) actions comme suit:

1) M. Pascal SOUTIRAN, préqualifié,	5.100 actions
2) Mme Annabelle HAZARD, préqualifiée,	4.900 actions
Total:	10 000 actions

Les actions ont été entièrement libérées en espèces de sorte que le montant de cent mille euros (EUR 100.000,-) est à la libre disposition de la société ainsi qu'il a été prouvé au notaire instrumentaire qui le constate expressément.

Déclaration

Le notaire soussigné déclare avoir vérifié l'existence des conditions énumérées à l'article 26 de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et en constate expressément l'accomplissement.

Evaluation des Frais

Le montant des frais, dépenses, rémunérations ou charges sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution s'élèvent approximativement à la somme de mille deux cents euros (EUR 1 200,-).

Assemblée générale extraordinaire

Les comparants préqualifiés, représentant la totalité du capital souscrit et se considérant comme dûment convoqués se sont ensuite constitués en assemblée générale extraordinaire.

Après avoir constaté que la présente assemblée est régulièrement constituée, ils ont pris à l'unanimité les résolutions suivantes:

1) Le nombre des administrateurs est fixé à quatre (4) et le nombre de commissaires aux comptes à un (1).

2) Ont été appelés aux fonctions d'administrateurs:

- Monsieur Pascal SOUTIRAN, né à Reims (France), le 6 juin 1981, demeurant à LUXEMBOURG (L-1149), 305, Rue des Sept Arpents,

- Madame Annabelle HAZARD, née à Reims (France), le 20 mars 1980, demeurant à EPERNAY (51200), 5, Chemin des Semonts,

- Monsieur Michel SOUTIRAN, né à Châlons-sur-Marne (France), le 3 août 1954, demeurant à LUXEMBOURG (L-1149), 305, rue des Sept Arpents,

- Madame Jocelyne SOUTIRAN, née à Ay (France), le 2 mai 1955, demeurant à LUXEMBOURG (L-1149), 305, rue des Sept Arpents.

Le mandat des administrateurs expirera à l'issue de l'assemblée générale des actionnaires statuant sur les comptes de l'année sociale se terminant le 31 décembre 2018.

3) Ont été appelés aux fonctions d'administrateurs délégués pour une durée illimitée:

- Monsieur Pascal SOUTIRAN, né à Reims (France), le 6 juin 1981, demeurant à LUXEMBOURG (L-1149), 305, Rue des Sept Arpents,

- Madame Annabelle HAZARD, née à Reims (France), le 20 mars 1980, demeurant à EPERNAY (51200), 5, Chemin des Semonts,

4) A été appelé aux fonctions de commissaire aux comptes:

Monsieur Max CHEVIGNE demeurant à MONTIGNY LES METZ (F-57950), 4, Rue Franchet d'Esperey.

Le mandat du commissaire aux comptes expirera à l'issue de l'assemblée générale des actionnaires statuant sur les comptes de l'année sociale se terminant le 31 décembre 2018.

5) Le siège social de la société est établi au 17, Rue Glesener, L-1631 Luxembourg.

Dont acte, fait et passé à Luxembourg, date qu'en tête des présentes.

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, connus du notaire instrumentaire par leurs noms, prénoms usuels, états et demeures, ils ont tous signé le présent acte avec le notaire.

Signé: Soutiran, Hazard, GRETHEN.

Enregistré à Luxembourg Actes Civils, le 18 décembre 2013. Relation: LAC/2013/58299. Reçu soixante-quinze euros (75,00 €).

Le Receveur ff. (signé): Carole FRISING.

Pour expédition conforme délivrée aux fins de publication au Mémorial C.

Luxembourg, le 27 décembre 2013.

Référence de publication: 2014004326/158.

(140004110) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 janvier 2014.

Experience S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1631 Luxembourg, 17, rue Glesener.

R.C.S. Luxembourg B 183.200.

Réunion du conseil d'administration du 18 décembre 2013 tenue à l'issue de l'acte constitutif de la société de ce même jour

Présents: Monsieur Pascal SOUTIRAN, Administrateur,

Madame Annabelle HAZARD, Administrateur,

Monsieur Michel SOUTIRAN, Administrateur,

Madame Jocelyne SOUTIRAN, Administrateur.

Après en avoir délibéré, à l'unanimité le Conseil d'Administration prend les résolutions suivantes:

1/ Est nommé Président du Conseil d'Administration:

M, Pascal SOUTIRAN, Attaché de direction, demeurant à L-1149 Luxembourg 305, Rue des Sept Arpents, jusqu'à l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera en 2019 sur les comptes du 31 décembre

2/ Tous pouvoirs sont accordés au porteur d'une copie ou d'un extrait des présentes pour accomplir les formalités de publicité ou de dépôt prévues par la loi.

Luxembourg, le 18 décembre 2013.

Pascal SOUTIRAN / Annabelle HAZARD /
Michel SOUTIRAN / Jocelyne SOUTIRAN.

Référence de publication: 2014004327/20.

(140004110) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 janvier 2014.

Donald SPV C S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Capital social: USD 20.000,00.

Siège social: L-2557 Luxembourg, 7A, rue Robert Stumper.

R.C.S. Luxembourg B 164.775.

Extrait des résolutions prises lors de l'assemblée générale ordinaire tenue en date du 1^{er} janvier 2014

L'Assemblée accepte les démissions de Messieurs Laurent RICCI et Philippe LECLERCQ en tant que Gérants de catégorie A de la Société avec effet au 1^{er} janvier 2014.

L'Assemblée décide de nommer Monsieur Laurent KIND et Madame Yasmina BEKOUASSA, Administrateurs de sociétés, tous deux résidant professionnellement à L-1511 Luxembourg, 121, avenue de la Faïencerie en tant que nouveaux Gérants de catégorie A de la Société avec effet au 1^{er} janvier 2014 pour une durée illimitée.

L'Assemblée décide également de transférer le siège de la Société de 5, rue Guillaume Kroll, L- 1882 Luxembourg à L-2557 Luxembourg, 7A, rue Robert Stumper, avec effet au 1^{er} janvier 2014.

Pour extrait

Pour la Société

Référence de publication: 2014010739/18.

(140012699) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2014.

Arys S. à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-5445 Schengen, 72B, route du Vin.

R.C.S. Luxembourg B 68.771.

Les comptes annuels au 31 décembre 2012 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.

Référence de publication: 2014012072/9.

(140013831) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 janvier 2014.

J.O. Trans S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-4051 Esch-sur-Alzette, 95, rue du Canal.

R.C.S. Luxembourg B 143.712.

Extrait des résolutions de l'âge du 1^{er} décembre 2013

Les associés réunis en assemblée générale extraordinaire ont pris à l'unanimité les résolutions suivantes:

Première résolution

Il résulte d'une convention de cession de parts sociales sous seing privé du 15 février 2013, que Madame Sonia Cristina FERREIRA DE OLIVEIRA, demeurant à L-4051 ESCH/ALZETTE, 95, rue du Canal a cédé 100 parts sociales sur les 100 parts qu'elle détenait dans la société J.O.TRANS SARL à Madame NABIL Sana, secrétaire, demeurant à F-57700 HAYANGE, 7, rue Castelnau.

Par conséquent, à compter du 1^{er} décembre 2013, la répartition du capital social de J.O.TRANS SARL est comme suit:

NABIL Sana, prénommée 100 parts sociales

Deuxième résolution

L'Assemblée accepte la démission de Madame Sonia Cristina FERREIRA DE OLIVEIRA, de son poste de gérant administratif.

Troisième résolution

Madame NABIL Sana, secrétaire, demeurant à F-57700 HAYANGE, 7, rue Castelnau, est nommée gérante administrative de la société pour une durée indéterminée.

La société est valablement engagée en toutes circonstances par la signature conjointe du gérant technique et du gérant administratif.

Fait à Esch/Alzette le 1^{er} décembre 2013.

Pour extrait conforme

Un mandataire

Référence de publication: 2014010980/27.

(140012271) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2014.

Artfusion, Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1449 Luxembourg, 2, rue de l'Eau.

R.C.S. Luxembourg B 136.203.

Les comptes annuels au 31.12.2012 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.

Référence de publication: 2014012071/9.

(140013718) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 janvier 2014.

Fides Holdings S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2121 Luxembourg-Kirchberg, 231, Val des Bons Malades.

R.C.S. Luxembourg B 152.423.

In the year two thousand and thirteen.

On the twentieth day of December.

Before us the undersigned Maître Jean SECKLER, notary residing in Junglinster (Grand-Duchy of Luxembourg).

Was held

an extraordinary general meeting of shareholders of the public limited company (société anonyme) Fides Holdings S.A. (the "Company"), with registered office in L-2121 Luxembourg-Kirchberg, 231, Val des Bons Malades, R.C.S. Luxembourg number B 152423, incorporated by deed of the undersigned notary on the 31st of March 2010, published in the Mémorial C number 1049 of the 19th of May 2010, and whose articles of incorporation have been modified by deeds of the undersigned notary:

- on the 4th of June 2010, published in the Mémorial C number 1667 of the 17th of August 2010;
- on the 23rd of July 2010, published in the Mémorial C number 2078 of the 5th of October 2010, and
- on the 22nd of October 2010, published in the Mémorial C number 176 on the 28th of January 2011.

The meeting is presided by Mr Henri DA CRUZ, employee, with professional address at Junglinster, 3, route de Luxembourg.

The chairman appoints as secretary Mr Bob PLEIN, employee, with professional address at Junglinster, 3, route de Luxembourg corporate manager, with professional address at 231, Val des Bons Malades, L-2121 Luxembourg.

The meeting elects as scrutineer Mr Max MAYER, employee, with professional address at Junglinster, 3, route de Luxembourg.

The board having thus been formed the chairman states and asks the notary to enact:

That the shareholders present or represented as well as the number of shares held by them are indicated on an attendance list, which after having been signed by the shareholders or their proxy-holders, shall remain annexed to this document and shall be filed at the same time with the registration authorities.

It results from the said attendance list that all the issued shares are present or represented, so that the present meeting can take place without prior convening notices.

That the present meeting is regularly constituted and may validly deliberate upon the points of the agenda, which reads as follows:

Agenda:

1. Adoption of a par value of CHF 1.- per share instead of currently CHF 1,000.- and conversion of the 227 existing shares with a par value of CHF 1,000.- each into 227,000 shares with a par value of CHF 1.- each.

2. Creation of an authorized capital of one million Swiss francs (CHF 1,000,000.-) and authorization given to the Board of Directors, to limit and suppress the preferential subscription rights of the shareholders within the authorized capital, based on the special request established by the Board of Directors in application of articles 32-3 (5) of the law on commercial companies.

3. Increase of the share capital of the Company by an amount of one hundred and ninety three thousand four hundred and twenty Swiss francs (CHF 193,420.-) so as to raise it from its present amount of two hundred and twenty seven thousand Swiss francs (CHF 227,000.-) to four hundred and twenty thousand four hundred and twenty Swiss francs (CHF 420,420.-) by the issue of one hundred and ninety three thousand four hundred and twenty (193,420) new shares with a nominal value of one Swiss franc (CHF 1.-) each.

4. Subscription and payment.

5. Subsequent amendment of article 3 of the company's Articles of Incorporation.

After deliberation, the following resolutions were taken by the meeting by unanimous vote:

First resolution

The meeting decides to adopt a par value of one Swiss franc (CHF 1.-) per share, and to replace the two hundred and twenty seven (227) existing shares of the Company by two hundred and twenty seven thousand (227,000) new shares with a par value of one Swiss franc (CHF 1.-) each.

Each (1) existing share entitles to get one thousand (1,000) new shares.

Second resolution

The meeting, after having heard the special report of the Board of Directors established in application of article 32-3 (5) of the law on commercial companies, decides to create an authorised capital of one million Swiss francs (CHF 1,000,000.-) and authorises the Board of Directors to limit and suppress within the authorised capital the preferential subscription right of the shareholders.

A copy of the special report of the Board of Directors, shall remain attached to the present deed, after being signed "ne varietur" by the Members of the "Bureau" and the officiating notary.

Third resolution

The meeting decides to increase the Company's share capital by one hundred and ninety three thousand four hundred and twenty Swiss francs (CHF 193,420.-) so as to raise it from its present amount of two hundred and twenty seven thousand Swiss francs (CHF 227,000.-) to four hundred and twenty thousand four hundred and twenty Swiss francs (CHF 420,420.-) by the creation and issue of one hundred and ninety three thousand four hundred and twenty (193,420) new shares, with a nominal value of one Swiss franc (CHF 1.-) each.

Subscription and payment

The one hundred and ninety three thousand four hundred and twenty (193,420) new shares, with a nominal value of one Swiss franc (CHF 1.-) each have been subscribed as follows:

Thereupon appeared:

1. SANLUX INVESTMENTS LIMITED, having its registered office in Athlone, Eaton Neary, Custume Place, (Republic of Ireland), inscribed in the Trade Registry of the Republic of Ireland "CRO" under the number 196706, here represented by Mr Max MAYER, prenamed, by virtue of a power of attorney delivered to him.

SANLUX INVESTMENTS LIMITED, represented as said before, declares to subscribe to ten thousand (10,000) new shares for an aggregate amount of ten thousand Swiss Francs (CHF 10,000.-), and to fully pay up such ten thousand (10,000) new shares by a contribution in kind consisting of certain liquid and exigible claims that SANLUX INVESTMENTS LIMITED holds against the Company, representing a contribution in an aggregate amount of ten thousand Swiss francs (CHF 10,000.-) (the "Contribution in Kind"), which amount is allocated to the share capital of the Company.

2. ROSEVARA LIMITED having its registered office in Athlone, Eaton Neary, Custume Place, (Republic of Ireland), inscribed in the Trade Registry of the Republic of Ireland "CRO" under the number 196711, here represented by Mr Max MAYER, prenamed, by virtue of a power of attorney delivered to him.

ROSEVARA LIMITED, represented as said before, declares to subscribe to one hundred twenty seven thousand (127,000) new shares for an aggregate amount of one hundred twenty seven thousand Swiss Francs (CHF 127,000.-), and to fully pay up such one hundred twenty seven thousand (127,000) new shares by a contribution in kind consisting of certain liquid and exigible claims that ROSEVARA LIMITED holds against the Company, representing a contribution in an aggregate amount of one hundred twenty seven thousand Swiss Francs (CHF 127,000.-) (the "Contribution in Kind"), which amount is allocated to the share capital of the Company.

Evidence of the value of the Contribution in Kind has been proved to the undersigned notary by a valuation report of an independent auditor (réviseur d'entreprises agréé) "ABACAB S.à r.l." with registered office in Luxembourg, under the signature of Mr Marco RIES, réviseur d'entreprises, issued on 14th December 2013, whose conclusion is as follows:

"Sur base de nos diligences, aucun fait n'a été porté à notre attention qui nous laisse à penser que la valeur globale des apports ne correspond pas au moins au nombre et à la valeur nominale des actions à émettre en contrepartie."

A copy of the report shall remain attached to the present deed, after being signed by the appearing and the officiating notary.

3. Mr Fabrice Burgniard, residing 13, rue de Bâle, 1201 Geneva, Switzerland, here represented by Mr Max MAYER, prenamed, by virtue of a power of attorney delivered to her.

Mr Fabrice Burgniard, represented as said before, declares to subscribe to thirty six thousand four hundred (36,400) new shares for an amount of thirty six thousand four hundred Swiss francs, and pay the said thirty six thousand four hundred (36,400) new shares by a contribution in cash of thirty six thousand four hundred Swiss francs (CHF 36,400.-) all allotted to the corporate share capital.

4. Doros Holdings Limited, with registered office at Arias, Fabrega & Fabrega Trust Co. BVI Limited, 325 Waterfront Drive, Omar Hodge Building, 2nd floor, Wickhams's Cay, Road Town, Tortola, British Virgin Islands, BVI company number 1802505, here represented by Mr Max MAYER, prenamed, by virtue of a power of attorney delivered to him.

Doros Holdings Limited, represented as said before, declares to subscribe to twenty thousand and twenty (20,020) new shares with a global share premium of seventeen thousand four hundred and eighty Swiss francs (CHF 17,480.-), and pay for the said twenty thousand and twenty (20,020) new shares by a contribution in cash of thirty seven thousand five hundred Swiss francs (CHF 37,500.-), of which twenty thousand and twenty Swiss francs (CHF 20,020.-) are allotted to the corporate share capital, and the balance of seventeen thousand four hundred and eighty Swiss francs (CHF 17,480.-) to the share premium account.

The sum of seventy three thousand nine hundred Swiss Francs (CHF 73,900.-) is forthwith at the free disposal of the public limited company Fides Holdings S.A. as has been proved to the notary by a bank certificate, who states it expressly.

Second resolution

As a consequence of the foregoing resolution, the meeting decides to amend article three of the articles of incorporation to read as follows:

" **Art. 3.** The subscribed share capital is fixed at four hundred and twenty thousand four hundred and twenty Swiss francs (CHF 420,420.-), represented by four hundred and twenty thousand four hundred and twenty (420,420) shares, with a par value of one Swiss Franc (CHF 1.-) per share.

The authorized share capital is set at one million Swiss Franc (CHF 1,000,000.-) divided into an aggregate maximum amount of one million (1,000,000) shares, each with a nominal value of one Swiss Franc (CHF 1.-).

The board of directors is authorized and empowered to:

- realize any increase of the corporate capital within the limits of the authorized capital in one or several successive tranches, by the issuance of new shares, with or without an issue premium, against payment in cash or in kind, by conversion of claims or in any other manner;
- determine the place and date of the issue or the successive issues, the issue price, the terms and conditions of the subscription of and paying up of the new shares; and
- remove or limit the preferential subscription rights of the shareholders in case of issue of shares.

This authorization is valid for a period expiring 5 (five) years after 20 December 2013 and it may be renewed by a general meeting of shareholders for those shares of the authorized corporate capital which up to then will have not been issued by the board of directors.

Following each increase of the corporate capital realized and duly stated in the form provided for by law, the Article 3 will be modified so as to reflect the actual increase; such modification will be recorded in authentic form by the board of directors or by any person duly authorized and empowered by it for this purpose."

Costs

The amount of the expenses, remunerations and charges, in any form whatsoever, to be borne by the present deed are estimated at EUR 1,600.-.

The amount of the capital increase is valued at EUR 172,232.-.

Nothing else being on the agenda, the meeting was closed.

Declaration

The undersigned notary who understands and speaks English, states herewith that on request of the above appearing persons, the present deed is worded in English, followed by a French version; on request of the same appearing persons and in case of divergences between the English and the French texts, the English version will prevail.

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

The document having been read to the appearing persons, all of whom are known to the notary, by their surnames, first names, civil status and residences, the said persons appearing signed together with us, the notary, the present original deed.

Suit la version française du texte qui précède:

L'an deux mille treize, l vingt décembre.

Par-devant Maître Jean SECKLER, notaire de résidence à Junglinster (Grand-Duché de Luxembourg), soussigné.

S'est réunie

l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme Fides Holdings S.A. (la «Société»), avec siège social à L-2121 Luxembourg-Kirchberg, 231, Val des Bons Malades, R.C.S. Luxembourg numéro B 152423, constituée suivant acte reçu le notaire instrumentant en date du 31 mars 2010, publié au Mémorial C numéro 1049 du 19 mai 2010, et dont les statuts ont été modifiés suivant actes reçus par le notaire instrumentant:

- en date du 4 juin 2010, publié au Mémorial C numéro 1667 du 17 août 2010;
- en date du 23 juillet 2010, publié au Mémorial C numéro 2078 du 5 octobre 2010, et
- en date du 22 octobre 2010, publié au Mémorial C numéro 176 du 28 janvier 2011

La séance est ouverte sous la présidence de Monsieur Henri DA CRUZ, employé, demeurant professionnellement à Junglinster, 3, route de Luxembourg.

Le président désigne comme secrétaire Monsieur Bob PLEIN, employé, demeurant professionnellement à Junglinster, 3, route de Luxembourg.

L'assemblée choisit comme scrutateur Monsieur Max MAYER, employé, demeurant professionnellement à Junglinster, 3, route de Luxembourg.

Le bureau ayant ainsi été constitué, la présidente expose et prie le notaire instrumentaire d'acter:

Les actionnaires présents ou représentés à l'assemblée et le nombre d'actions possédées par chacun d'eux ont été portés sur une liste de présence, laquelle, signée par les actionnaires présents et les mandataires de ceux représentés, demeurera annexée au présent acte avec lequel elle sera enregistrée.

Il résulte de ladite liste de présence que la présente assemblée réunissant l'intégralité du capital social est régulièrement constituée et peut délibérer valablement, telle qu'elle est constituée, sur objets portés à l'ordre du jour, qui est conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Adoption d'une valeur nominale de CHF 1,- par action au lieu de CHF 1.000,- actuellement et conversion des 227 actions existantes avec une valeur nominale de CHF 1.000,- chacune contre 227.000 actions avec une valeur nominale de CHF 1,-.

2.- Création d'un capital autorisé d'un million de francs suisses (CHF 1.000.000,-) et autorisation accordée au Conseil d'administration de limiter et supprimer le droit de souscription préférentiel des actionnaires dans le cadre de ce capital autorisé, sur base de la demande faite par le Conseil d'administration dans le cadre de l'article 32-3 (5) de la loi sur les sociétés commerciales.

3.- Augmentation du capital social de la Société d'un montant de cent quatre-vingt-treize mille quatre cent vingt francs suisses (CHF 193.420,-), pour qu'il soit augmenté de son montant actuel de deux cent vingt-sept mille francs suisses (CHF 227.000,-) à quatre cent vingt mille quatre cent vingt francs suisses (CHF 420.420,-) par l'émission de cent quatre-vingt-treize mille quatre cent vingt (193.420) nouvelles actions d'une valeur nominale de un franc suisse (CHF 1,-) chacune.

4.- Souscription et Libération

5.- Modification subséquente de l'article 3 des statuts.

Après délibération, l'assemblée prend à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée décide de changer la valeur nominale des actions à un franc suisse (CHF 1,-) et en conséquence de convertir les deux cent vingt-sept (227) actions existantes en deux cent vingt-sept mille (227.000) actions nouvelles ayant une valeur nominale d'un franc suisse (CHF 1,-) chacune.

Chaque (1) action existante donne droit à mille (1.000) actions nouvelles.

Deuxième résolution

L'assemblée, après avoir entendu le rapport spécial du Conseil d'administration fourni en application de l'article 32-3 (5) de la loi sur les sociétés commerciales, décide de créer un capital autorisé d'un million de francs suisses (CHF 1.000.000,-) et d'autoriser le Conseil d'administration de limiter et supprimer dans le cadre de ce capital autorisé le droit de souscription préférentiel des actionnaires.

Copie de ce rapport, après avoir été signée «ne varietur» par les membres du bureau et le notaire instrumentant, restera annexé aux présentes.

Troisième résolution

L'assemblée décide d'augmenter le capital social à concurrence d'un montant de cent quatre-vingt-treize mille quatre cent vingt francs suisses (CHF 193.420,-), pour l'augmenter de son montant actuel de deux cent vingt-sept mille francs suisses (CHF 227.000,-) à quatre cent vingt mille quatre cent vingt francs suisses (CHF 420.420,-) par la création et l'émission de cent quatre-vingt-treize mille quatre cent vingt (193.420) nouvelles actions d'une valeur nominale d'un franc suisse (CHF 1,-) chacune.

Souscription et libération

Les cent quatre-vingt-treize mille quatre cent vingt (193.420) nouvelles actions d'une valeur nominale d'un franc suisse (CHF 1,-) chacune ont été souscrites comme suit:

Sont intervenues:

1. SANLUX INVESTMENTS LIMITED, ayant son siège social à Athlone, Eaton Neary, Custume Place, (République d'Irlande), inscrite au Registre de Commerce de la République d'Irlande "CRO" sous le numéro 196706, ici représentée par Monsieur Max MAYER, prénommé, en vertu d'une procuration lui délivrée.

SANLUX INVESTMENTS LIMITED, représentée comme ci-avant, déclare souscrire à dix mille (10.000) nouvelles actions pour un montant global de dix mille francs suisses (CHF 10.000,-), et de libérer entièrement lesdites dix mille (10.000) nouvelles actions par un apport en nature composé de certaines créances liquides et exigibles, que SANLUX INVESTMENTS LIMITED détient à l'encontre de la Société, représentant un apport d'un montant global de dix mille francs suisses (CHF 10.000,-) ("l'Apport en Nature"), ledit montant étant alloué au capital social de la Société.

2. ROSEVARA LIMITED établie et ayant son siège social à Athlone, Eaton Neary, Custume Place, (République d'Irlande), inscrite au Registre de Commerce de la République d'Irlande "CRO" sous le numéro 196711, représenté ici par Monsieur Max MAYER, prénommé, en vertu d'une procuration lui délivrée.

ROSEVARA LIMITED, représentée comme ci-avant, déclare souscrire à cent vingt-sept mille (127.000) nouvelles actions pour un montant global de cent vingt-sept mille francs suisses (CHF 127.000,-), et de libérer entièrement lesdites cent vingt-sept mille (127.000) nouvelles actions par un apport en nature composé de créances certaines liquides et exigible que ROSEVARA LIMITED détient à l'encontre de la Société, représentant un apport d'un montant global de cent vingt-sept mille francs suisses (CHF 127.000,-) ("l'Apport en Nature"), ledit montant étant alloué au capital social de la Société.

La valeur de ces Apports en Nature a été prouvée au notaire instrumentant au moyen d'un rapport d'évaluation d'un réviseur d'entreprises agréé, effectuée par le cabinet de révision «ABACAB S.à r.l.», avec siège social à Luxembourg, sous la signature de Mr Marco RIES, réviseur d'entreprises, émis en date du 14 décembre 2013, dont la conclusion est la suivante:

"Sur base de nos diligences, aucun fait n'a été porté à notre attention qui nous laisse à penser que la valeur globale des apports ne correspond pas au moins au nombre et à la valeur nominale des actions à émettre en contrepartie."

Copie de ce rapport, après avoir été signée «ne varietur» par les membres du bureau et le notaire instrumentant, restera annexé aux présentes.

3. Monsieur Fabrice Burgniard, demeurant au 13, rue de Bâle, 1201 Genève, Suisse, ici représenté par Monsieur Max MAYER, prénommé, en vertu d'une procuration lui délivrée.

Monsieur Fabrice Burgniard, représenté comme ci-avant, déclare souscrire à trente-six mille quatre cent (36.400) nouvelles actions pour un montant de trente-six mille quatre cent francs suisses (CHF 36.400,-), et libérer entièrement les dites trente-six mille quatre cent (36.400) nouvelles actions par un apport en espèce de trente-six mille quatre cent francs suisses (CHF 36.400,-)

4. Doros Holdings Limited, avec siège social à Arias, Fabrega & Fabrega Trust Co. BVI Limited, 325 Waterfront Drive, Omar Hodge Building, 2^{ème} étage, Wickham's Cay, Road Town, Tortola, Iles Vierges Britanniques, enregistrée aux Iles Vierges Britanniques sous le numéro 1802505, ici représenté par Monsieur Max MAYER, prénommé, en vertu d'une procuration lui délivrée.

Doros Holdings Limited, représentée comme ci-avant, déclare souscrire à vingt mille vingt (20.020) nouvelles actions, accompagnées d'une prime d'émission globale de dix-sept mille quatre cent quatre-vingt francs suisses (CHF 17.480,-), et libérer entièrement les vingt mille vingt (20.020) nouvelles actions et la prime d'émission de dix-sept mille quatre cent quatre-vingt francs suisses (CHF 17.480,-) par un apport en espèces de trente-sept mille cinq cent francs suisse (CHF 37.500,-), dont vingt mille vingt francs suisses (CHF 20.020,-) sont alloués au compte capital social et le solde de dix-sept mille quatre cent quatre-vingt francs suisses (CHF 17.480,-) au compte prime d'émission.

La somme de soixante-treize mille neuf cents francs suisses (CHF 73.900,-) se trouve dès à présent à la libre disposition de la société anonyme Fides Holdings S.A., ainsi qu'il en a été justifié au notaire par une attestation bancaire, qui le constate expressément.

Deuxième résolution

Afin de mettre les statuts en concordance avec la résolution qui précède, l'assemblée décide de modifier l'article trois des statuts pour lui donner la teneur suivante:

" **Art. 3.** Le capital social souscrit est fixé à quatre cent vingt mille quatre cent vingt francs suisses (CHF 420.420,-), représenté par quatre cent vingt mille quatre cent vingt (420.420) actions d'une valeur nominale de un franc suisse (CHF 1,-) chacune.

Le capital social autorisé est fixé à un million de francs suisses (CHF 1.000.000,-) divisé en un montant maximum global d'un million (1.000.000) d'actions, chacune ayant une valeur nominale d'un franc suisse (CHF 1,-).

Le conseil d'administration est autorisé et habilité, à:

- réaliser toute augmentation du capital social dans les limites du capital autorisé en une ou plusieurs tranches successives, par l'émission de nouvelles actions, avec ou sans prime d'émission, contre le paiement en numéraire ou en nature, par la conversion de créances ou de toute autre manière;
- déterminer le lieu et la date de l'émission ou des émissions successives, le prix d'émission, les conditions et modalités de souscription et de libération des nouvelles actions; et
- supprimer ou limiter les droits préférentiels de souscription des actionnaires en cas d'émission d'actions.

Cette autorisation est valable pour une période expirant 5 (cinq) ans après le 20 décembre 2013 et peut être renouvelée par une assemblée générale des actionnaires pour les actions du capital social autorisé qui jusqu'alors n'auront pas été émises par le conseil d'administration.

Suite à chaque augmentation du capital social réalisée et dûment déclarée dans la forme requise par la loi, l'Article 3. sera modifié de façon à refléter l'augmentation réelle; une telle modification sera enregistrée dans une forme originale notarial par le conseil d'administration ou par toute autre personne dûment autorisée et habilitée par et pour ces fins."

Frais

Le montant des frais, dépenses et rémunérations quelconques incombant à la société en raison des présentes s'élève approximativement à 1.600,- EUR.

Le montant de l'augmentation du capital social est évalué à 172.232,- EUR.

L'ordre du jour étant épuisé, la séance est levée.

Déclaration

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

Dont acte, fait et passé à Junglinster, date qu'en tête des présentes.

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, tous connus du notaire par noms, prénoms usuels, états et demeures, ils ont signé avec Nous notaire le présent acte.

Signé: Henri DA CRUZ, Bob PLEIN, Max MAYER, Jean SECKLER.

Enregistré à Grevenmacher, le 30 décembre 2013. Relation GRE/2013/5406. Reçu soixante-quinze euros (75,- €).

Le Receveur ff. (signé): C. PIERRET.

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

Junglinster, le 7 janvier 2014.

Référence de publication: 2014004335/287.

(140003785) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 janvier 2014.

Fiduciaire Générale de Luxembourg S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Capital social: EUR 31.000,00.

Siège social: L-2220 Luxembourg, 560A, rue de Neudorf.

R.C.S. Luxembourg B 67.904.

EXTRAIT

Il résulte de l'Assemblée générale ordinaire, tenue le 17 décembre 2013, que:

1. L'assemblée décide de renouveler le mandat du réviseur d'entreprise agréé, H.R.T. Révision S.A., RCS B 51238, dont le siège social est établi à L-8030 Strassen, 163 rue du Kiem, jusqu'à l'assemblée générale ordinaire devant statuer sur les comptes arrêtés au 31 mai 2014.

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

Pour extrait conforme

Luxembourg, le 20 janvier 2014.

Référence de publication: 2014010825/16.

(140012557) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2014.

eDreams ODIGEO, Société Anonyme.

Siège social: L-1940 Luxembourg, 282, route de Longwy.
R.C.S. Luxembourg B 159.036.

Axeurope S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2420 Luxembourg, 24, avenue Emile Reuter.
R.C.S. Luxembourg B 159.139.

Luxgoal S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1940 Luxembourg, 282, route de Longwy.
R.C.S. Luxembourg B 152.268.

G Co-Investment GP S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1940 Luxembourg, 282, route de Longwy.
R.C.S. Luxembourg B 161.761.

G Co-Investment I S.C.A., Société en Commandite par Actions.

Siège social: L-1940 Luxembourg, 282, route de Longwy.
R.C.S. Luxembourg B 161.794.

G Co-Investment II S.C.A., Société en Commandite par Actions.

Siège social: L-1940 Luxembourg, 282, route de Longwy.
R.C.S. Luxembourg B 161.796.

G Co-Investment III S.C.A., Société en Commandite par Actions.

Siège social: L-1940 Luxembourg, 282, route de Longwy.
R.C.S. Luxembourg B 175.922.

G Co-Investment IV S.C.A., Société en Commandite par Actions.

Siège social: L-1940 Luxembourg, 282, route de Longwy.
R.C.S. Luxembourg B 183.199.

GO Partenaires 3, Société Anonyme.

Siège social: L-1855 Luxembourg, 47, avenue J.F. Kennedy.
R.C.S. Luxembourg B 161.421.

JOINT MERGER PROPOSAL

This joint merger proposal is made by and between (the “Joint Merger Proposal”):

(1) eDreams ODIGEO (formerly LuxGEO Parent S. à r. l.), a société anonyme with registered office at 282, route de Longwy, L-1940 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under number B 159036 and incorporated by a deed of Maître Martine SCHAEFFER, notary residing in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, dated 14 February 2011, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations number 1001 of 13 May 2011, whose articles of association have been amended for the last time by a deed of Maître Carlo WERSANDT, notary residing in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, dated 27 January 2014, not yet published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (the “Absorbing Company”),

(2) AXEUROPE S. A., a société anonyme governed by the laws of Luxembourg, with registered office at 24, Avenue Emile Reuter, L-2420 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg and registered with the Luxembourg Register of Commerce and Companies under number C 159139 and incorporated by a deed of Maître Jean-Joseph WAGNER, notary residing in Sanem, Grand Duchy of Luxembourg, enacted on 18 February 2011, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, number 1051 of 19 May 2011, whose articles of association have been amended for the last time by a deed of Maître Jean-Joseph WAGNER, notary residing in Sanem, Grand Duchy of Luxembourg, on 19 December 2011, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations number 767 of 22 March 2012 (“Axeurope”),

(3) Luxgoal S. à r. l., a société à responsabilité limitée governed by the laws of Luxembourg, with registered office at 282, route de Longwy, L-1940, Grand Duchy of Luxembourg and registered with the Luxembourg Register of Commerce and Companies under number B 152268 and incorporated by a deed of Maître Carlo WERSANDT, notary residing in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, enacted on 29 March 2010, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, number 992 of 11 May 2010, whose articles of association have been amended for the last time by a deed of Maître Carlo WERSANDT, notary residing in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, on 29 June 2011, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations number 2183 of 16 September 2011 (“Luxgoal”),

(4) G Co-Investment GP S. à r. l., a société à responsabilité limitée governed by the laws of Luxembourg, with registered office at 282, route de Longwy, L-1940 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg and registered with the Luxembourg

Register of Commerce and Companies under number B 161761 and incorporated by a deed of Maître Carlo WERSANDT, notary residing in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, enacted on 27 June 2011, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, number 2021 of 1 September 2011, whose articles of association have not been amended (“G Co-Investment GP”),

(5) G Co-Investment I S. C. A., a société en commandite par actions governed by the laws of Luxembourg, with registered office at 282, route de Longwy, L-1940 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg and registered with the Luxembourg Register of Commerce and Companies under number B 161794 and incorporated by a deed of Maître Carlo WERSANDT, notary residing in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, enacted on 27 June 2011, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, number 2151 of 14 September 2011, whose articles of association have been amended for the last time by a deed of Maître Carlo WERSANDT, notary residing in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, on 30 June 2011, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations number 2042 of 2 September 2011 (“G Co-Investment I”),

(6) G Co-Investment II S. C. A., a société en commandite par actions governed by the laws of Luxembourg, with registered office at 282, route de Longwy, L-1940 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg and registered with the Luxembourg Register of Commerce and Companies under number B 161796 and incorporated by a deed of Maître Carlo WERSANDT, notary residing in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, enacted on 27 June 2011 published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, number 2151 of 14 September 2011, whose articles of association have been amended for the last time by a deed of Maître Carlo WERSANDT, notary residing in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, on 30 June 2011, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations number 2114 of 9 September 2011 (“G Co-Investment II”),

(7) G Co-Investment III S. C. A., a société en commandite par actions governed by the laws of Luxembourg, with registered office at 282, route de Longwy, L-1940 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg and registered with the Luxembourg Register of Commerce and Companies under number B 175922 and incorporated by a deed of Maître Carlo WERSANDT, notary residing in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, enacted on 26 February 2013, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, number 1148 of 15 May 2013, whose articles of association have not been amended (“G Co-Investment III”),

(8) G Co-Investment IV S. C. A., a société en commandite par actions governed by the laws of Luxembourg, with registered office at 282, route de Longwy, L-1940 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg and registered with the Luxembourg Register of Commerce and Companies under number B 183199 and incorporated by a deed of Maître Carlo WERSANDT, notary residing in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, enacted on 13 December 2013, not yet published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (“G Co-Investment IV”), and

(9) Go Partenaires 3, a société anonyme governed by the laws of Luxembourg, with registered office at 47, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg and registered with the Luxembourg Register of Commerce and Companies under number B 161421 and incorporated by a deed of Maître Jean-Joseph WAGNER, notary residing in Sanem, Grand Duchy of Luxembourg, enacted on 1 June 2011, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, number 1970 of 26 August 2011, whose articles of association have been amended for the last time by a deed of Maître Jean-Joseph WAGNER, notary residing in Sanem, Grand Duchy of Luxembourg, on 13 September 2012, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations number 2662 of 30 October 2012 (“Go Partenaires 3”).

The parties listed above from 2 to 9 are hereinafter collectively referred to as the “Absorbed Companies” and individually an “Absorbed Company”, together with the Absorbing Company referred to as the “Merging Companies”.

1. Background. The eDreams ODIGEO group was formed by the combination of formerly independent businesses. The proposed admission to trading and listing on regulated markets in Spain of the shares of the Absorbing Company (the “Listing”) requires a simplification of the shareholding and equity structure of the Absorbing Company.

The proposed merger of the Merging Companies (the “Merger”) intends to achieve that simplification by reducing the number of intermediary entities holding interest in the Absorbing Company and reducing the instruments issued by the Absorbing Company to ordinary shares only. As part of the Merger process, the Absorbing Company will receive and cancel all its outstanding shares held by the Absorbed Companies, will exchange the eDreams Class D Shares held by individuals (as defined below) against new ordinary shares, and issue new ordinary shares to the shareholders of the Absorbed Companies.

The Merger and the Listing are interdependent and the rights attached to the current instruments issued by the Merging Companies are dependent on certain financial thresholds being met or exceeded upon completion of the Listing. It is consequently proposed that the Merger be subject to and effective immediately after the definitive setting of the price of the shares of the Absorbing Company for the purpose of the Listing as agreed by the representative(s) to be designated by each of the EGMs (as defined below) (the “Pricing”).

2. Absorbing Company. The Absorbing Company exists under the name of eDreams ODIGEO (formerly LuxGEO Parent S. à r. l.) and is a société anonyme with registered office at 282, route de Longwy, L-1940 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under number B 159036.

The subscribed capital of the Absorbing Company is currently set at two hundred thirty-four million eight hundred sixty-two thousand one hundred and fourteen euro and sixty-five cents (EUR 234,862,114.65) represented by twenty-three billion one hundred twenty million three hundred two thousand five hundred and ninety-six (23.120.302.596) ordinary shares (the “eDreams Ordinary Shares”), fifty-six million three hundred ninety-four thousand seven hundred and seventy-six (56,394,776) class A preferred shares (the “eDreams Class A Preferred Shares”), one hundred twenty-three million fourteen thousand and ninety-three (123,014,093) class B preferred shares (the “eDreams Class Preferred B Shares”), one hundred fifty million (150,000,000) class C preferred shares (the “eDreams Class Preferred C Shares”), six million eighty-three thousand three hundred thirty-five (6,083,335) class D 1 shares (the “eDreams Class D1 Shares”), six million eighty-three thousand three hundred thirty-three (6,083,333) class D2 shares (the “eDreams Class D2 Shares”), six million eighty-three thousand three hundred thirty-three (6,083,333) class D3 shares (the “eDreams Class D3 Shares”), six million eighty-three thousand three hundred thirty-three (6,083,333) class D4 shares (the “eDreams Class D4 Shares”), six million eighty-three thousand three hundred thirty-three (6,083,333) class D5 shares (the “eDreams Class D5 Shares”), six million eighty-three thousand three hundred thirty-three (6,083,333) class D6 shares (the “eDreams Class D6 Shares”, and together with the Class D1 Shares, the Class D2 Shares, the Class D3 Shares, the Class D4 Shares and the Class D5 Shares, the “eDreams Class D Shares”), altogether referred to as the “shares”. Each issued share has a nominal value of one euro cent (EUR 0.01) and is fully paid up.

3. Absorbed Companies.

3.1 Axeurope

Axeurope is a société anonyme governed by the laws of Luxembourg, with registered office at 24, Avenue Emile Reuter, L-2420 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg and registered with the Luxembourg Register of Commerce and Companies under number B 159139.

The subscribed capital of Axeurope is set at one hundred ninety-nine million three hundred thirty-six thousand six hundred eighty-seven euros (EUR 199,336,687.-) represented by eighty-four million two thousand five hundred and seven (84,002,507) ordinary shares of a nominal value of one euro (EUR 1.-) each (“Axeurope Ordinary Shares”), by sixty-two million seven thousand (62,007,000) class 1 privileged voting shares (“Axeurope ADP 1”) having a nominal value of one euro (EUR 1.-) each and by fifty-three million three hundred twenty-seven thousand one hundred eighty (53,327,180) class 2 privileged voting shares (“Axeurope ADP 2”) having a nominal value of one euro (EUR 1.-) each, which are fully paid up.

Before the contemplated Merger it is envisaged to restructure Axeurope as further described in the methodology attached hereto as schedule 1 (the “Methodology”).

3.2 Luxgoal

Luxgoal is a société à responsabilité limitée governed by the laws of Luxembourg, with registered office at 282, route de Longwy, L-1940 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg and registered with the Luxembourg Register of Commerce and Companies under number B 152268.

The subscribed capital of Luxgoal is set at thirty-three million three hundred thirty-two thousand one hundred eighty-four euro and sixty-five cents (EUR 33,332,184.65), divided into [one billion three hundred ninety-two million eight hundred twenty-seven thousand four hundred twenty-eight (1,392,827,428) class A shares (the “Luxgoal Class A Shares”), one billion three hundred eighty-nine million eight hundred six thousand seven hundred sixty-five (1,389,806,765) class B shares (the “Luxgoal Class B Shares”), five hundred thirty-one million four hundred thirty-nine thousand three hundred ninety-five (531,439,395) class C preferred shares (the “Luxgoal Class C Preferred Shares”) and [nineteen million one hundred forty-four thousand eight hundred seventy-seven (19,144,877) class D preferred shares (the “Luxgoal Class D Preferred Shares”). Each issued share of each class has a nominal value of one euro cent (EUR 0.01) and is fully paid up.

Before the contemplated Merger it is envisaged to restructure Luxgoal as further described in the Methodology.

3.3 G Co-Investment GP

G Co-Investment GP is a société à responsabilité limitée governed by the laws of Luxembourg, with registered office at 282, route de Longwy, L-1940 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg and registered with the Luxembourg Register of Commerce and Companies under number B 161761.

The subscribed capital of G Co-Investment GP is set at thirty thousand euro (EUR 30,000.-) divided into thirty thousand (30,000) shares with a nominal value of one euro (EUR 1.-) each, all of which are fully paid up (the “GCI GP Shares”).

3.4 G Co-Investment I

G Co-Investment I is a société en commandite par actions governed by the laws of Luxembourg, with registered office at 282, route de Longwy, L-1940 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg and registered with the Luxembourg Register of Commerce and Companies under number B 161794.

The subscribed capital of G Co-Investment I is set at two million seven hundred eighty-one thousand five euro and one cent (EUR 2,781,005.01) divided into one (1) class A share (the “GCI I Class A Share”), thirty million nine hundred thousand fifty-five (30,900,055) class B shares (the “GCI I Class B Shares”), thirty million nine hundred thousand fifty-five (30,900,055) class C shares (the “GCI I Class C Shares”), thirty million nine hundred thousand fifty-five (30,900,055) class D shares (the “GCI I Class D Shares”), thirty million nine hundred thousand fifty-five (30,900,055) class E shares (the “GCI I Class E Shares”), thirty million nine hundred thousand fifty-six (30,900,056) class F shares (the “GCI I Class F

Shares”), thirty million nine hundred thousand fifty-six (30,900,056) class G shares (the “GCI I Class G Shares”), thirty million nine hundred thousand fifty-six (30,900,056) class H shares (the “GCI I Class H Shares”), thirty million nine hundred thousand fifty-six (30,900,056) class I shares (the “GCI I Class I Shares”), and thirty million nine hundred thousand fifty-six (30,900,056) class J shares (the “GCI I Class J Shares”). Each issued share of each class has a nominal value of one cent (EUR 0.01) and is fully paid up.

3.5 G Co-Investment II

G Co-Investment II is a société en commandite par actions governed by the laws of Luxembourg, with registered office at 282, route de Longwy, L-1940 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg and registered with the Luxembourg Register of Commerce and Companies under number B 161796.

The subscribed capital of G Co-Investment II is set at one million five hundred eighty-one thousand five euro and one cent (EUR 1,581,005.01) divided into one (1) class A share (the “GCI II Class A Share”), seventeen million five hundred sixty-six thousand seven hundred twenty-two (17, 566, 722) class B shares (the “GCI II Class B Shares”), seventeen million five hundred sixty-six thousand seven hundred twenty-two (17, 566, 722) class C shares (the “GCI II Class C Shares”), seventeen million five hundred sixty-six thousand seven hundred twenty-two (17, 566, 722) class D shares (the “GCI II Class D Shares”), seventeen million five hundred sixty-six thousand seven hundred twenty-two (17, 566, 722) class E shares (the “GCI II Class E Shares”), seventeen million five hundred sixty-six thousand seven hundred twenty-two (17, 566, 722) class F shares (the “GCI II Class F Shares”), seventeen million five hundred sixty-six thousand seven hundred twenty-two (17,566,722) class G shares (the “GCI II Class G Shares”), seventeen million five hundred sixty-six thousand seven hundred twenty-two (17, 566, 722) class H shares (the “GCI II Class H Shares”), seventeen million five hundred sixty-six thousand seven hundred twenty-three (17,566,723) class I shares (the “GCI II Class I Shares”), and seventeen million five hundred sixty-six thousand seven hundred twenty-three (17,566,723) class J shares (the “GCI II Class J Shares”). Each issued share of each class has a nominal value of one cent (EUR 0.01) and is fully paid up.

3.6 G Co-Investment III

G Co-Investment III is a société en commandite par actions governed by the laws of Luxembourg, with registered office at 282, route de Longwy, L-1940 Luxembourg, Grand- Duchy of Luxembourg and registered with the Luxembourg Register of Commerce and Companies under number B 175.922.

The subscribed capital of G Co-Investment III is set at one million five hundred thousand euro and one cent (EUR 1.500.000.01) divided into one (1) class A share (the “GCI III Class A Share”), sixteen million six hundred sixty-six thousand six hundred seventy-two (16.666.672) class B shares (the “GCI III Class B Shares”), sixteen million six hundred sixty-six thousand six hundred sixty-six (16,666,666) class C shares (the “GCI III Class C Shares”), sixteen million six hundred sixty-six thousand six hundred sixty-six (16,666,666) class D shares (the “GCI III Class D Shares”), sixteen million six hundred sixty-six thousand six hundred sixty-six (16,666,666) class E shares (the “GCI III Class E Shares”), sixteen million six hundred sixty-six thousand six hundred sixty-six (16,666,666) class F shares (the “GCI III Class F Shares”), sixteen million six hundred sixty-six thousand six hundred sixty-six (16,666,666) class G shares (the “GCI III Class G Shares”), sixteen million six hundred sixty-six thousand six hundred sixty-six (16,666,666) class H shares (the “GCI III Class H Shares”), sixteen million six hundred sixty-six thousand six hundred sixty-six (16,666,666) class I shares (the “GCI III Class I Shares”), and sixteen million six hundred sixty-six thousand six hundred sixty-six (16,666,666) class J shares (the “GCI III Class J Shares”). Each issued share of each class has a nominal value of one euro cent (EUR 0.01) and is fully paid up.

3.7 G Co-Investment IV

G Co-Investment IV is a société en commandite par actions governed by the laws of Luxembourg, with registered office at 282, route de Longwy, L-1940 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg and registered with the Luxembourg Register of Commerce and Companies under number B 183199.

The subscribed capital of G Co-Investment IV is set at seventy thousand five hundred ninety-one euro and one cent (EUR 70.591.01) divided into one (1) class A share (the “GCI IV Class A Share”), seven hundred eighty-four thousand three hundred forty-eight (784,348) class B shares (the “GCI IV Class B Shares”), seven hundred eighty-four thousand three hundred forty-four (784,344) class C shares (the “GCI IV Class C Shares”), seven hundred eighty-four thousand three hundred forty-four (784,344) class D shares (the “GCI IV Class D Shares”), seven hundred eighty-four thousand three hundred forty-four (784,344) class E shares (the “GCI IV Class E Shares”), seven hundred eighty-four thousand three hundred forty-four (784,344) class F shares (the “GCI IV Class F Shares”), seven hundred eighty-four thousand three hundred forty-four (784,344) class G shares (the “GCI IV Class G Shares”), seven hundred eighty-four thousand three hundred forty-four (784,344) class H shares (the “GCI IV Class H Shares”), seven hundred eighty-four thousand three hundred forty-four (784,344) class I shares (the “GCI IV Class I Shares”), and seven hundred eighty-four thousand three hundred forty-four (784,344) class J shares (the “GCI IV Class J Shares”). Each issued share of each class has a nominal value of one euro cent (EUR 0.01) and is fully paid up.

3.8 Go Partenaires 3

Go Partenaires 3 is a société anonyme governed by the laws of Luxembourg, with registered office at 47, avenue John F Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg and registered with the Luxembourg Register of Commerce and Companies under number B 161421.

The subscribed capital of Go Partenaires 3 is set five million eight hundred thousand and six euro (EUR 5.800.006.-) divided into five million eight hundred thousand and six (5.800.006) shares. Each issued share of each class has a nominal value of one euro (EUR 1.-) and is fully paid up (the “GP 3 Shares”).

4. Merger. The Absorbing Company contemplates to merge with and absorb the Absorbed Companies (the “Merger”) according to Section XIV, notably the Articles 261 to 276, of the law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended (the “1915 Law”).

5. Consequences.

5.1 Consequences of the Exchange

The eDreams Class D Shares will be exchanged against New Shares (as defined below) of the Absorbing Company in the context of the Merger (the “Exchange”). The Exchange will be documented by an exchange agreement to be entered into between the holders of the eDreams Class D Shares and the Absorbing Company between the date hereof and the Effective Date. The Exchange will be completed on the basis of the exchange ratio applied in the Merger, as further described in the Methodology.

5.2 Consequences of the Merger

From a legal perspective, the Merger will result in the universal transfer, both as between the Merging Companies and vis-a-vis third parties, of all the assets and liabilities including for the avoidance of doubt with any encumbrances or charges thereon, of the Absorbed Companies to the Absorbing Company. The activities of the Absorbed Companies shall be continued by the Absorbing Company.

Creditors of the Absorbed Companies shall become creditors of the Absorbing Company.

Shareholders of the Absorbed Companies will become shareholders of the Absorbing Company.

Following the effectiveness of the Merger, the Absorbed Companies will cease to exist.

The assets of the Absorbed Companies mainly consist in interest in the Absorbing Company and convertible bonds issued by a subsidiary of the Absorbing Company. The Absorbed Companies will not have meaningful liabilities.

In the context of the Merger, the Absorbing Company will receive as a contribution from the Absorbed Companies its outstanding shares. It is proposed that all the shares of the Absorbing Company being received be immediately cancelled.

New Shares (as defined below) of the Absorbing Company will be issued to the shareholders of the Absorbed Companies in consideration of the transfer by the Absorbed Companies of their assets and liabilities to the Absorbing Company. As a result of the Merger, the share capital of the Absorbing Company will consequently consist only in ordinary shares newly issued as a result of the Merger.

6. Effective Date of the Merger - Accounting Date. The Merger will be conditional and effective upon Pricing (the “Effective Date”).

The Pricing will occur after the approval by the shareholders of the Absorbing Company and of the Absorbed Companies of the Merger pursuant to Article 272 of the 1915 Law.

If the Effective Date occurs on or before 31 March 2014, the Merger will be considered from an accounting perspective as accomplished as of the Effective Date.

If the Effective Date occurs after 31 March 2014, the Merger will be considered from an accounting and tax perspective effective as of 1 April 2014.

The effectiveness of the Merger shall be documented by a person authorised to do so by the general meeting of shareholders of the Merging Companies.

For accounting and tax purposes the Merger will be carried out in continuity of the accounting values of the assets and liabilities contributed.

7. Allocation of the New Shares of the Absorbing Company. The New Shares of the Absorbing Company will be issued and allotted immediately upon Pricing according to the share exchange ratio set in the present Joint Merger Proposal.

A representative of the Absorbing Company shall be granted authority on behalf of the Absorbing Company to determine the number of New Shares to be issued and allocated pursuant to the provisions of this Joint Merger Proposal, to increase the capital and issue the relevant ordinary shares, to take any steps and actions to ensure that no fractional shares be issued or outstanding further thereto (including by rounding up or down any number of shares resulting from the application of the Methodology, to have the capital increase acknowledged in notarial form and generally to take all decisions, steps and actions to give effect to the Merger.

The allocation of the New Shares made by the representative of the Absorbing Company shall be final and binding upon the Absorbing Company, its shareholders and the shareholders of the Absorbed Companies, except in case of manifest error.

8. Dividend entitlement. The New Shares of the Absorbing Company will all have standard dividend rights as from the Effective Date.

As of the Effective Date, the New Shares of the Absorbing Company will have the same rights and privileges and will all rank *pari passu*.

9. Financial Accounts. The annual accounts of the Absorbing Company for the last three years have been approved by the shareholders of the Absorbing Company and deposited at the Luxembourg Trade and Companies Register.

The annual accounts of the Absorbed Companies for the last three years, except as described under paragraph 18 (b) below, have been approved by the shareholders of the Absorbed Companies and deposited at the Luxembourg Trade and Companies Register.

In compliance with Article 267, paragraph 1, c) of the 1915 Law, accounting statements of each of the Merging Companies not older than three months preceding the date of the Joint Merger Proposal have been prepared.

10. Share exchange ratio and valuation of the assets. On the Effective Date all the outstanding shares of the Absorbing Company will be contributed or exchanged to the Absorbing Company and be cancelled.

One single class of one hundred million (100,000,000) ordinary shares of a nominal value of one euro (EUR 1. -) (the “New Shares”) will be created and issued by the Absorbing Company to the shareholders of the Absorbed Companies and the holders of the eDreams Class D Shares in consideration of the contributions made. The share capital of the Absorbing Company upon issuance of the New Shares will thus amount to one hundred million euro (EUR 100,000,000.-) with the portion of the valuation exceeding one hundred million euro (EUR 100,000,000.-) being recorded as share premium.

The assets and liabilities of the Absorbed Companies will be taken into account for determining the share exchange ratio as at the Effective Date.

Considering that the Absorbed Companies are direct or indirect shareholders of the Absorbing Company and have in general no other significant assets and liabilities than their direct or indirect interest in the Absorbing Company, the relative value of each of the Merging Companies depends on the value of the Absorbing Company.

The market value of the Absorbing Company will be established through the Pricing in the context of the Listing.

The net assets to be contributed to the Absorbing Company by the Absorbed Companies is dependent on Pricing and may therefore only be expressed by reference to the price of a New Share as such will be set upon Pricing (the “New Share Value”).

The rights attached to the current instruments issued by the Merging Companies are dependent on the New Share Value at Pricing.

The share exchange ratio applicable for each class of shares in each of the Absorbed Companies is therefore determined by reference to the New Share Value.

The final allocation of the New Shares will be made upon Pricing, pursuant to the Methodology.

Upon Pricing, the New Share Value will be finally set by such person(s) authorised to do so by the general meeting of shareholders of each of the Merging Companies. The final determination of the New Share Value will allow the calculation of the final value of the net assets to be contributed by each of the Absorbed Companies.

11. New Shares. The allocation of New Shares issued as a result of the Merger and the Exchange, and constituting the entire issued share capital of the Absorbing Company immediately after completion of the Merger shall be calculated pursuant to the formulas set forth in the Methodology.

12. Cash Payment. No cash payment is provided for in addition to the share exchange.

13. Taxation. The Merging Companies hereby declare and confirm that for Luxembourg tax and accounting purposes, the Merger will occur and will be implemented with the benefit of article 170 (2) of the Luxembourg income tax law (LIR).

The Merging Companies hereby declare and confirm, for Spanish tax purposes, that the Merging Companies have agreed to implement the Merger under the special tax neutral regime for mergers, divisions, transfers of assets and exchanges of shares, set forth in the Council Directive 90/434 on a common system of taxation applicable to mergers, divisions, transfers of assets and exchanges of shares concerning companies of different member states, whose objectives and principles were neutrality and tax deferral. This Directive was transposed in Spain by the Corporate Income Tax Law (Chapter VIII of Title VII), approved by Spanish Legislative Royal Decree 4/2004, dated on the fifth of March of 2004. With the transposition into Spanish law of the aforementioned Council Directive it was decided to make applicable the same deferral and neutrality regimen to any restructuring operations, even if they involved non-Spanish entities.

14. Report of a réviseur d'entreprises agréé. The Joint Merger Proposal will be submitted for examination to a réviseur d'entreprises agréé appointed as common expert by the judge presiding the chamber of the tribunal d'arrondissement dealing with commercial matters following joint request of the Merging Companies, in accordance with Article 266 of the 1915 Law.

The expert will have to confirm that nothing has come to his attention revealing the share exchange ratios provided in this Joint Merger Plan are not fair and reasonable.

The cost of the expert shall be borne by the Absorbing Company.

15. Convertible and other instruments issued by the Merging Companies. The following instruments have been issued:

- the debt instruments of Luxgoal that will be converted into shares of the latter prior to the Merger being effective as described in the Methodology;
- the ratchet share to be issued by Luxgoal prior to the Merger being effective as described in the Methodology;
- the class 1 mezzanine warrants, the class 2 mezzanine warrants, and the class 3 mezzanine warrants issued by Axeurope, which will be exercised and remunerated in the context of the Merger as described in the Methodology;
- the ratchet warrants issued by Axeurope, which will be exercised and remunerated in the context of the Merger as described in the Methodology; and
- the convertible bonds issued by Axeurope which will be converted in the context of the Merger as described in the Methodology.

16. Special advantages. No special advantages will be attributed to the members of the boards of directors of each of the Merging Companies, nor to any other party involved in the Merger.

17. Merger formalities. The Absorbing Company shall carry out all formalities including such publications as are prescribed by the 1915 Law, which are necessary or useful to carry out and to effect the Merger and to transfer and assign the assets and liabilities of the Absorbed Companies in accordance with Article 274 of the 1915 Law.

18. Consultation of documentation. The shareholders of each of the Merging Companies are entitled to inspect the documents specified in Article 267, paragraph 1 (a), (b), (c) and (e) of the 1915 Law at the respective registered office of each of the Merging Companies at least one month as from the publication of this Joint Merger Proposal in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations. The documents referred to under this paragraph are:

- (a) the Joint Merger Proposal;
- (b) the annual accounts and the management reports of the Merging Companies for the last three financial years, i. e. 2011, 2012 and 2013, except as further described in this paragraph 18 below;
- (c) the accounting statements of the Merging Companies as of 15 December 2013;
- (d) the report of the réviseur d'entreprises agréé in accordance with Article 266 of the 1915 Law; and
- (e) the explanatory memorandum to the Joint Merger Proposal drawn up by the boards of directors of the Merging Companies (Article 267 paragraph 1 d) of the 1915 Law) as well as the supporting calculation model.

The shareholders of each of the Merging Companies may obtain a copy of the above referred documents upon request and free of charge.

It is specified that Axeurope has been incorporated as of 18 February 2011 and that the first financial statements and relevant management report of the latter are for the financial year 2012.

G Co-Investment GP, G Co-Investment I and G Co-Investment II have been incorporated as of 27 June 2011 and the first financial statements and relevant management report of these companies are for the financial year 2012.

G Co-Investment III has been incorporated as of 26 February 2013 and has not yet closed its first financial year.

Go Partenaires 3 has been incorporated as of 1 June 2011 and the first financial statements and management report of the latter are for the financial year 2012.

G Co-Investment IV has been incorporated as of 13 December 2013 and has not yet closed its first financial year.

It is specified that the Merging Companies have never prepared any management report as regards their respective annual accounts, since each of the Merging Companies benefits from the exemption provided by Article 68 d) of the law of 19 December 2002 on annual accounts.

19. General meetings deliberating and approving the Joint Merger Proposal. According to Article 263 of the 1915 Law, the Merger requires the approval by the general meeting of each of the Merging Companies.

Extraordinary general meetings of the Absorbed Companies and the Absorbing Company will be convened to be held not earlier than one month following the publication of this Joint Merger Proposal in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations in order to deliberate and to resolve on the Joint Merger Proposal (the "EGMs").

20. Creditor rights. According to Article 268 paragraph 1 of the 1915 Law, creditors of the Merging Companies, whose claims predate the date of publication of the deeds recording the Merger provided for by Article 273 may, notwithstanding any agreement to the contrary, apply within two months of that publication to the judge presiding the chamber of the Tribunal d'Arrondissement dealing with commercial matters in the district in which the registered office of the debtor company is located and sitting as in urgency matters, to obtain adequate safeguard of collateral for any matured or unmatured debts, where they can credibly demonstrate that due to the Merger the satisfaction of their claims is at stake and that no adequate safeguards have been obtained from the company. The president of the court shall reject the application if the creditor is already in possession of adequate safeguards or if such safeguards are unnecessary, having regards to the financial situation of the company after the merger. The debtor company may cause the application to be turned down by paying the creditor, even if it is a term debt. If the safeguards are not provided within the time limit prescribed, the debt shall immediately fall due.

21. Corporate Records of the Absorbed Companies. All corporate documents, files and records of the Absorbed Companies shall be kept at the registered office of the Absorbing Company for the duration prescribed by law.

22. Transfer of the shares of the Absorbing Company. The Absorbed Companies commit themselves not to transfer any share in the Absorbing Company between the date hereof and the Effective Date.

23. Expenses. The expenses, costs, fees and charges resulting from the Merger shall be borne by the Absorbing Company.

The present is worded in English followed by a French version. In case of divergences between the English and the French text, the English text will prevail.

Suit la traduction française du texte qui précède:

Le projet commun de fusion est fait par et entre (le «Projet Commun de Fusion»):

(1) eDreams ODIGEO (anciennement LuxGEO Parent S. à r. l.), une société à responsabilité limitée ayant son siège social au 282, route de Longwy, L-1940 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 159036, constituée suivant acte de Maître Martine SCHAEFFER, notaire de résidence à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, en date du 14 février 2011, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations sous le numéro 1001 du 13 mai 2011, dont les statuts ont été modifiés la dernière fois par un acte de Maître Carlo WERSANDT, notaire de résidence à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, en date du 27 janvier 2014, non encore publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (la «Société Absorbante»),

(2) AXEUROPE S. A., une société anonyme régie par les lois de Luxembourg, ayant son siège social au 24, Avenue Emile Reuter, L-2420 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 159139, constituée suivant acte de Maître Jean-Joseph WAGNER, notaire de résidence à Sanem, Grand-Duché de Luxembourg, du 18 février 2011, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations sous le numéro 1051 du 19 mai 2011, dont les statuts ont été modifiés la dernière fois par un acte de Maître Jean-Joseph WAGNER, notaire de résidence à Sanem, Grand-Duché de Luxembourg, en date du 19 décembre 2011, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations sous le numéro 767 du 22 mars 2012 («Axeurope»),

(3) Luxgoal S. à r. l., une société à responsabilité limitée régie par les lois de Luxembourg, ayant son siège social au 282, route de Longwy, L-1940, Grand-Duché de Luxembourg, immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 152268, constituée suivant acte de Maître Carlo WERSANDT, notaire de résidence à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, en date du 29 mars 2010, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations sous le numéro 992 du 11 mai 2010, dont les statuts ont été modifiés la dernière fois par un acte de Maître Carlo WERSANDT, notaire de résidence à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, en date du 29 juin 2011, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations sous le numéro 2183 du 16 septembre 2011 («Luxgoal»),

(4) G Co-Investment GP S. à r. l., une société à responsabilité limitée régie par les lois de Luxembourg, ayant son siège social au 282, route de Longwy, L-1940 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 161761, constituée suivant acte de Maître Carlo WERSANDT, notaire de résidence à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, en date du 27 juin 2011, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations sous le numéro 2021 du 1 septembre 2011, dont les statuts n'ont pas encore été modifiés («G Colnvestment GP»),

(5) G Co-Investment I S. C. A., une société en commandite par actions régie par les lois de Luxembourg, ayant son siège social au 282, route de Longwy, L-1940 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 161794, constituée suivant acte de Maître Carlo WERSANDT, notaire de résidence à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, en date du 27 juin 2011, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations sous le numéro 2151 du 14 septembre 2011, dont les statuts ont été modifiés la dernière fois par un acte de Maître Carlo WERSANDT, notaire de résidence à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, en date du 30 juin 2011, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations sous le numéro 2042 du 2 septembre 2011 («G Co-Investment I»),

(6) G Co-Investment II S. C. A., une société en commandite par actions régie par les lois de Luxembourg, ayant son siège social au 282, route de Longwy, L-1940 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 161796, constituée suivant acte de Maître Carlo WERSANDT, notaire de résidence à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, en date du 27 juin 2011, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations sous le numéro 2151 du 14 septembre 2011, dont les statuts ont été modifiés la dernière fois par un acte de Maître Carlo WERSANDT, notaire de résidence à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, en date du 30 juin 2011, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations sous le numéro 2114 du 9 septembre 2011 («G Co-Investment II»),

(7) G Co-Investment III S. C. A., une société en commandite par actions régie par les lois de Luxembourg, ayant son siège social au 282, route de Longwy, L-1940 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro C 175922, constituée suivant acte de Maître Carlo WERSANDT, notaire de résidence à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, en date du 26 février 2013, publié au

Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations sous le numéro 1148 de 15 mai 2013, dont les statuts n'ont pas encore été modifiés («G Co-Investment III»),

(8) G Co-Investment IV S. C. A., une société en commandite par actions régie par les lois de Luxembourg, ayant son siège social au 282, route de Longwy, L-1940 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 183199, constituée suivant acte de Maître Carlo WERSANDT, notaire de résidence à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, en date du 13 décembre 2013, non encore publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations («G Co-Investment IV»), et

(9) Go Partenaires 3, une société anonyme régie par les lois de Luxembourg, ayant son siège social au 47, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro C 161421, constituée suivant acte de Maître Jean-Joseph WAGNER, notaire de résidence à Sanem, Grand-Duché de Luxembourg, en date du 1 juin 2011, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations sous le numéro 1970 de 26 août 2011, dont les statuts ont été modifiés la dernière fois par un acte de Maître Jean-Joseph WAGNER, notaire de résidence à Sanem, Grand-Duché de Luxembourg, en date du 13 septembre 2012, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations sous le numéro 2662 du 30 octobre 2012 («Go Partenaires 3»).

Les parties susmentionnées de 2 à 9 étant collectivement désignées par les «Sociétés Absorbées» et individuellement par la «Société Absorbée». La Société Absorbante et les Sociétés Absorbées étant collectivement désignées par «Sociétés Fusionnantes».

1. Contexte. Le groupe eDreams ODIGEO a été créé par l'association d'entreprises auparavant indépendantes. Le projet d'admission à la négociation et la cotation sur le marché réglementé en Espagne des actions de la Société Absorbante (la «Cotation») nécessite une simplification de la structure de l'actionariat et du capital de la Société Absorbante.

La fusion proposée des Sociétés Fusionnantes (la «Fusion») a pour but de réaliser cette simplification en réduisant le nombre d'entités intermédiaires ayant une participation dans la Société Absorbante et en réduisant les instruments émis par la Société Absorbante à des actions ordinaires seulement. Dans le cadre du processus de Fusion, la Société Absorbante recevra et annulera toutes ses actions en circulation détenues par les Sociétés Absorbantes, échangera les eDreams Actions de Catégorie D détenues par des individus (telles que définies ci-dessous) contre des actions ordinaires, et émettra de nouvelles actions ordinaires aux actionnaires des Sociétés Absorbées.

La Fusion et la Cotation sont interdépendantes et les droits attachés aux instruments actuels émis par les Sociétés Fusionnantes dépendent de l'atteinte ou du dépassement de certains seuils financiers pour réaliser la Cotation. Il est donc proposé que la Fusion soit soumise et en vigueur immédiatement après la fixation définitive du prix des actions de la Société Absorbante aux fins de la Cotation tel que convenu par le(s) représentant(s) qui seront désignés par chacune des Assemblées Générales Extraordinaires (tel que défini ci-dessous) (la «Fixation du Prix»).

2. La Société Absorbante. La Société Absorbante existe sous le nom de eDreams ODIGEO (anciennement LuxGEO Parent S. à r. l.) et est une société à responsabilité limitée ayant son siège social au 282, route de Longwy, L-1940 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 159036.

Le capital social souscrit de la Société Absorbante est fixé à deux cent trente-quatre millions huit cent soixante-deux mille cent quatorze euros et soixante-cinq centimes (EUR 234. 862. 114.65) représenté par vingt-trois milliards cent vingt millions trois cent deux mille cinq cent quatre-vingt-seize (23.120.302.596) actions ordinaires (les «Actions eDreams Ordinaires»), cinquante-six millions trois cent quatre-vingt-quatorze mille sept cent soixante-seize (56. 94.776) actions préférentielles de catégorie A (les «Actions Préférentielles eDreams de Catégorie A»), cent vingt-trois millions quatorze mille quatre-vingt-treize (123. 014. 093) actions préférentielles de catégorie B (les «Actions Préférentielles eDreams de Catégorie B»), cent cinquante millions (150.000.000) actions préférentielles de catégorie C (les «Actions Préférentielles eDreams de Catégorie C»), six millions quatre-vingt-trois mille trois cent trente-cinq (6. 083. 335) actions de catégorie D1 (les «Actions eDreams de Catégorie D1»), six millions quatre-vingt-trois mille trois cent trente-trois (6. 083. 333) actions de catégorie D2 (les «Actions eDreams de Catégorie D2»), six millions quatre-vingt-trois mille trois cent trente-trois (6.083.333) actions de catégorie D3 (les «Actions eDreams de Catégorie D3»), six millions quatre-vingt-trois mille trois cent trente-trois (6. 083. 333) actions de catégorie D4 (les «Actions eDreams de Catégorie D4»), six millions quatre-vingt-trois mille trois cent trente-trois (6.083.333) actions de catégorie D5 (les «Actions eDreams de Catégorie D5»), six millions quatre-vingt-trois mille trois cent trente-trois (6. 083. 333) actions de catégorie D6 (les «Actions eDreams de Catégorie D6»), et avec les Actions de Catégorie D1, les Actions de Catégorie D2, les Actions de Catégorie D3, les Actions de Catégorie D4 et les Actions de Catégorie D5, les «les Actions eDreams de Catégorie D»), étant collectivement désignées comme les «Actions». Chaque action émise est d'une valeur nominale d'un centime d'euro (EUR 0,01) et est entièrement libérée.

3. Les Sociétés Absorbées.

3.1 Axeurope

Axeurope est une société anonyme régie par les lois de Luxembourg, ayant son siège social au 24, Avenue Emile Reuter, L-2420 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg et immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 159139.

Le capital souscrit de Axeurope est fixé à cent quatre-vingt-dix-neuf millions trois cent trente-six mille six cent quatre-vingt-sept euros (EUR 199.336.687.-) représenté par quatre-vingt quatre millions deux mille cinq cent sept (84.002.507) actions ordinaires ayant une valeur nominale d'un euro (EUR 1.-) chacune («Axeurope Ordinary Shares»), par soixante-deux millions sept mille (62.007.000) actions privilégiées de catégorie 1 («Axeurope ADP 1») ayant une valeur nominale d'un euro (EUR 1, -) chacune et par cinquante-trois millions trois cent vingt-sept mille cent quatre-vingt (53.327.180) actions privilégiées de catégorie 2 («Axeurope ADP 2») ayant une valeur nominale d'un euro (EUR 1, -) chacune, chaque action entièrement libérée.

Avant la Fusion projetée, il est envisagé de restructurer Axeurope tel que décrit dans la méthodologie jointe en annexe 1 («Methodology»).

3.2 Luxgoal

Luxgoal est une société à responsabilité limitée régie par les lois de Luxembourg, ayant son siège social au 282, route de Longwy, L-1940 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg et immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B152268.

Le capital souscrit de Luxgoal est fixé à trente-trois millions trois cent trente-deux mille cent quatre-vingt-quatre euros et soixante-cinq centimes (EUR 33.332.184,65), représenté par un milliard trois cent quatre-vingt-douze millions huit cent vingt-sept mille quatre cent vingt-huit (1.392.827.428) parts sociales de catégorie A (the «Luxgoal Parts Sociales de Catégorie A»), un milliard trois cent quatre-vingt-neuf millions huit cent six mille sept cent soixante-cinq (1.389.806.765) parts sociales de catégorie B (les «Luxgoal Parts Sociales de Catégorie B»), cinq cent trente-et-un millions quatre cent trente-neuf mille trois cent quatre-vingt-quinze (531. 439. 395) parts sociales préférentielles de catégorie C (the «Luxgoal Parts Sociales Préférentielles de Catégorie C») et dix-neuf millions cent quarante-quatre mille huit cent soixante-dix-sept (19.144.877) parts sociales préférentielles de catégorie D (the «Luxgoal Parts Sociales Préférentielles de Catégorie D»). Chaque part sociale émise a une valeur nominale d'un centime d'euro (EUR 0,01) et est entièrement libérée.

Avant la Fusion projetée, il est envisagé de restructurer Luxgoal tel que décrit dans la Methodology.

3.3 G Co-Investment GP

G Co-Investment GP est une société à responsabilité limitée régie par les lois de Luxembourg, ayant son siège social au 282, route de Longwy, L-1940 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg et immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 161761.

Le capital souscrit de G Co-Investment GP est fixé à trente mille euros (EUR 30.000.-) représenté par trente mille (30.000) parts sociales ayant une valeur nominale d'un euro (EUR 1.-) chacune, et est entièrement libérée (les «GCI GP Actions»).

3.4 G Co-Investment I

G Co-Investment I est une société en commandite par actions régie par les lois de Luxembourg, ayant son siège social au 282, route de Longwy, L-1940 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg et immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 161794.

Le capital souscrit de G Co-Investment I est fixé à deux millions sept cent quatre-vingt-un mille cinq euros et un centime (EUR 2. 781. 005.01) représenté par une (1) action de catégorie A (le «GCI I Action de Catégorie A»), trente millions neuf cent mille cinquante-cinq (30.900.055) actions de catégorie B (les «GCI I Actions de Catégorie B»), trente millions neuf cent mille cinquante-cinq (30. 900. 055) actions de catégorie C (les «GCI I Actions de Catégorie C»), trente millions neuf cent mille cinquante-cinq (30. 900. 055) actions de catégorie D (les «GCI I Actions de Catégorie D»), trente millions neuf cent mille cinquante-cinq (30. 900. 055) actions de catégorie E (les «GCI I Actions de Catégorie E»), trente millions neuf cent mille cinquante-six (30. 900. 056) actions de catégorie F (les «GCI I Actions de Catégorie F»), trente millions neuf cent mille cinquante-six (30. 900. 056) actions de catégorie G (les «GCI I Actions de Catégorie G»), trente millions neuf cent mille cinquante-six (30. 900. 056) actions de catégorie H (les «GCI I Actions de Catégorie H»), trente millions neuf cent mille cinquante-six (30. 900. 056) actions de catégorie I (les «GCI I Actions de Catégorie I»), et trente millions neuf cent mille cinquante-six (30. 900. 056) actions de catégorie J (les «GCI I Actions de Catégorie J»). Chaque action émise est d'une valeur nominale d'un centime d'euro (EUR 0,01) et est entièrement libérée.

3.5 G Co-Investment II

G Co-Investment II est une société en commandite par actions régie par les lois de Luxembourg, ayant son siège social au 282, route de Longwy, L-1940 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg et immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 161796.

Le capital souscrit de G Co-Investment II est fixé à un million cinq cent quatre-vingt-un mille cinq euro et un centime (EUR 1. 581. 005.01) représenté par une (1) action de catégorie A (la «GCI II Action de Catégorie A»), dix-sept millions cinq cent soixante-six mille sept cent vingt-deux (17.566.722) actions de catégorie B (les «GCI II Actions de Catégorie B»), dix-sept millions cinq cent soixante-six mille sept cent vingt-deux (17.566.722) actions de catégorie C (les «GCI II Actions de Catégorie C»), dix-sept millions cinq cent soixante-six mille sept cent vingt-deux (17.566.722) actions de catégorie D (les «GCI II Actions de Catégorie D»), dix-sept millions cinq cent soixante-six mille sept cent vingt-deux (17.566.722) actions de catégorie E (les «GCI II Actions de Catégorie E»), dix-sept millions cinq cent soixante-six mille sept cent vingt-deux (17.566.722) actions de catégorie F (les «GCI II Actions de Catégorie F»), dix-sept millions cinq cent soixante-six mille sept cent vingt-deux (17.566.722) actions de catégorie G (les «GCI II Actions de Catégorie G»), dix-

sept millions cinq cent soixante-six mille sept cent vingt-deux (17.566.722) actions de catégorie H (les «GCI II Actions de Catégorie H»), dix-sept millions cinq cent soixante-six mille sept cent vingt-trois (17.566.723) actions de catégorie I (les «GCI II Actions de Catégorie I»), et dix-sept millions cinq cent soixante-six mille sept cent vingt-trois (17.566.723) actions de catégorie J (les «GCI II Actions de Catégorie J»). Chaque action émise est d'une valeur nominale d'un centime d'euro (EUR 0,01) et est entièrement libérée.

3.6 G Co-Investment III

G Co-Investment III est une société en commandite par actions régie par les lois de Luxembourg, ayant son siège social au 282, route de Longwy, L-1940 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg et immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 175922.

Le capital souscrit de G Co-Investment III est fixé à un million cinq cent mille euros et un centime (EUR 1.500.000,01) représentée par une (1) action de catégorie A (le «GCI III Action de Catégorie A»), seize millions six cent soixante-six mille six cent soixante-douze (16.666.672) actions de catégorie B (les «GCI III Actions de Catégorie B»), seize millions six cent soixante-six mille six cent soixante-six (16.666.666) actions de catégorie C (les «GCI III Actions de Catégorie C»), seize millions six cent soixante-six mille six cent soixante-six (16.666.666) actions de catégorie D (les «GCI III Actions de Catégorie D»), seize millions six cent soixante-six mille six cent soixante-six (16.666.666) actions de catégorie E (les «GCI III Actions de Catégorie E»), seize millions six cent soixante-six mille six cent soixante-six (16.666.666) actions de catégorie F (les «GCI III Actions de Catégorie F»), seize millions six cent soixante-six mille six cent soixante-six (16.666.666) actions de catégorie G (les «GCI III Actions de Catégorie G»), seize millions six cent soixante-six mille six cent soixante-six (16.666.666) actions de catégorie H (les «GCI III Actions de Catégorie H»), seize millions six cent soixante-six mille six cent soixante-six (16.666.666) actions de catégorie I (les «GCI III Actions de Catégorie I»), et seize millions six cent soixante-six mille six cent soixante-six (16.666.666) actions de catégorie J (les «GCI III Actions de Catégorie J»). Chaque action émise est d'une valeur nominale d'un centime d'euro (EUR 0,01) et est entièrement libérée.

3.7 G Co-Investment IV

G Co-Investment IV est une société en commandite par actions régie par les lois de Luxembourg, ayant son siège social au 282, route de Longwy, L-1940 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg et immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 183199.

Le capital souscrit de G Co-Investment IV est fixé à soixante-dix mille cinq cent quatre-vingt-onze euro et un centime (EUR 70.591,01) représentée par une (1) action de catégorie A (la «GCI IV Action de Catégorie A»), sept cent quatre-vingt-quatre mille trois cent quarante-huit (784.348) actions de catégorie B (les «GCI IV Actions de Catégorie B»), sept cent quatre-vingt-quatre mille trois cent quarante-quatre (784.344) actions de catégorie C (les «GCI IV Actions de Catégorie C»), sept cent quatre-vingt-quatre mille trois cent quarante-quatre (784.344) actions de catégorie D (les «GCI IV Actions de Catégorie D»), sept cent quatre-vingt-quatre mille trois cent quarante-quatre (784.344) actions de catégorie E (les «GCI IV Actions de Catégorie E»), sept cent quatre-vingt-quatre mille trois cent quarante-quatre (784.344) actions de catégorie F (les «GCI IV Actions de Catégorie F»), sept cent quatre-vingt-quatre mille trois cent quarante-quatre (784.344) actions de catégorie G (les «GCI IV Actions de Catégorie G»), sept cent quatre-vingt-quatre mille trois cent quarante-quatre (784.344) actions de catégorie H (les «GCI IV Actions de Catégorie H»), sept cent quatre-vingt-quatre mille trois cent quarante-quatre (784.344) actions de catégorie I (les «GCI IV Actions de Catégorie I»), et sept cent quatre-vingt-quatre mille trois cent quarante-quatre (784.344) actions de catégorie J (les «GCI IV Actions de Catégorie J»). Chaque action émise est d'une valeur nominale d'un centime d'euro (EUR 0,01) et est entièrement libérée.

3.8 Go Partenaires 3

Go Partenaires 3 est une société anonyme régie par les lois de Luxembourg, ayant son siège social au 47, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg et immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 161421.

Le capital souscrit de Go Partenaires 3 est fixé à cinq millions huit cent mille six euros (EUR 5.800.006,-) représenté par cinq millions huit cent mille six (5.800.006) actions. Chaque action émise est d'une valeur nominale d'un euro (EUR 1, -) et est entièrement libérée (the «GP 3 Shares»).

4. La Fusion. La Société Absorbante prévoit de fusionner et d'absorber les Sociétés Absorbées (la «Fusion»), tel que prévu à la Section XIV, notamment les articles 261 à 276 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle qu'amendée (la «Loi de 1915»).

5. Conséquences.

5.1 Conséquences de l'Echange

Les eDreams Actions de Catégorie D seront échangées contre des Nouvelles Actions (telles que définies ci-dessous) de la Société Absorbante simultanément à la réalisation de la Fusion (L'«Echange»). L'Echange sera documenté par un contrat d'échange conclu entre les détenteurs des eDreams Actions de Catégorie D et la Société Absorbante entre la date des présentes et la Date de Prise d'Effet. L'Echange sera calculé sur la base du même ratio d'échange appliqué dans le cadre de la Fusion, tel que décrit dans la Methodology.

5.2 Conséquences de la Fusion

D'un point de vue juridique, la Fusion entraînera la transmission universelle, tant entre les Sociétés Fusionnantes que vis-à-vis des tiers, de tous les actifs et passifs, y compris pour éviter tout doute, toutes les charges, des Sociétés Absorbées à la Société Absorbante. Les activités de la Société Absorbée seront poursuivies par la Société Absorbante.

Les créanciers des Sociétés Absorbées deviendront créanciers de la Société Absorbante.

Les actionnaires des Sociétés Absorbées deviennent actionnaires de la Société Absorbante. Après l'entrée en vigueur de la Fusion, les Sociétés Absorbées cesseront d'exister.

Les actifs des Sociétés Absorbées sont principalement constitués de participations dans la Société Absorbante et des obligations convertibles émises par une filiale de la Société Absorbante. Les Sociétés Absorbées n'auront pas de passifs significatifs.

Dans le cadre de la fusion, la Société Absorbante recevra une contribution par les Sociétés Absorbées de leurs actions en circulation. Il est proposé que toutes les actions que la Société Absorbante recevra soient immédiatement annulées.

Les Nouvelles Actions (comme définies ci-dessous) de la Société Absorbante seront émises aux actionnaires des Sociétés Absorbées et les détenteurs des eDreams Actions de Catégorie D en contrepartie de la cession par les Sociétés Absorbées de leurs actifs et passifs à la Société Absorbante et l'échange des eDreams Actions de Catégorie D. À la suite de la Fusion, le capital social de la Société Absorbante ne consistera donc qu'en des actions ordinaires nouvellement émises à la suite de la Fusion.

6. Date de Prise d'Effet de la Fusion - Date Comptable. La fusion sera conditionnelle à la Fixation du Prix (la «Date de Prise d'Effet»).

La Fixation du Prix se fera après l'approbation par les actionnaires de la Société Absorbante et des Sociétés Absorbées de la Fusion conformément à l'article 272 de la Loi de 1915.

Si la Date de Prise d'Effet se produit avant le 31 mars 2014, la Fusion sera considérée d'un point de vue comptable comme accomplie à compter de la Date de Prise d'Effet.

Si la Date de Prise d'Effet est postérieure au 31 mars 2014, la Fusion sera considérée d'un point de vue comptable et fiscal effectif à compter du 1^{er} Avril 2014.

La réalisation de la Fusion doit être documentée par une personne autorisée à le faire par l'assemblée générale des actionnaires des Sociétés Fusionnantes.

Pour des raisons comptables et fiscales, la Fusion sera réalisée dans la continuité des valeurs comptables des actifs et passifs apportés.

7. Répartition des Nouvelles Actions de la Société Absorbante. Les Nouvelles Actions de la Société Absorbante seront émises et réparties immédiatement à l'occasion de la Fixation du Prix, en vertu du rapport d'échange des parts tel qu'établi dans le présent Projet Commun de Fusion.

Un représentant de la Société Absorbante devra disposer d'un pouvoir, au nom de la Société Absorbante, afin de déterminer le nombre de Nouvelles Actions devant être émises et réparties conformément aux dispositions du présent Projet Commun de Fusion, d'augmenter le capital et d'émettre les actions ordinaires correspondantes, d'entreprendre toutes les actions permettant d'assurer qu'aucune fraction d'actions ne sera émise ou tout autre engagement s'y rapportant incluant les arrondis vers le haut ou vers le bas toute quantité de parts, résultant de l'application de la Methodology, de voir reconnue sous forme notariale l'augmentation de capital, et de manière générale prendre toute décision, mettre en oeuvre toute action ou tout moyen afin de donner effet à la Fusion).

L'attribution des Nouvelles Actions effectuée par le représentant de la Société Absorbante sera définitive et liera la Société Absorbante, ses actionnaires et les actionnaires des Sociétés Absorbées, sauf en cas d'erreur manifeste.

8. Droit aux dividendes. Les Nouvelles Actions de la Société Absorbante auront tous les droits standards attachés aux dividendes dès la Date de Prise d'Effet.

Dès la Date de Prise d'Effet, les Nouvelles Actions auront les mêmes droits et privilèges et devront toutes être de même rang.

9. Comptes Annuels. Les comptes annuels de la Société Absorbante pour les trois derniers exercices ont été approuvés par les actionnaires de la Société Absorbante et déposés au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg.

Les comptes annuels des Sociétés Absorbées pour les trois derniers exercices, sauf tel que décrit au paragraphe 18 (b) ci-dessous, ont été approuvés par les actionnaires et associés respectifs des Sociétés Absorbées et déposés au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg.

En application de l'article 267, paragraphe 1, c) de la Loi de 1915, des états comptables qui ne sont pas antérieurs au premier jour du troisième mois précédant la date du Projet Commun de Fusion ont été préparés pour les Sociétés Fusionnantes.

10. Rapport d'échange des parts sociales et évaluation des actifs. À la Date de Prise d'Effet toutes les actions en circulation de la Société Absorbante seront apportées ou échangées à la Société Absorbante et seront annulées.

Une classe unique de cent millions (100.000.000) d'actions ordinaires d'une valeur nominale d'un euro (EUR 1, -) (les «Nouvelles Actions») sera créée et émise par la Société Absorbante aux actionnaires des Sociétés Absorbées et aux

détenteurs des eDreams Actions de Catégorie D en contrepartie des apports effectués. Le capital social de la Société Absorbante suite à l'émission des Nouvelles Actions sera donc de cent millions d'euros (EUR 100.000.000, -), la portion de valeur excédant cent millions d'euros (EUR 100.000.000, -) étant enregistrée en prime d'émission.

Les actifs et passifs des Sociétés Absorbées seront pris en compte dans la détermination du ratio d'échange des parts sociales à la Date de Prise d'Effet.

Considérant que les Sociétés Absorbées sont actionnaires directs ou indirects de la Société Absorbante et n'ont en général pas d'autres actifs et passifs significatifs que leur participation directe ou indirecte dans la Société Absorbante, la valeur relative de chacune des Sociétés Fusionnantes visées par la Fusion dépend de la valeur de la Société Absorbante.

La valeur de marché de la Société Absorbante sera établie par la Fixation du Prix dans le contexte de la Cotation.

Les actifs nets qui seront apportés à la Société Absorbante par les Sociétés Absorbées dépendent de la Fixation du Prix et ne peuvent ainsi qu'être exprimés que par référence au prix d'une Nouvelle Action car ils seront déterminés au moment de la Fixation du Prix (la «Valeur des Nouvelles Actions»).

Les droits attachés aux instruments actuels émis par les Sociétés Fusionnantes dépendent de la Valeur des Nouvelles Actions à la Fixation du Prix.

Le ratio d'échange d'actions applicable à chaque catégorie d'actions dans chacune des Sociétés Absorbées est donc déterminé par référence à la Valeur des Nouvelles Actions.

L'allocation finale des Nouvelles Actions sera faite lors de la Fixation du Prix, conformément à la Methodology.

Au moment de la fixation du Prix, la Valeur des Nouvelles Actions sera finalement décidée par le ou les personne(s) autorisée(s) à le faire par l'assemblée générale des actionnaires de chacune des Sociétés Fusionnantes. La détermination finale de la Valeur des Nouvelles Actions permettra le calcul de la valeur finale de l'actif net à verser par chacune des Sociétés Absorbées.

11. Nouvelles Actions. L'attribution des Nouvelles Actions émises lors de la Fusion, et constituant la totalité du capital émis de la Société Absorbante immédiatement après l'achèvement de la Fusion est calculée conformément aux formules énoncées dans la Methodology.

12. Paiement en espèce. Aucun paiement en espèces n'est prévu en plus du rapport d'échange des parts.

13. Impôts. Les Sociétés Fusionnantes déclarent et confirment par la présente, pour des raisons comptables et fiscales luxembourgeoises, que la Fusion se déroulera et sera mise en oeuvre au bénéfice de l'article 170 (2) de la loi concernant l'impôt sur le revenu (LIR).

Les Sociétés Fusionnantes déclarent et confirment, par la présente, à des fins de fiscalité espagnole, que les Sociétés Fusionnantes ont convenu de soumettre la Fusion au régime fiscal spécial neutre applicable aux fusions, scissions, cessions d'actifs et échanges d'actions, prévu dans la Directive du Conseil 90/434 sur un système commun de taxation applicable aux fusions, scissions, cessions d'actifs et échanges d'actions s'agissant de sociétés de différents états membres, dont les objectifs et principes étaient neutralité et report d'imposition. Cette Directive a été transposée en Espagne par la loi sur l'Impôt sur les Sociétés (Chapitre VIII du Titre VII), approuvée par le Décret Royal Législatif 4/2004, en date du 5 Mars 2004. Avec la transposition en droit espagnol de la Directive du Conseil susmentionnée, il a été décidé de faire application du même régime de report et de neutralité à toutes opérations de restructuration, même lorsqu'elles n'impliquent pas des entités espagnoles.

14. Rapport d'un réviseur d'entreprises agréé. Le Projet Commun de Fusion sera soumis pour examen à un réviseur d'entreprises agréé désigné comme expert commun par le juge président la chambre du tribunal d'arrondissement siégeant en matière commerciale suite à la demande conjointe des Sociétés Fusionnantes, conformément à l'article 266 de la Loi de 1915.

L'expert devra confirmer qu'aucun fait n'a été porté à son attention qui porterait à croire que les ratios d'échange des actions contenus dans le Projet Commun de Fusion ne sont pas justes et raisonnables.

Le coût de l'expert sera supporté par la Société Absorbante.

15. Instruments convertibles et autres instruments émis par les Sociétés Fusionnantes. Les instruments suivants ont été émis:

- les instruments de dette de Luxgoal qui seront convertis en parts sociales juste avant que la Fusion ne soit effective tel que décrit dans la Methodology;
- la ratchet share devant être émise par Luxgoal avant que la Fusion ne soit effective tel que décrit dans la Methodology;
- les mezzanine warrants de catégorie 1, les mezzanine warrants de catégorie 2, et les mezzanine warrants de catégorie 3 émis par Axeurope, qui seront exercés et rémunérés dans le cadre de la Fusion tel que décrit dans la Methodology;
- les ratchet warrants émis par Axeurope, qui seront exercés et rémunérés dans le cadre de la Fusion tel que décrit dans la Methodology; et
- les obligations convertibles émises par Axeurope, qui seront exercées et rémunérées dans le cadre de la Fusion tel que décrit dans la Methodology.

16. Avantages spéciaux. Aucun avantage spécial ne sera attribué aux membres des conseils d'administration des Sociétés Fusionnantes, ni à aucune autre partie impliquée dans la Fusion.

17. Formalités liées à la Fusion. La Société Absorbante devra exécuter elle-même toutes les formalités incluant les publications telles que prescrites par la Loi de 1915, qui sont nécessaires ou utiles à l'exécution et à la prise d'effet de la Fusion, et à la transmission et la cession des actifs et du passif des Sociétés Absorbées conformément à l'article 274 de la Loi de 1915.

18. Consultation de la documentation. Les actionnaires et associés respectifs des Sociétés Fusionnantes ont le droit d'inspecter les documents mentionnés à l'article 267, paragraphe 1 (a), (b), (c) et (e) de la Loi de 1915 au siège social respectif de chacune des Sociétés Fusionnantes à compter d'un mois au moins de la publication de ce Projet Commun de Fusion au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations. Les documents mentionnés dans ce paragraphe sont:

- (f) le Projet Commun de Fusion;
- (g) les comptes annuels ainsi que les rapports de gestion sur ces comptes de chacune des Sociétés Fusionnantes pour les trois derniers exercices, à savoir 2011, 2012 et 2013, sauf comme il est décrit dans le présent paragraphe 18 ci-dessous;
- (h) les états comptables des Sociétés Fusionnantes arrêtés à la date du 15 décembre 2013; et
- (i) le rapport du réviseur d'entreprises agréé conformément aux articles 266 de la Loi de 1915;
- (j) l'exposé des motifs du Projet Commun de Fusion élaboré par les conseils d'administration des Sociétés Fusionnantes (article 267 paragraphe 1 d) de la Loi de 1915) ainsi que le model de calcul explicatif.

Les actionnaires et associés respectifs de chacune des Sociétés Fusionnantes peuvent obtenir copie des documents mentionnés ci-dessus sur demande et gratuitement.

Il est précisé que Axeurope a été constituée en date du 18 février 2011 et que les premiers états financiers ainsi que le rapport de gestion pertinent de celle-ci sont pour l'exercice de 2012.

G Co-Investment GP, G Co-Investment I et G Co-Investment II ont été constituées en date du 27 juin 2011 et les premiers états financiers ainsi que les rapports de gestion pertinents de ces sociétés sont pour l'exercice de 2012.

G Co-Investment III a été constituée en date du 26 février 2013 et n'a pas encore achevé sa première année financière.

Go Partenaires 3 a été constituée en date du 1 juin 2011 et les premiers états financiers ainsi que le rapport de gestion pertinente de celle-ci sont pour l'exercice de 2012.

G Co-Investment IV a été constituée en date du 13 décembre 2013 et n'a pas encore clôturé son premier exercice.

Il est précisé que les Sociétés Absorbantes n'ont jamais préparé de rapport de gestion relatifs à leurs comptes annuels, dans la mesure où chacune des Sociétés Fusionnantes bénéficie de l'exemption prévu par l'article 68 d) de la loi du 19 décembre 2002 sur les comptes annuels.

19. Assemblées générales délibérant et approuvant le Projet Commun de Fusion. Conformément à l'article 263 de la Loi de 1915, la Fusion requiert l'approbation des assemblées générales de chacune des Sociétés Fusionnantes.

Une assemblée générale extraordinaire des Sociétés Absorbées et de la Société Absorbante sera convoquée afin d'être tenue au moins un mois après la publication de ce Projet Commun de Fusion dans le Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations pour délibérer et adopter des résolutions relatives au Projet Commun de Fusion (les «AGE»).

20. Droits des créanciers. Selon l'article 268 paragraphe 1 de la Loi de 1915, les créanciers des Sociétés Fusionnantes, dont la créance est antérieure à la date de publication des actes constatant la Fusion prévue à l'article 273, peuvent, nonobstant toute convention contraire, dans les deux mois de cette publication, demander au magistrat président la chambre du tribunal d'arrondissement, dans le ressort duquel la société débitrice a son siège social, siégeant en matière commerciale et comme en matière de référé, la constitution de sûretés pour des créances échues ou non échues, au cas où ils peuvent démontrer, de manière crédible, que la Fusion constitue un risque pour l'exercice de leurs droits et que la société ne leur a pas fourni de garanties adéquates. Le président rejette cette demande si le créancier dispose de garanties adéquates ou si celles-ci ne sont pas nécessaires, compte tenu de la situation financière de la société après la fusion. La société débitrice peut écarter cette demande en payant le créancier même si la créance est à terme. Si la sûreté n'est pas fournie dans le délai fixé, la créance devient immédiatement exigible.

21. Documents sociaux des Sociétés Absorbées. Tous les documents sociaux, livres et documents comptables des Sociétés Absorbées seront conservés au siège social de la Société Absorbante pour la durée prescrite par la loi.

22. Transfert des actions de la Société Absorbante. Les Sociétés Absorbées s'engagent de ne pas transférer d'actions dans la Société Absorbante entre la date de ce document et la Date de Prise d'Effet.

23. Frais. Tous les frais, dépenses, honoraires et charges résultant de la Fusion devront être supportés par la Société Absorbante.

Le présent document est rédigé en langue anglaise, suivi d'une version française. En cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, la version anglaise primera.

Schedule / Annexe 1 - Methodology

The equity value of eDreams ODIGEO (named “EQV” before conversion of preferred shares) will be determined at pricing and will serve to calculate the value of each share of eDreams ODIGEO, S. A. (“eDreams ODIGEO” or the “Absorbing Company”), the value of each Absorbed Company and consequently the final share exchange ratio and share allocation.

The enterprise value of eDreams ODIGEO (named “EV” or “Enterprise Value”) which is required for the determination of the share allocation will be determined at pricing as being the EQV adjusted on the basis of the net debt (the said net debt considering the impact of transaction expenses) of eDreams ODIGEO and of its direct and indirect subsidiaries (the “eDreams ODIGEO Group”) as of 31 December 2013.

The number of shares of eDreams ODIGEO amounts to 23,486,211,465 and is divided into 23,120,302,596 ordinary shares (the “eDreams Ordinary Shares”), 56,394,776 class A preferred shares (the “eDreams Class A Preferred Shares”), 123,014,093 class B preferred shares (the “eDreams Class Preferred B Shares”), 150,000,000 class C preferred shares (the “eDreams Class Preferred C Shares”), 6,083,335 class D 1 shares (the “eDreams Class D1 Shares”), 6,083,333 class D2 shares (the “eDreams Class D2 Shares”), 6,083,333 class D3 shares (the “eDreams Class D3 Shares”), 6,083,333 class D4 shares (the “eDreams Class D4 Shares”), 6,083,333 class D5 shares (the “eDreams Class D5 Shares”), 6,083,333 class D6 shares (the “eDreams Class D6 Shares”, and together with the Class D1 Shares, the Class D2 Shares, the Class D3 Shares, the Class D4 Shares and the Class D5 Shares, the “eDreams Class D Shares”), altogether referred to as the “shares”. Each issued share has a nominal value of EUR 0.01 and is fully paid up.

Pursuant to the merger and the simultaneous exchange (for shareholders of eDreams ODIGEO that are not absorbed) (together, the “Merger” or the “Transaction”), the EQV will give right to 100,000,000 (“N”) shares with a nominal value of EUR 1 with the part of the valuation exceeding EUR 100,000,000 being recorded as a premium.

For the purpose of the Merger:

(i) all eDreams Class D Shares will be valued at the same price, without distinction between eDreams Class D1 Shares, eDreams Class D2 Shares, eDreams Class D3 Shares, eDreams Class D4 Shares, eDreams Class D5 Shares and eDreams Class D6 Shares; and

(ii) the following terms shall be defined as follows:

“G Co-Investment III Conversion Shares” shall amount to:

- If either the $IRR_{\text{Ardian Funds} + \text{Permira Funds}}$ (as defined in G Co-Investment III section below) is less than 25% or the cash flow received is less than two times the cash flow invested: [1,500,000];

- If the $IRR_{\text{Ardian Funds} + \text{Permira Funds}}$ (as defined in G Co-Investment III section below) is between 25% and 30% and the cash flow received is at least two times higher than the cash flow invested: $[150,000,000 + 150,000,000 * 1.38 * (IRR-25\%)/5\%]$;

- If the $IRR_{\text{Ardian Funds} + \text{Permira Funds}}$ (as defined in G Co-Investment III section below) is higher than 30% and the cash flow received is at least two times higher than the cash flow invested: $[150,000,000 * 2.38]$.

“LTI Cost” shall amount to EUR 5,294,876 corresponding to the costs associated with a long-term incentive plan granted by Luxgoal to management.

“Total Conversion Shares” shall amount to:

$10,354,949,993 + 12,656,049,991 + 109,302,612 + 1,230,141 + \text{G Co-Investment III Conversion Shares}$

The 1,230,141 shares in the formula above relate to the Conversion Shares of G Co-Investment II and are calculated using a reference EBITDA below EUR 130,000,000.

“Total Convertible Bonds” shall amount to:

117,751,315 bonds held by AxEurope and Luxgoal (with 9.875% of yearly return since June 30th, 2011).

“Total G-Co-Investment I Preferred Shares” shall amount to:

56,394,776 preferred shares held by G Co-Investment I (with a preferred dividend of 9.875% since June 30th, 2011).

The Merger between the different entities should give the following conversion for each of the financial instruments.

Exchange:

Three individuals directly own eDreams Class D Shares. Such eDreams Class D Shares will be exchanged against ordinary shares of the Absorbing Company simultaneously with the completion of the merger and for a number of ordinary shares calculated on the basis of the same exchange ratio applied in the context of the merger:

- If the EV is less than EUR 1,080,000,000, no additional profit entitlement is attached to the shares. The owners of eDreams Class D Shares will have EUR 294,409 exchanged into shares of the Absorbing Company. Then, one eDreams Class D Share will entitle its holder to

- 0.01 / EQV*N ordinary shares of the Absorbing Company.

- If the EV is between EUR 1,080,000,000 and EUR $1.2037 * 1,080,000,000$, the return on the eDreams Class D Shares is increased on a linear basis from EUR 365,000 to EUR 6,750,000 when the EV is increased from EUR 1,080,000,000 to

EUR 1.2037 * 1,080,000,000 and is converted into ordinary shares of the Absorbing Company. Then, one eDreams Class D Share will entitle its holder to

$$* \frac{[\text{EUR } 365,000 + (\text{EUR } 6,750,000 - \text{EUR } 365,000) * (\text{EV} - 1,080,000,000) / (0.2037 * 1,080,000,000)]}{\text{EQV} * \text{N}} / 36,500,000 \text{ ordinary shares of the Absorbing Company.}$$

- If the EV is higher than EUR 1.2037 * 1,080,000,000, the return on the eDreams Class D Shares is 0.519232367% of the EV converted into share of the Absorbing Company. Then, one eDreams Class D Shares will entitle its holder to

$$* (0.519232367\% \text{ of EV} / \text{EQV}) * \text{N} / 36,500,000 \text{ ordinary shares of the Absorbing Company.}$$

G Co-Investment IV:

The subscribed capital of G Co-Investment IV is set at EUR 70.591.01 divided into one class A share (the "GCI IV Class A Share"), 784,348 class B shares (the "GCI IV Class B Shares"), 784,344 class C shares (the "GCI IV Class C Shares"), 784,344 class D shares (the "GCI IV Class D Shares"), 784,344 class E shares (the "GCI IV Class E Shares"), 784,344 class F shares (the "GCI IV Class F Shares"), 784,344 class G shares (the "GCI IV Class G Shares"), 784,344 class H shares (the "GCI IV Class H Shares"), 784,344 class I shares (the "GCI IV Class I Shares"), and 784,344 class J shares (the "GCI IV Class J Shares"). Each issued share of each class has a nominal value of EUR 0.01 and is fully paid up. The number of shares of G Co-Investment IV amounts to 7,059,101 shares with a nominal value of EUR 0.01 split between different categories of shares (from A class to J class).

For the purpose of the merger all shares of G Co-Investment IV (the "G Co-Investment IV shares") will be valued at the same price, without distinction between classes.

G Co-Investment IV holds 7,059,101 Class D shares with a nominal value of EUR 0.01 of eDreams ODIGEO.

One G Co-Investment IV share will entitle its holder to a number of ordinary shares of the Absorbing Company pursuant to the formula set below:

- If EV is less than EUR 1,080,000,000, no additional profit entitlement is attached to the shares. The owners of G Co-Investment IV will have EUR 70,591.01 converted into shares of the Absorbing Company. Then, 1 G Co-Investment IV share will entitle its holders to

$$- 0.01 / \text{EQV} * \text{N} \text{ ordinary shares of the Absorbing Company.}$$

- If the EV is between EUR 1,080,000,000 and EUR 1.2037 * 1,080,000,000, the return on the G Co-Investment IV shares is increased on a linear basis from EUR 365,000 to EUR 6,750,000 when the EV is increased from EUR 1,080,000,000 to EUR 1.2037 * 1,080,000,000 and is converted into shares of the Absorbing Company. Then, 1 G Co-Investment IV share will entitle its holders to

$$* \frac{[\text{EUR } 365,000 + (\text{EUR } 6,750,000 - \text{EUR } 365,000) * (\text{EV} - 1,080,000,000) / (0.2037 * 1,080,000,000)]}{\text{EQV} * \text{N}} / 36,500,000 \text{ ordinary shares of the Absorbing Company.}$$

- If the EV is higher than EUR 1.2037 * 1,080,000,000, the return on the G Co-Investment IV shares is 0.519232367% of the EV converted into share of the Absorbing Company. Then, one G Co-Investment IV share will entitle its holder to

$$* (0.519232367\% \text{ of EV} / \text{EQV}) * \text{N} / 36,500,000 \text{ ordinary shares of the Absorbing Company.}$$

The portion of the eDreams ODIGEO Group Enterprise Value represented by the ordinary shares of the Absorbing Company issued to the three individuals as a result of the Exchange to G Co-Investment IV as a result of the Merger is named "G Co-Investment IV Contribution".

G Co-Investment III:

The number of shares of G Co-Investment III amounts to 150,000,001 shares of a nominal value of EUR 0.01 split between different categories of shares (From A class to J class). G Co-Investment III holds 150,000,000 Class C preferred shares of a nominal value of EUR 0.01 of the Absorbing Company which are convertible into ordinary shares of a nominal value of EUR 0.01 of the Absorbing Company.

For the purpose of the merger all shares of G Co-Investment III (the "G Co-Investment III shares") will be valued at the same price, without distinction between classes.

One G Co-Investment III share will entitle its holder to a number of ordinary shares of the Absorbing Company pursuant to the formula set below:

* The IRR_{Ardian Funds + Permira Funds} is computed on the basis of the following formulae:

$$E \cdot \sum_{i=0}^n \frac{F_i}{(1 + \text{IRR})^i} = 365 =$$

where F_i corresponds to the cash inflow and outflow of Ardian Funds and Permira Funds i days after the issuance date until the date of the Transaction which shall be deemed to be the effective date of the merger plus 3 days, "n". Please note that the IRR should be calculated post dilution;

- If either IRR_{Ardian Funds + Permira Funds} is less than 25% or the cash flow received is less than two times the cash flow invested, G Co-Investment III will have the right to convert 100 preferred shares of a nominal value of EUR 0.01 into one

ordinary share of a nominal value of EUR 0.01 of the Absorbing Company pre-merger. Then, 1 G Co-Investment III shares will entitle their holders to

* $[0.01 * 150,000,000 / \text{Total Convertible Shares}] * [(\text{EQV} - \text{Total Convertible Bonds} - \text{Total G-Co-Investment I Preferred Shares} + \text{LTI Costs} - \text{G Co-Investment IV Contribution}) / \text{EQV}] * N / 150,000,001$ shares of the Absorbing Company post-merger.

- If the IRR $\text{Ardian Funds} + \text{Permira Funds}$ is between 25% and 30% and the cash flow received is at least two times higher than the cash flow invested, G Co-Investment III will have the right to convert 1 preferred shares of a nominal value of EUR 0.01 into 2.38 ordinary shares of a nominal value of EUR 0.01 of the Absorbing Company pre-merger on a prorata basis between 25% and 30%. Then, one G Co-Investment III share will entitle its holder up to

* $[(150,000,000 + 150,000,000 * 1.38 * (\text{IRR} - 25\%) / 5\%) / \text{Total Convertible Shares}] * [(\text{EQV} - \text{Total Convertible Bonds} - \text{Total G-Co-Investment I Preferred Shares} + \text{LTI Costs} - \text{G Co-Investment IV Contribution}) / \text{EQV}] * N / 150,000,001$ shares of the Absorbing Company.

- If the IRR $\text{Ardian Funds} + \text{Permira Funds}$ of the Project (for both Ardian Funds and Permira Funds) is higher than 30% and the cash flow received is at least two times higher than the cash flow invested, G Co-Investment III will have the right to convert one preferred shares of a nominal value of EUR 0.01 into 2.38 ordinary shares of a nominal value of EUR 0.01 of the Absorbing Company pre-merger. Then, one G Co-Investment III share will entitle its holder to

* $[2.38 * 150,000,000 / \text{Total Convertible Shares}] * [(\text{EQV} - \text{Total Convertible Bonds} - \text{Total G-Co-Investment I Preferred Shares} + \text{LTI Costs} - \text{G Co-Investment IV Contribution}) / \text{EQV}] * N / 150,000,001$ shares of the Absorbing Company post-merger.

The value of G Co-Investment III is named "G Co-Investment III Contribution".

G Co-Investment II:

The number of shares of G Co-Investment II amounts to 158,100,501 shares of a nominal value of EUR 0.01 split between different categories of shares (From A class to J class). G Co-Investment II holds 123,014,093 Class B preferred shares of a nominal value of EUR 0.01 of the Absorbing Company.

For the purpose of the merger all shares of G Co-Investment II (the "G Co-Investment II shares") will be valued at the same price, without distinction between classes.

For the purpose of the merger, the reference EBITDA should be the consolidated eDreams ODIGEO Group earnings before interest, taxes, depreciation, and amortization as of 31 December 2013. Management estimates the reference EBITDA to be below EUR 130,000,000.

One G Co-Investment II share will entitle its holder to a number of ordinary shares of the Absorbing Company pursuant to the formula set below:

- If eDreams ODIGEO Group EBITDA is below EUR 130,000,000 (+ EUR 10,000,000 per year if the exit date is after December 31, 2013 with a linear increase on quarterly basis), G Co-Investment II will have the right to convert 100 preferred shares of a nominal value of EUR 0.01 into one ordinary share of a nominal value of EUR 0.01 of the Absorbing Company pre-merger. Then, 1 G Co-Investment II shares will entitle their holders to

* $[0.01 * 123,014,093 / \text{Total Convertible Shares}] * [(\text{EQV} - \text{Total Convertible Bonds} - \text{Total G-Co-Investment I Preferred Shares} + \text{LTI Costs} - \text{G Co-Investment IV Contribution}) / \text{EQV}] * N / 158,100,501$ shares of the Absorbing Company Post-Merger.

- If eDreams ODIGEO Group EBITDA is between EUR 130,000,000 and EUR 140,000,000 (+ EUR 10,000,000 per year if the exit date is after December 31, 2013 with a linear increase on quarterly basis), G Co-Investment II will have the right to convert one preferred shares of a nominal value of EUR 0.01 into ordinary share of a nominal value of EUR 0.01 of the Absorbing Company pre-merger according to a ratio increasing on a linear basis from 1 to 1.43 depending on the increase of the EBITDA between EUR 130,000,000 and EUR 140,000,000. Then, one G Co-Investment III share will entitle its holder up to

* $[1.43 * 123,014,093 / \text{Total Convertible Shares}] * [(\text{EQV} - \text{Total Convertible Bonds} - \text{Total G-Co-Investment I Preferred Shares} + \text{LTI Costs} - \text{G Co-Investment IV Contribution}) / \text{EQV}] * N / 158,100,501$ shares of the Absorbing Company post-merger on a prorata basis of EUR 130,000,000 and EUR 140,000,000 EBITDA.

- If eDreams ODIGEO Group EBITDA is between EUR 140,000,000 and EUR 150,000,000 (+ EUR 10,000,000 per year if the exit date is after December 31, 2013 with a linear increase on quarterly basis), G Co-Investment II will have the right to convert one preferred shares of a nominal value of EUR 0.01 into ordinary share of a nominal value of EUR 0.01 of the Absorbing Company pre-merger according to a ratio increasing on a linear basis from 1.43 to 1.86 depending on the increase of the EBITDA between EUR 140,000,000 and EUR 150,000,000. Then, one G Co-Investment III share will entitle its holder to

* between $[1.43 * 123,014,093 / \text{Total Convertible Shares}] * [(EQV - \text{Total Convertible Bonds} - \text{Total G-Co-Investment I Preferred Shares} + \text{LTI Costs} - \text{G Co-Investment IV Contribution}) / EQV] * N / 158,100,501$ and $[1.86 * 123,014,093 / \text{Total Convertible Shares}] * [(EQV - \text{Total Convertible Bonds} + \text{LTI Costs} - \text{G Co-Investment IV Contribution}) / EQV] * N / 158,100,501$ shares of the Absorbing Company post-merger on a prorate basis of EUR 140,000,000 and EUR 150,000,000 EBITDA.

- If eDreams ODIGEO Group EBITDA is between EUR 150,000,000 and EUR 160,000,000 (+ EUR 10,000,000 per year if the exit date is after December 31, 2013 with a linear increase on quarterly basis), G Co-Investment II will have the right to convert one preferred share of a nominal value of EUR 0.01 into ordinary share of a nominal value of EUR 0.01 of the Absorbing Company pre-merger according to a ratio increasing on a linear basis from 1.86 to 2.29 depending on the increase of the EBITDA between EUR 150,000,000 and EUR 160,000,000. Then, one G Co-Investment III share will entitle its holder to

* between $[1.86 * 123,014,093 / \text{Total Convertible Shares}] * [(EQV - \text{Total Convertible Bonds} - \text{Total G-Co-Investment I Preferred Shares} + \text{LTI Costs} - \text{G Co-Investment IV Contribution}) / EQV] * N / 158,100,501$ and $[2.29 * 123,014,093 / \text{Total Convertible Shares}] * [(EQV - \text{Total Convertible Bonds} + \text{LTI Costs} - \text{G Co-Investment IV Contribution}) / EQV] * N / 158,100,501$ shares of the Absorbing Company post-merger shares of the Absorbing Company on a prorate basis of EUR 150,000,000 and EUR 160,000,000 EBITDA.

- If eDreams ODIGEO Group EBITDA is higher than EUR 160,000,000 (+ EUR 10,000,000 per year if the exit date is after December 31, 2013 with a linear increase on quarterly basis), G Co-Investment II will have the right to convert one preferred shares of a nominal value of EUR 0.01 into 2.29 ordinary shares of a nominal value of EUR 0.01 of the Absorbing Company pre-merger. Then, one G Co-Investment III share will entitle its holder to

* $[2.29 * 123,014,093 / \text{Total Convertible Shares}] * [(EQV - \text{Total Convertible Bonds} - \text{Total G-Co-Investment I Preferred Shares} + \text{LTI Costs} - \text{G Co-Investment IV Contribution}) / EQV] * N / 158,100,501$ shares of the Absorbing Company post-merger.

The value of G Co-Investment II is named "G Co-Investment II Contribution".

G Co-Investment I:

The number of shares of G Co-Investment I amounts to 278,100,501 shares of a nominal value of EUR 0.01 split between different categories of shares (From A class to J class). G Co-Investment I holds 109,302,612 ordinary shares of a nominal value of EUR 0.01 and 56,394,776 Class A preferred shares of a nominal value of EUR 0.01 of the Absorbing Company.

For the purpose of the merger all shares of G Co-Investment I (the "G Co-Investment I shares") will be valued at the same price, without distinction between classes.

One G Co-Investment I share will entitle its holder to a number of ordinary shares of the Absorbing Company pursuant to the formula set below:

- Each preferred shares held by G Co-Investment I would receive a 9.875% dividend per year since June 30th, 2011 which could be computed through the following formulae: $(1+9.875\%)^{((\text{Date}-\text{June } 30^{\text{th}}, 2011)/365)} / 100$, "Date" being the date of the Transaction

- G Co-Investment I holds 109,302,612 ordinary shares of the Absorbing Company.

Then, one eDreams ODIGEO preferred share will entitle its holder to $(0.01 * 56,394,776 * (1+9.875\%)^{((\text{Date}-\text{June } 30^{\text{th}}, 2011)/365)}) / EQV * N / 56,394,776$ ordinary shares of the Absorbing Company pre-merger.

Finally, one G Co-Investment I ordinary share will entitle its holder to:

- $[(109,302,612 / \text{Total Convertible Shares}) * (EQV - \text{Total Convertible Bonds} - \text{Total G-Co-Investment I Preferred Shares} + \text{LTI Costs} - \text{G Co-Investment IV Contribution}) + (0.01 * 56,394,776 * (1+9.875\%)^{((\text{Date}-\text{June } 30^{\text{th}}, 2011)/365)})] / EQV * N / 278,100,501$ ordinary shares in the Absorbing Company post-merger

The value of G Co-Investment I is named "G Co-Investment I Contribution".

G Co-Investment GP ("GP"):

The number of shares of GP amounts to 30,000 ordinary shares of a nominal value of EUR 1. GP holds directly one ordinary share of G Co-Investment I, one ordinary share of G Co-Investment II, one ordinary share of G Co-Investment III and one ordinary share of G Co-Investment IV. The shareholders of GP are AxEurope (45%) and Luxgoal (55%).

The value of GP is named "GP Contribution" and is divided into "GP Contribution_{xxx}" where xxx represents the respective contribution of AxEurope and Luxgoal.

GP is absorbed in the context of the merger. The GP Contribution shall be compensated by shares of the Absorbing Company allocated to AxEurope and Luxgoal. As such entities are also absorbed the GP Contribution shall be compensated by shares of the Absorbing Company allocated to shareholders of AxEurope and Luxgoal. The value of the GP

Contribution is therefore directly reflected in the value attached to the shares of AxEurope and Luxgoal for the purpose of the merger.

AxEurope:

The number of shares and warrants entitling to shares of AxEurope amounts to 84,002,507 ordinary shares of a nominal value of EUR 1,163,529,180 preferred shares (110,202,000 ADP1 and 53,327,180 ADP2) of a nominal value of EUR 1 assuming the conversion of 52,988,092 convertible bonds issued by AxEurope into 48,195,000 ADP1 preferred shares of a nominal value of EUR 1 in the context of the merger, 15,467,663 ratchet warrants (this number of ratchet warrants being post cancellation of some of the original ratchet warrants (736,555)) and 120,000,000 mezzanine warrants (Class 1 to 3). AxEurope holds directly 10,354,949,993 ordinary shares of a nominal value of EUR 0.01 of the Absorbing Company as well as 46,346,816 ordinary shares of G Co-Investment I, 20,098,928 ordinary shares of G Co-Investment II and 15,187,500 ordinary shares of G Co-Investment III. AxEurope further holds 45% of the shares of the GP.

All convertible bonds will be converted in the context of the merger and should therefore be considered as increasing the capital of AxEurope for the purpose of the merger. The convertible bonds should consequently entitle to ordinary shares of the Absorbing Company in the same proportion as preferred shares of AxEurope. The terms and conditions of the convertible bonds will be amended to provide for the conversion of 52,988,092 convertible bonds issued by AxEurope into 48,195,000 ADP1 preferred shares of a nominal value of EUR 1.

For the purpose of the merger all preferred shares of AxEurope will be valued at the same price, without distinction between classes.

One AxEurope share will entitle its holder to a number of ordinary shares of the Absorbing Company pursuant to the conditions set below:

- Each shareholder of AxEurope who hold ADP1 preferred shares would receive a compounded dividend per year since June 30th, 2011 which could be computed through the following formulae: $(1+24.093\%)^{((\text{March } 31^{\text{st}}, 2012 - \text{June } 30^{\text{th}}, 2011)/365)} * (1+9.875\%)^{((\text{Date}-\text{March } 31^{\text{st}}, 2012)/365)}$, "Date" being the date of the Transaction.

- Each shareholder of AxEurope who hold ADP2 preferred shares would receive a 9.875% dividend per year since June 30th, 2011 which could be computed through the following formulae: $(1+9.875\%)^{((\text{Date}-\text{June } 30^{\text{th}}, 2011)/365)}$, "Date" being the date of the Transaction.

- Each shareholder of AxEurope ordinary shares would hold a certain number of ordinary shares of the Absorbing Company.

- Each shareholder of AxEurope holds ratchet warrants (Class 1 to 3) of AxEurope. These ratchet warrants were purchased by holders with an issuance price of EUR 0.22525 per warrant. Following the merger, each shareholder of AxEurope Ratchet warrant would hold a certain number of ordinary shares of the Absorbing Company pursuant to the formula set below:

* The warrant conversion is based on the achievement of a certain level of IRR_{ArdianFunds} for Ardian Funds (Internal Rate of Return). The IRR_{ArdianFunds} is computed on the basis of the following formulae post dilution:

$$E^n = \sum_{i=0}^n \frac{F_i}{(1 + \text{IRR})^i} =$$

where F_i corresponds to the cash inflow and outflow of Ardian Funds i days after the issuance date until the date of the Transaction "n";

* If the IRR_{ArdianFunds} is below or equal to 18.9%, none of the warrants is exercised and then the issuance investment by each holder of ratchet warrant will be lost.

* If the IRR_{ArdianFunds} is above 18.9% and below 31.6%, the number of warrants that could be exercised, will be determined pursuant to the formulae set below:

$$N = 7\,490\,630 + (\text{IRR}_{\text{ArdianFunds}} - 18.9\%) * 100 / (31.6 - 18.9) \times (15,467,663 - 7,490,630)$$

* This will give the right to purchase new ordinary shares of AxEurope of a nominal value of EUR 1. The remaining number of ratchet warrant will not be exercised and the cost of the issuance (EUR 0.22525 per warrant) will be lost.

* If the IRR_{ArdianFunds} is equal to or higher than 31.6% (corresponding to a final cash inflow of EUR 453,884,107 for Ardian Funds), all the warrants will be exercised by given right to purchase 15,467,663 new ordinary shares of AxEurope of a nominal value of EUR 1.

So, depending of the number of ratchet warrants exercised (named "W_x"), each ratchet warrant exercised will entitle its holders to W_x additional ordinary shares of AxEurope in addition of the existing 84,002,507 ordinary shares. Consequently, as the contract for the Ratchet Warrants stipulates that the IRR_{ArdianFunds} should be calculated on a post dilution basis, the derivation of the number of exercisable Ratchet Warrants implies a circular calculation.

Ratchet warrants are exercisable in the context of the merger and shall entitle their holder to additional ordinary shares of AxEurope. Each Class 1 ratchet warrant entitles its owner to subscribe for 1 ordinary share of AxEurope against payment of an exercise price of EUR 1. In the context of the merger ("Class 1 Ratchet Warrant Subscription Price"), it

is contemplated that the number of shares of AxEurope deemed issued by virtue of the exercise of the warrants be reduced so as to reflect the fact that the exercise price is not paid but rather compensated by the deemed cancellation of warrants.

Class 2 Mezzanine warrants and Class 3 Mezzanine warrants shall lapse in the context of the merger and not entitle their owner to any specific rights.

Class 1 Mezzanine warrants are exercisable in the context of the merger and shall entitle their holder to 20 additional ordinary shares of AxEurope for 641 warrants. Each ordinary share of AxEurope to be issued upon exercise of the Class 1 Mezzanine warrants shall be issued against payment of a subscription price of EUR 1 ("Class 1 Mezzanine Warrants Subscription Price"). In the context of the merger, it is contemplated that the number of shares of AxEurope deemed issued by virtue of the exercise of the warrants be reduced so as to reflect the fact that the exercise price is not paid but rather compensated by the deemed cancellation of warrants.

A loan of EUR 54,000 ("Go Partenaires 3 loan") has been granted by AxEurope to Go Partenaires 3. As both AxEurope and Go Partenaires 3 will be absorbed, the Absorbing Company will be entitled to both the debt and the receivable which should therefore be settled. The GP Loan 3 should however be reflected in the allocation of shares of the Absorbing Company to AxEurope Shareholders.

Value of AxEurope's investments

AxEurope's investments entitle its shareholders to:

- $[(10,354,949,993 / \text{Total Convertible Shares}) * (\text{EQV} - \text{Total Convertible Bonds} - \text{Total G-Co-Investment I Preferred Shares} + \text{LTI Costs} - \text{G Co-Investment IV Contribution}) + \text{AxEurope Convertible bonds value} + \text{G Co-Investment I ContributionAxEurope} + \text{G Co-Investment II ContributionAxEurope} + \text{G Co-Investment III ContributionAxEurope} + \text{GP ContributionAxEurope} + \text{Go Partenaires 3 loan}] / \text{EQV} * \text{N ordinary shares in the Absorbing Company post-merger where:}$

* "G Co-Investment IV Contribution" has the meaning defined before

* "Total Convertible Bonds" corresponds to the convertible bonds held by both AxEurope (45%) and Luxgoal (55%) and issued by GTF as well the convertible bonds of G Co-Investment 1. The total amount of convertible bonds amounts to $\text{EUR}117,751,315 * (1 + 9.875\%)^{((\text{Date} - \text{June } 30^{\text{th}}, 2011) / 365)}$

* "Total G-Co Investment I Preferred Shares" corresponds to the preferred shares held by G-Co Investment I. The total amount of the preferred shares amounts to $+ 0.01 * 56,394,776 * (1 + 9.875\%)^{((\text{Date} - \text{June } 30^{\text{th}}, 2011) / 365)}$

* "AxEurope Convertible bonds value" corresponds to the part of the Total Convertible Bonds held by AxEurope (45%)

* "G Co-Investment I Contribution AxEurope " corresponds to the AxEurope contribution in G Co-Investment I

* "G Co-Investment II Contribution AxEurope " corresponds to the AxEurope contribution in G Co-Investment II

* "G Co-Investment III Contribution AxEurope " corresponds to the AxEurope contribution in G Co-Investment III

Value of ordinary shares, Preferred shares, Warrants in AxEurope converted at the level of eDreams ODIGEO

Each ADP1 Preferred share of AxEurope will entitle the holder to

- $[(110,202,000 * (1 + 24.093\%)^{((\text{March } 31^{\text{st}}, 2012 - \text{June } 30^{\text{th}}, 2011) / 365)} * (1 + 9.875\%)^{((\text{Date} - \text{March } 31^{\text{st}}, 2012) / 365)}] / \text{EQV} * \text{N} / 110,202,000$ Ordinary shares in the Absorbing Company

Each ADP2 Preferred share of AxEurope will entitle the holder to

- $[53,327,180 * (1 + 9.875\%)^{((\text{Date} - \text{June } 30^{\text{th}}, 2011) / 365)}] / \text{EQV} * \text{N} / 53,327,180$ Ordinary shares in the Absorbing company

Each ordinary share of AxEurope will entitle the holder to

- $[(10,354,949,993 / \text{Total Convertible Shares}) * (\text{EQV} - \text{Total Convertible Bonds} - \text{Total G-Co-Investment I Preferred Shares} + \text{LTI Costs} - \text{G Co-Investment IV Contribution}) + \text{AxEurope Convertible bonds value} + \text{G Co-Investment I ContributionAxEurope} + \text{G Co-Investment II ContributionAxEurope} + \text{G Co-Investment III ContributionAxEurope} + \text{GP ContributionAxEurope} + \text{Go Partenaires 3 loan} - [110,202,000 * (1 + 24.093\%)^{((\text{March } 31^{\text{st}}, 2012 - \text{June } 30^{\text{th}}, 2011) / 365)} * (1 + 9.875\%)^{((\text{Date} - \text{March } 31^{\text{st}}, 2012) / 365)} + 53,327,180 * (1 + 9.875\%)^{((\text{Date} - \text{June } 30^{\text{th}}, 2011) / 365)}] / \text{EQV}] * \text{N} / (84,002,507 + \text{W}_x)$ Ordinary shares in the Absorbing company

Go Partenaires 3:

The number of shares of Go Partenaires 3 amounts to 5,800,006 ordinary shares of a nominal value of EUR 1. Go Partenaires 3 holds 4,019,927 ordinary shares of a nominal value of EUR 1,817,800 ADP1 preferred shares of a nominal value of EUR 1 and 4,272,021 Ratchet Warrants of a nominal value of EUR 0.22525 in AxEurope.

The value of the instruments held by Go Partenaires will be determined as described in the section dealing with AxEurope valuation.

Pursuant to such valuation, 1 Go Partenaires 3 share will entitle the holder to:

$$\left[\frac{(4,019,927 + WGP3)}{(84,002,507 + W_x)} * \left[\frac{(10,354,949,993 / \text{Total Convertible Shares}) * (\text{EQV} - \text{Total Convertible Bonds} - \text{Total G-Co-Investment I Preferred Shares} + \text{LTI Costs} - \text{G Co-Investment IV Contribution}) + \text{AxEurope Convertible bonds value} + \text{G Co-Investment I ContributionAxEurope} + \text{G Co-Investment II ContributionAxEurope} + \text{G Co-Investment III ContributionAxEurope} + \text{GP ContributionAxEurope} + \text{Go Partenaires 3 loan} - [110,202,000 * (1+24.093\%)]^{((\text{March 31}^{\text{st}}, 2012 - \text{June 30}^{\text{th}}, 2011)/365) * (1+9.875\%)}^{((\text{Date-March 31}^{\text{st}}, 2012)/365)} + 53,327,180 * (1+9.875\%)}^{((\text{Date-June 30}^{\text{th}}, 2011)/365)} \right] - \text{Go Partenaires 3 loan} + 817,800 * (1+24.093\%)}^{((\text{March 31}^{\text{st}}, 2012 - \text{June 30}^{\text{th}}, 2011)/365) * (1+9.875\%)}^{((\text{Date-March 31}^{\text{st}}, 2012)/365)} \right] / \text{EQV}] * N / 5,800,006$$
 ordinary shares in the Absorbing Company post-merger.

Luxgoal:

Prior to the Merger the debt instruments issued by Luxgoal will be converted into shares of the latter according to an exchange ratio of one share of a nominal value of EUR 0.01 for one debt instrument of a nominal value of EUR 0.01. The number of shares of Luxgoal will then amount to 1,392,827,428 Class A ordinary shares of a nominal value of EUR 0.01, 26,124,626,864 Class B ordinary shares of a nominal value of EUR 0.01, 528,630,218 Class C preferred shares of a nominal value of EUR 0.01 and 19,144,877 Class D preferred shares of a nominal value of EUR 0.01.

One additional class E preferred share carrying special entitlement will be issued by Luxgoal in consideration of the Ratchet Contribution, as defined hereafter.

Luxgoal holds directly 12,656,049,991 ordinary shares of a nominal value of EUR 0.01 of the Absorbing Company as well as 56,646,108 ordinary shares of G Co-Investment I, 24,565,356 ordinary shares of G Co-Investment II and 18,562,500 ordinary shares of G Co-Investment III. Luxgoal further holds 55% of the shares of the GP. Luxgoal also holds 55% of the total convertible bonds.

One Luxgoal share will entitle its holder to a number of ordinary shares of the Absorbing Company pursuant to the conditions set below:

- Permira Funds holds all Class A and Class B ordinary shares of Luxgoal.
- Upon the Merger, Luxgoal 3 and management will hold all Class C and D preferred shares (except a reserve currently held by Luxgoal, which will be cancelled upon the Merger). These Class C and D preferred shares correspond to investments pari passu of management as well as an incentive granted by Luxgoal to management.
- Luxgoal entered into a ratchet mechanism in order to allow some managers to receive additional incentives. The mechanism is the following:

* The Ratchet is computed on the return obtained by Permira Funds on its investments:

* The IRR_{Permira Funds} is computed on the basis of the following formulae, net of the Ratchet amount:

$$E^n = \sum_{i=0}^n F_i / (1 + \text{IRR})^{i/365} =$$

where F_i corresponds to the cash inflow and outflow of Permira Funds i days after the issuance date until the date of the Transaction "n";

- If IRR_{Permira Funds} is less than 25% (EUR 591,171,541 of cash or cash equivalent inflow for Permira Funds at the date of the Transaction), no Ratchet is accrued by the managers.
- If IRR_{Permira Funds} is in excess of 25% and up to 30% (respectively (EUR 591,171,541 and EUR 676,991,882 of cash or cash equivalent inflow for Permira Funds at the date of the Transaction), 7.5% of the Additional Permira Funds return (on the top of EUR 591,171,541) will be reversed to the managers
- If IRR_{Permira Funds} is in excess of 30% and up to 35% (respectively (EUR 676,991,882 and EUR 771,504,292 of cash or cash equivalent inflow for Permira Funds at the date of the Transaction) 12.5% of the additional Permira Funds return (on the top of EUR 676,991,882) will be reversed to the managers in the addition to the previous return
- If IRR_{Permira Funds} is higher than 35%, 20% of the additional Permira Funds return (on the top of EUR 771,504,292) will be reversed to the managers in the addition to the previous returns

* The ratchet to be paid ("Ratchet Contribution") will be assigned to a new vehicle wholly owned by Permira Funds ("Luxgoal 3") in consideration for a receivable of Luxgoal3 against Luxgoal in an amount of EUR 0.01 (the "Ratchet Receivable"). The allocation of the Ratchet Contribution_{xxx} among the Luxgoal's shareholders is calculated based on the respective shareholder's undiluted percentage ownership in LuxGoal adjusted for any liability under the LTI Loan.

* The Ratchet Receivable will be contributed by Luxgoal 3 to Luxgoal in exchange for one Ratchet Share of a nominal value of EUR 0.01. The Ratchet Share will entitle to a single payment upon its redemption which shall be triggered by an exit (the IPO of eDreams ODIGEO). The redemption Price of the Ratchet Share shall be equal to the Ratchet Contribution.

Value of Luxgoal's investments

Luxgoal's investments entitle its shareholders to:

- $[(12,656,049,991 / \text{Total Convertible Shares}) * (\text{EQV} - \text{Total Convertible Bonds} - \text{Total G-Co-Investment I Preferred Shares} + \text{LTI Costs} - \text{G Co-Investment IV Contribution}) + \text{LuxGoal Convertible bonds value} + \text{G Co-Investment I ContributionLuxGoal} + \text{G Co-Investment II ContributionLuxGoal} + \text{G Co-Investment III ContributionLuxGoal} + \text{GP ContributionLuxGoal} - \text{LTI Costs}] / \text{EQV} * \text{N}$ ordinary shares in the Absorbing Company post-merger where:

* “G Co-Investment IV Contribution” corresponds to the contribution of G Co-Investment IV as defined before

* “Total Convertible Bonds” corresponds to the convertible bonds held by both AxEurope (45%) and Luxgoal (55%). The total amount of convertible bonds amounts to $\text{EUR } 117,751,315 * (1 + 9.875\%)^{((\text{Date} - \text{June } 30^{\text{th}}, 2011) / 365)}$

* “Total G-Co Investment I Preferred Shares” corresponds to the preferred shares held by G-Co Investment I. The total amount of the preferred shares amounts to $0.01 * 56,394,776 * (1 + 9.875\%)^{((\text{Date} - \text{June } 30^{\text{th}}, 2011) / 365)}$

* “Luxgoal Convertible bonds value” corresponds to the part of the Total Convertible Bonds held by Luxgoal (55%)

* “G Co-Investment I Contribution_{Luxgoal}” corresponds to the Luxgoal contribution in G Co-Investment I

* “G Co-Investment II Contribution_{Luxgoal}” corresponds to the Luxgoal contribution in G Co-Investment II

* “G Co-Investment III Contribution_{Luxgoal}” corresponds to the Luxgoal contribution in G Co-Investment III

Value of Class A, Class B, Class C, Class D shares in Luxgoal converted at the level of eDreams ODIGEO

Each Class A ordinary shares of Luxgoal will entitle the holder to

- $[(1,392,827,428 / (1,392,827,428 + 26,124,626,864)) * ((1,392,827,428 + 1,389,806,765) / (1,392,827,428 + 1,389,806,765 + 528,630,218 + 19,144,877 + 1))] * [(12,656,049,991 / \text{Total Convertible Shares}) * (\text{EQV} - \text{Total Convertible Bonds} - \text{Total G-Co-Investment I Preferred Shares} + \text{LTI Costs} - \text{G Co-Investment IV Contribution}) + \text{LuxGoal Convertible bonds value} + \text{G Co-Investment I ContributionLuxGoal} + \text{G Co-Investment II ContributionLuxGoal} + \text{G Co-Investment III ContributionLuxGoal} + \text{GP ContributionLuxGoal} - \text{LTI Costs} + \text{LTI Loan}] - (1,392,827,428 / (1,392,827,428 + 26,124,626,864)) * (\text{Ratchet Contribution}_{A+B} + \text{LTI Loan})] / \text{EQV} * \text{N} / 1,392,827,428$ ordinary shares of the Absorbing Company post-merger.

Each Class B ordinary shares of Luxgoal will entitle the holder to

- $[(26,124,626,864 / (1,392,827,428 + 26,124,626,864)) * ((1,392,827,428 + 1,389,806,765) / (1,392,827,428 + 1,389,806,765 + 528,630,218 + 19,144,877 + 1))] * [(12,656,049,991 / \text{Total Convertible Shares}) * (\text{EQV} - \text{Total Convertible Bonds} - \text{Total G-Co-Investment I Preferred Shares} + \text{LTI Costs} - \text{G Co-Investment IV Contribution}) + \text{LuxGoal Convertible bonds value} + \text{G Co-Investment I ContributionLuxGoal} + \text{G Co-Investment II ContributionLuxGoal} + \text{G Co-Investment III ContributionLuxGoal} + \text{GP ContributionLuxGoal} - \text{LTI Costs} + \text{LTI Loan}] - (26,124,626,864 / (1,392,827,428 + 26,124,626,864)) * (\text{Ratchet Contribution}_{A+B} + \text{LTI Loan})] / \text{EQV} * \text{N} / 26,124,626,864$ ordinary shares of the Absorbing Company post-merger.

Each Class C preferred shares of Luxgoal will entitle the holder to

- $[(528,630,218 / (1,392,827,428 + 1,389,806,765 + 528,630,218 + 19,144,877 + 1))] * [(12,656,049,991 / \text{Total Convertible Shares}) * (\text{EQV} - \text{Total Convertible Bonds} - \text{Total G-Co-Investment I Preferred Shares} + \text{LTI Costs} - \text{G Co-Investment IV Contribution}) + \text{LuxGoal Convertible bonds value} + \text{G Co-Investment I ContributionLuxGoal} + \text{G Co-Investment II ContributionLuxGoal} + \text{G Co-Investment III ContributionLuxGoal} + \text{GP ContributionLuxGoal} - \text{LTI Costs} + \text{LTI Loan}] - \text{Ratchet Contribution}_C] / \text{EQV} * \text{N} / 528,630,218$ ordinary shares of the Absorbing Company post-merger.

Each Class D preferred shares of Luxgoal will entitle the holder to

- $[(19,144,877 / (1,392,827,428 + 1,389,806,765 + 528,630,218 + 19,144,877 + 1))] * [(12,656,049,991 / \text{Total Convertible Shares}) * (\text{EQV} - \text{Total Convertible Bonds} - \text{Total G-Co-Investment I Preferred Shares} + \text{LTI Costs} - \text{G Co-Investment IV Contribution}) + \text{LuxGoal Convertible bonds value} + \text{G Co-Investment I ContributionLuxGoal} + \text{G Co-Investment II ContributionLuxGoal} + \text{G Co-Investment III ContributionLuxGoal} + \text{GP ContributionLuxGoal} - \text{LTI Costs} + \text{LTI Loan}] - \text{Ratchet Contribution}_D] / \text{EQV} * \text{N} / 19,144,877$ ordinary shares of the Absorbing Company post-merger.

The Ratchet share of Luxgoal will entitle the holder to

- $[\text{Ratchet Contribution}_{A+B+C+D}] / \text{EQV} * \text{N} / (1)$ ordinary shares of the Absorbing Company

The present is worded in English followed by a French version. In case of divergences between the English and the French text, the English text will prevail.

Suit la traduction française du texte qui précède:

La valeur des fonds propres d’eDreams ODIGEO (appelé «EQV» avant la conversion des actions préférentielles) sera déterminée au jour de fixation du Prix et sera utilisée pour calculer la valeur de chaque action d’eDreams ODIGEO, S.A. («eDreams ODIGEO» ou la «Société Absorbante»), la valeur de chaque Société Absorbée et par conséquent, le ratio final d’échange d’actions et d’attribution d’actions.

La valeur d'entreprise d'eDreams ODIGEO (nommé «EV» ou «Enterprise Value») qui est requise pour la détermination de l'attribution d'actions sera déterminée au jour de fixation du Prix comme étant l'EQV ajusté sur la base de la dette nette (ladite dette nette qui prend en compte l'impact des frais de transaction) d'eDreams ODIGEO et de ses filiales directes et indirectes (L'«eDreams ODIGEO Group») au 31 décembre 2013.

Le nombre d'actions d'eDreams ODIGEO s'élève à 23.486.211.465 et est divisé en 23.120.302.596 actions ordinaires (les «Actions Ordinaires eDreams»), 56.394.776 actions préférentielles de catégorie A (les «Actions Préférentielles eDreams de Catégorie A»), 123.014.093 actions préférentielles de catégorie B (les «Actions Préférentielles eDreams de Catégorie B»), 150, 000, 000 actions préférentielles de catégorie C (les «Actions Préférentielles eDreams de Catégorie C»), 6.083.335 actions de catégorie D1 (les «Actions eDreams de Catégorie D1»), 6.083.333 actions de catégorie D2 (les «Actions eDreams de Catégorie D2»), 6.083.333 actions de catégorie D3 (les «Actions eDreams de Catégorie D3»), 6.083.333 actions de catégorie D4 (les «Actions eDreams de Catégorie D4»), 6.083.333 actions de catégorie D5 (les «Actions eDreams de Catégorie D5»), 6.083.333 actions de catégorie D6 (les «Actions eDreams de Catégorie D6»), et ensemble avec les Actions de Catégorie D1, les Actions de Catégorie D2, les Actions de Catégorie D3, les Actions de Catégorie D4 et les Actions de Catégorie D5, les «Actions eDreams de Catégorie D»), toutes ensemble désignées comme les «actions». Chaque action émise a une valeur nominale de EUR 0,01 et est entièrement libérée.

Conformément à la fusion et l'échange simultané (pour les actionnaires d'eDreams ODIGEO qui ne sont pas absorbés), (ensemble, la «Fusion» ou la «Transaction»), l'EQV donnera droit à 100.000.000 («N») actions ayant une valeur nominale de EUR 1 avec la partie de la valeur excédant EUR 100.000.000 étant enregistrée en prime d'émission.

Aux fins de la Fusion:

(i) tous les Actions eDreams de Catégorie D seront évalués au même prix, sans distinctions entre les Actions eDreams de Catégorie D1, Actions eDreams de Catégorie D2, Actions eDreams de Catégorie D3, Actions eDreams de Catégorie D4, Actions eDreams de Catégorie D5, Actions eDreams de Catégorie D6; et

(ii) les termes suivants sont définis comme suit:

«G Co-Investment III Conversion Shares» s'élève à:

- si soit l'IRR $_{\text{Ardian Funds} + \text{Permira Funds}}$ (tel que défini dans la section G Co-Investment III ci-dessous) est inférieur à 25% ou que les flux de trésorerie reçus sont inférieurs à deux fois le flux de trésorerie investi: [1.500.000];

- si l'IRR $_{\text{Ardian Funds} + \text{Permira Funds}}$ (tel que défini dans la section G Co-Investment III ci-dessous) est entre 25% et 30% et les flux de trésorerie reçus sont au moins deux fois supérieurs aux flux de trésorerie investi: [150.000.000 + 150.000.000 * 1,38 * (IRR-25%)/5%];

- si l'IRR $_{\text{Ardian Funds} + \text{Permira Funds}}$ (tel que défini dans la section G Co-Investment III ci-dessous) est supérieur à 30% et les flux de trésorerie reçus sont au moins deux fois supérieurs aux flux de trésorerie investi: [150.000.000 * 2,38].

«LTI Cost» s'élève à EUR 5.294.876 correspondant aux coûts associés au plan d'intéressement à long-terme accordé par Luxgoal au management.

«Total Conversion Shares» s'élèvent à:

10.354.949.993 + 12.656.049.991 + 109.302.612 + 1.230.141 + G Co-Investment III Conversion Shares

Les 1.230.141 actions dans la formule ci-dessus liées à Conversion Shares of G Co-Investment II sont calculées en utilisant une référence EBITDA inférieure à EUR 130.000.000.

«Total Convertible Bonds» s'élèvent à:

117.751.315 obligations détenues par AxEurope et Luxgoal (avec 9,875% du rendement annuel depuis le 30 juin 2011).

«Total G Co-Investment I Preferred Shares» s'élève à:

56.394.776 actions de préférence détenues par G Co-Investment I (avec un dividende préférentiel de 9,875% depuis le 30 juin 2011).

La Fusion entre les différentes entités devrait donner la conversion suivante pour chacun des instruments financiers.

Echange:

Trois personnes physiques détiennent directement des Actions eDreams de Catégorie D. Ces Actions eDreams de Catégorie D seront échangées contre des actions ordinaires de la Société Absorbante simultanément à la réalisation de la fusion et pour un nombre d'actions ordinaires calculé sur la base du même ratio d'échange appliqué dans le cadre de la fusion:

- Si l'EV est inférieure à 1.080.000.000, aucun droit au bénéfice additionnel n'est attaché aux actions. Les détenteurs d'Actions eDreams de Catégorie D recevront EUR 294.409 convertis en actions de la Société Absorbante. Dès lors, une Action eDreams de Catégorie D donnera droit à son détenteur à:

* 0,01/EQV* N actions ordinaires de la Société Absorbante.

- Si l'EV est entre EUR 1.080.000.000 et EUR 1,2037 * 1.080.000.000, le profit sur les Actions eDreams de Catégorie D sera augmenté sur une base linéaire de EUR 365.000 à EUR 6.750.000 lorsque l'EV est augmentée de EUR 1.080.000.000 à EUR 1,2037 * 1.080.000.000 et est convertie en actions ordinaires de la Société Absorbante. Dès lors, une Action eDreams de Catégorie D donnera droit à son détenteur à:

* $[\text{EUR } 365.000 + (\text{EUR } 6.750.000 - \text{EUR } 365.000) * (\text{EV} - 1.080.000.000) / (0,2037 * 1.080.000.000)] / \text{EQV} * \text{N} / 36.500.000$ actions ordinaires de la Société Absorbante.

- Si l'EV est supérieure à $\text{EUR } 1.2037 * 1.080.000.000$, le profit sur les Actions eDreams de Catégorie D est de 0,519232367% de l'EV converti en actions de la Société Absorbante. Dès lors, une Action eDreams de Catégorie D donnera droit à son détenteur à:

* $(0,519232367\% \text{ de EV/EQV}) * \text{N} / 36.500.000$ actions ordinaires de la Société Absorbante.

G Co-Investment IV:

Le capital souscrit de G Co-Investment IV s'élève à $\text{EUR } 70.591,01$, divisé en une action de catégorie A (l'«GCI IV Action de Catégorie A»), 784.348 actions de catégorie B (les «GCI IV Actions de Catégorie B»), 784.344 actions de catégorie C (les «GCI IV Actions de Catégorie C»), 784.344 actions de catégorie D (les «GCI IV Actions de Catégorie D»), 784.344 actions de catégorie E (les «GCI IV Actions de Catégorie E»), 784.344 actions de catégorie F (les «GCI IV Actions de Catégorie F»), 784.344 actions de catégorie G (les «GCI IV Actions de Catégorie G»), 784.344 actions de catégorie H (les «GCI IV Actions de Catégorie H»), 784.344 actions de catégorie I (les «GCI IV Actions de Catégorie I»), et 784.344 actions de catégorie J (les «GCI IV Actions de Catégorie J»). Chaque action émise de chaque catégorie d'actions a une valeur nominale de $\text{EUR } 0,01$ et est entièrement libérée. Le nombre d'actions de G Co-Investment IV est de 7.059.101 actions avec une valeur nominale de $\text{EUR } 0,01$ réparti entre les différentes catégories d'actions (de la catégorie A à la catégorie J).

Aux fins de la fusion, toutes les actions de G Co-Investment IV (les «G Co-Investment IV actions») seront évaluées au même prix, sans distinction entre les catégories d'actions.

G Co-Investment IV détient 7.059.101 Actions de Catégorie D d'une valeur nominale de $\text{EUR } 0,01$ d'eDreams ODI-GEO.

Une action G Co-Investment IV donnera droit à son détenteur à un nombre d'actions ordinaires de la Société Absorbante conformément à la formule suivante:

- Si l'EV est inférieure à $\text{EUR } 1.080.000.000$, aucun droit au bénéfice additionnel n'est attaché aux actions. Les propriétaires de G Co-Investment IV auront $\text{EUR } 70.591,01$ convertis en actions de la Société Absorbante. Dès lors, 1 action G Co-Investment IV donnera droit à son détenteur à:

* $0,01/\text{EQV} * \text{N}$ actions ordinaires de la Société Absorbante.

- Si l'EV est entre $\text{EUR } 1.080.000.000$ et $\text{EUR } 1,2037 * 1.080.000.000$, le rendement des actions G Co-Investment IV est augmenté de façon linéaire de $\text{EUR } 365.000$ à $\text{EUR } 6.750.000$ lorsque l'EV est augmentée de $\text{EUR } 1.080.000.000$ à $\text{EUR } 1,2037 * 1.080.000.000$ et est convertie en actions de la Société Absorbante. Dès lors, 1 action G Co-Investment IV donnera droit à son détenteur à:

* $[\text{EUR } 365.000 + (\text{EUR } 6.750.000 - \text{EUR } 365.000) * (\text{EV} - 1.080.000.000) / (0,2037 * 1.080.000.000)] / \text{EQV} * \text{N} / 36.500.000$ actions ordinaires de la Société Absorbante.

- Si l'EV est supérieure à $\text{EUR } 1,2037 * 1.080.000.000$, le rendement des actions G Co-Investment IV est de 0,519232367% de l'EV convertie en actions de la Société Absorbante. Dès lors, 1 action G Co-Investment IV donnera droit à son détenteur à:

* $(0,519232367\% \text{ de EV / EQV}) * \text{N} / 36.500.000$ actions ordinaires de la Société Absorbante.

La portion de l'eDreams ODIGEO Group Enterprise Value représentée par les actions ordinaires de la Société Absorbante émises aux trois personnes physiques en raison de l'Echange, à G Co-Investment IV en raison de la Fusion, est appelée «G Co-Investment IV Contribution».

G Co-Investment III

Le nombre d'actions de G Co-Investment III est de 150.000.001 actions d'une valeur nominale de $\text{EUR } 0,01$ réparties en différentes catégories d'actions (de la catégorie A à la catégorie J). G Co-Investment III détient 150.000.000 Actions Préférentielles de Catégorie C d'une valeur nominale de $\text{EUR } 0,01$ de la Société Absorbante qui sont convertibles en actions ordinaires d'une valeur nominale de $\text{EUR } 0,01$ de la Société Absorbante.

Aux fins de la fusion, toutes les actions de G Co-Investment III (les «actions G Co-Investment III») seront évaluées au même prix, sans distinction entre les catégories d'actions.

Une action G Co-Investment III donnera droit à son détenteur à un nombre d'actions ordinaires de la Société Absorbante conformément à la formule suivante:

* L'IRR _{ardian Funds+ Permira Funds} est calculé sur la base de la formule suivante:

$$E^n = \sum_{i=0}^n F_i / (1 + \text{IRR})^{i/365} =$$

où F_i correspond aux rentrées nettes et sorties de fonds d'Ardian Funds et Permira Funds les jours suivants la date d'émission jusqu'à la date de la Transaction qui est supposée être la date effective de la fusion plus 3 jours, «n». Veuillez noter que l'IRR devrait être calculé après dilution;

- Si soit l'IRR Ardian Funds + Permira Funds est inférieur à 25% ou les flux de trésorerie reçus sont deux fois inférieurs aux flux de trésorerie investis, G Co-Investment III aura le droit de convertir 100 actions préférentielles ayant une valeur nominale de EUR 0,01 en une action ordinaire ayant une valeur nominale de EUR 0,01 de la Société Absorbante avant-fusion. Dès lors, 1 action G Co-Investment III permettra à son détenteur d'obtenir:

$$* [0,01 * 150.000.000 / \text{Total Convertible Shares}] * [(EQV - \text{Total Convertible Bonds} - \text{Total G Co-Investment I Preferred Shares} + \text{LTI Costs} - \text{G Co-Investment IV Contribution}) / EQV] * N / 150.000.001 \text{ actions de la Société Absorbante après-fusion.}$$

- Si l'IRR Ardian Funds + Permira Funds est entre 25% et 30% et que les flux de trésorerie reçus sont au moins deux fois supérieurs aux flux de trésorerie investis, G Co-Investment III aura le droit de convertir 1 action préférentielle ayant une valeur nominale de EUR 0,01 en 2,38 actions ordinaires ayant une valeur nominale de EUR 0,01 de la Société Absorbante au pro rata entre 25% et 30%. Dès lors, 1 action G Co-Investment III donnera droit à son détenteur à:

$$* [(150.000.000 + 150.000.000 * 1,38 * (\text{IRR} - 25\%) / 5\%) / \text{Total Convertible Shares}] * [(EQV - \text{Total Convertible Bonds} - \text{Total G Co-Investment I Preferred Shares} + \text{LTI Costs} - \text{G Co-Investment IV Contribution}) / EQV] * N / 150.000.001 \text{ actions de la Société Absorbante.}$$

- Si l'IRR Ardian Funds + Permira Funds du Project (à la fois pour Ardian Fund et Permira Fund) est supérieur à 30% et que les flux de trésorerie reçus sont au moins deux fois supérieurs aux flux de trésorerie investis, G Co-Investment III aura le droit de convertir une action préférentielle ayant une valeur nominale de EUR 0,01 en 2,38 actions ordinaires ayant une valeur nominale de EUR 0,01 de la Société Absorbante. Dès lors, une action G Co-Investment III donnera droit à son détenteur à:

$$* [2,38 * 150.000.000 / \text{Total Convertible Shares}] * [(EQV - \text{Total Convertible Bonds} - \text{Total G Co-Investment I Preferred Shares} + \text{LTI Costs} - \text{G Co-Investment IV Contribution}) / EQV] * N / 150.000.001 \text{ actions de la Société Absorbante après-fusion.}$$

La valeur de G Co-Investment III est appelée «G Co-Investment III Contribution».

G Co-Investment II:

Le nombre d'actions de G Co-Investment II est de 158.100.501 actions ayant une valeur nominale de EUR 0,01 réparties en différentes catégories d'actions (de la catégorie A à la catégorie J). G Co-Investment II détient 123.014.093 Actions Préférentielles de Catégorie B ayant une valeur nominale de EUR 0,01 de la Société Absorbante.

Aux fins de la fusion, toutes les actions de G Co-Investment II (les «actions G Co-Investment II») seront évaluées au même prix, sans distinction entre les catégories d'actions.

Aux fins de la fusion, la référence EBITDA devrait être les bénéfices consolidés d'eDreams ODIGEO Group avant intérêts, taxes, dépréciation, et amortissement à partir du 31 décembre 2013. Management estime que la référence EBITDA sera sous EUR 130.000.000.

Une action G Co-Investment II permettra à son détenteur d'obtenir un certain nombre d'actions ordinaires de la Société Absorbante conformément à la formule suivante:

- Si l'eDreams ODIGEO Group EBITDA est inférieur à EUR 130.000.000 (+ EUR 10.000.000 par an si la date de sortie est postérieure au 31 décembre 2013 avec une augmentation linéaire sur base trimestrielle), G Co-Investment II aura le droit de convertir 100 actions préférentielles ayant une valeur nominale de EUR 0,01 en une action ordinaire ayant une valeur nominale de EUR 0,01 de la Société Absorbante avant-fusion. Dès lors, 1 action G Co-Investment II donnera droit à son détenteur à:

$$* [0,01 * 123.014.093 / \text{Total Convertible Shares}] * [(EQV - \text{Total Convertible Bonds} - \text{Total G Co-Investment I Preferred Shares} + \text{LTI Costs} - \text{G Co-Investment IV Contribution}) / EQV] * N / 158.100.501 \text{ actions de la Société Absorbante après-fusion}$$

- Si l'eDreams ODIGEO Group EBITDA est entre EUR 130.000.000 et EUR 140.000.000 (+ EUR 10.000.000 par an si la date de sortie est postérieure au 31 décembre 2013 avec une augmentation linéaire sur base trimestrielle), G Co-Investment II aura le droit de convertir une action préférentielle ayant une valeur nominale de EUR 0,01 en action ordinaire ayant une valeur nominale de EUR 0,01 de la Société Absorbante avant-fusion selon un ratio augmentant de façon linéaire de 1 à 1,43 en fonction de l'augmentation de l'EBITDA entre EUR 130.000.000 et EUR 140.000.000. Dès lors, une action G Co-Investment III donnera droit à son détenteur à:

$$* [1,43 * 123.014.093 / \text{Total Convertible Shares}] * [(EQV - \text{Total Convertible Bonds} - \text{Total G Co-Investment I Preferred Shares} + \text{LTI Costs} - \text{G Co-Investment IV Contribution}) / EQV] * N / 158.100.501 \text{ actions de la Société Absorbante après-fusion au pro rata de EUR 130.000.000 et EUR 140.000.000 EBITDA.}$$

- Si l'eDreams ODIGEO Group EBITDA est entre EUR 140.000.000 et € 150.000.000 (+ EUR 10.000.000 par an si la date de sortie est postérieure au 31 décembre 2013 avec une augmentation linéaire sur base trimestrielle), G Co-Investment II aura le droit de convertir une action préférentielle ayant une valeur nominale de EUR 0,01 en action ordinaire ayant une valeur nominale de EUR 0,01 de la Société Absorbante avant-fusion selon un ratio augmentant de façon linéaire

de 1,43 à 1,86 en fonction de l'augmentation de l'EBITDA entre EUR 140.000.000 et EUR 150.000.000. Dès lors, une action G Co-Investment III donnera droit à son détenteur à:

* entre $[1,43 * 123.014.093 / \text{Total Convertible Shares}] * [(EQV - \text{Total Convertible Bonds} - \text{Total G Co-Investment I Preferred Shares} + \text{LTI Costs} - \text{G Co-Investment IV Contribution}) / EQV] * N / 158.100.501$ and $[1,86 * 123.014.093 / \text{Total Convertible Shares}] * [(EQV - \text{Total Convertible Bonds} + \text{LTI Costs} - \text{G Co-Investment IV Contribution}) / EQV] * N / 158.100.501$ actions de la Société Absorbante après-fusion au pro rata de EUR 140.000.000 et EUR 150.000.000 EBITDA.

- Si l'eDreams ODIGEO Group EBITDA est entre EUR 150.000.000 et EUR 160.000.000 (+ EUR 10.000.000 par an si la date de sortie est postérieure au 31 décembre 2013 avec une augmentation linéaire sur base trimestrielle), G Co-Investment II aura le droit de convertir une action préférentielle ayant une valeur nominale de EUR 0,01 en action ordinaire ayant une valeur nominale de EUR 0,01 de la Société Absorbante avant-fusion selon un ratio augmentant de façon linéaire de 1,86 à 2,29 en fonction de l'augmentation de l'EBITDA entre EUR 150.000.000 et EUR 160.000.000. Dès lors, une action G Co-Investment III donnera droit à son détenteur à:

* entre $[1,86 * 123.014.093 / \text{Total Convertible Shares}] * [(EQV - \text{Total Convertible Bonds} - \text{Total G Co-Investment I Preferred Shares} + \text{LTI Costs} - \text{G Co-Investment IV Contribution}) / EQV] * N / 158.100.501$ et $[2,29 * 123.014.093 / \text{Total Convertible Shares}] * [(EQV - \text{Total Convertible Bonds} + \text{LTI Costs} - \text{G Co-Investment IV Contribution}) / EQV] * N / 158.100.501$ actions de la Société Absorbante après-fusion au pro rata de EUR 150.000.000 et 160.000.000 EBITDA.

- Si l'eDreams ODIGEO Group EBITDA est supérieure à EUR 160.000.000 (+ EUR 10.000.000 par an si la date de sortie est postérieure au 31 décembre 2013 avec une augmentation linéaire sur base trimestrielle), G Co-Investment II aura le droit de convertir une action préférentielle ayant une valeur nominale de EUR 0,01 en 2,29 actions ordinaires ayant une valeur nominale de EUR 0,01 de la Société Absorbante avant-fusion. Dès lors, une action G Co-Investment III donnera droit à son détenteur à:

* $[2,29 * 123.014.093 / \text{Total Convertible Shares}] * [(EQV - \text{Total Convertible Bonds} - \text{Total G Co-Investment I Preferred Shares} + \text{LTI Costs} - \text{G Co-Investment IV Contribution}) / EQV] * N / 158.100.501$ actions de la Société Absorbante après-fusion.

La valeur de G Co-Investment II est appelée «G Co-Investment II Contribution».

G Co-Investment I:

Le nombre d'actions de G Co-Investment I est de 278.100.501 actions ayant une valeur nominale de EUR 0,01 réparties en différentes catégories d'actions (de la catégorie A à la catégorie J). G Co-Investment I détient 109.302.612 actions ordinaires ayant une valeur nominale de EUR 0,01 et 56.394.776 Actions Préférentielles de Catégorie A ayant une valeur nominale de EUR 0,01 de la Société Absorbante.

Aux fins de la fusion, toutes les actions de G Co-Investment I (les «actions G Co-Investment I») seront évaluées aux mêmes prix, sans distinction entre les catégories d'actions.

Une action G Co-Investment I donnera droit à son détenteur à des actions ordinaires de la Société Absorbante conformément à la formule suivante:

- Chaque action préférentielle détenue par G Co-Investment I recevrait un dividende de 9,875% par an depuis le 30 juin 2011, qui pourrait être calculé selon la formule suivante: $(1+9,875\%)^{((Date-30 \text{ juin } 2011)/365)/100}$, «Date» étant la date de la Transaction.

- G Co-Investment I détient 109.302.612 actions ordinaires de la Société Absorbante.

Ensuite, une action préférentielle d'eDreams ODIGEO donnera droit à son détenteur à $(0,01 * 56.394.776 * (1+9,875\%)^{((Date-30 \text{ juin } 2011)/365)}) / EQV * N / 56.394.776$ actions ordinaires de la Société Absorbante avant-fusion.

Enfin, une action ordinaire G Co-Investment I permettra à son détenteur d'obtenir:

* $[(109.302.612 / \text{Total Convertible Shares}) * (EQV - \text{Total Convertible Bonds} - \text{Total G Co-Investment I Preferred Shares} + \text{LTI Costs} - \text{G Co-Investment IV Contribution}) + (0,01 * 56.394.776 * (1+9,875\%)^{((Date-30 \text{ juin } 2011)/365)})] / EQV * N / 278.100.501$ actions ordinaires de la Société Absorbante après-fusion.

La valeur de G Co-Investment I est appelée «G Co-Investment I Contribution».

G Co-Investment GP («GP»):

Le nombre de parts sociales de GP est de 30.000 parts sociales ordinaires d'une valeur nominale de EUR 1. GP détient directement une action ordinaire de G Co-Investment I, une action ordinaire de G Co-Investment II, une action ordinaire de G Co-Investment III et une action ordinaire de G Co-Investment IV. Les associés de GP sont AxEurope (45%) et Luxgoal (55%).

La valeur de GP est appelée «GP Contribution» et est divisée en «GP Contribution_{xxx}» où xxx représente les apports respectifs d'AxEurope et de Luxgoal.

GP est absorbé dans le cadre de la fusion. La GP Contribution devra être compensée par des actions de la Société Absorbante attribuées à AxEurope et Luxgoal. Puisque ces entités sont également absorbées, elles devraient être compensées par des actions de la Société Absorbante attribuées aux actionnaires/associés d'AxEurope et de Luxgoal. La valeur de la GP Contribution reflète donc directement la valeur attachée aux actions/parts sociales d'AxEurope et de Luxgoal aux fins de la fusion.

AxEurope:

Le nombre d'actions et warrants donnant droit à des actions d'AxEurope s'élève à 84.002.507 actions ordinaires d'une valeur nominale de EUR 1, 163.529.180 actions préférentielles (110.202.000 ADP1 et 53.327.180 ADP2) d'une valeur nominale de EUR 1, en supposant, la conversion de 52.988.092 obligations convertibles émises par AxEurope en 48.195.000 actions préférentielles ADP1 d'une valeur nominale de EUR 1 dans le cadre de la fusion, 15.467.663 ratchet warrants (ce nombre de ratchet warrants étant postérieur à l'annulation de certains des ratchet warrants d'origine (736.555)) et 120.000.000 mezzanine warrants (Catégorie 1 à 3). AxEurope détient directement 10.354.949.993 actions ordinaires d'une valeur nominale de EUR 0,01 de la Société Absorbante, mais également 46.346.816 actions ordinaires de G Co-Investment I, 20.098.928 actions ordinaires de G Co-Investment II et 15.187.500 actions ordinaires de G Co-Investment III. AxEurope détient par ailleurs 45% des actions de GP.

Toutes les obligations convertibles seront converties dans le cadre de la fusion et devraient dès lors être considérées comme augmentant le capital d'AxEurope aux fins de la fusion. Les obligations convertibles devraient, par conséquent, donner droit à des actions ordinaires de la Société Absorbante dans la même proportion que les actions préférentielles d'AxEurope. Les termes et conditions des obligations convertibles seront modifiés afin de permettre la conversion de 52.988.092 obligations convertibles émises par AxEurope en 48.195.000 actions préférentielles ADP1 d'une valeur nominale de EUR 1.

Aux fins de la fusion, toutes les actions préférentielles d'AxEurope seront évaluées au même prix sans distinction de catégorie d'actions.

Une action AxEurope donnera droit à son détenteur à un nombre d'actions ordinaires de la Société Absorbante, conformément aux conditions détaillées ci-après:

- Chaque actionnaire d'AxEurope qui détient des actions préférentielles ADP1 recevra un dividende combiné par an depuis le 30 juin 2011 qui pourrait être calculé grâce à la formule suivante: $(1+24,093\%)^{((31 \text{ mars } 2012 - 30 \text{ juin } 2011)/365)} * (1+9,875\%)^{((\text{Date}-31 \text{ mars } 2012)/365)}$, «Date» étant la date de la Transaction.

- Chaque actionnaire d'AxEurope qui détient des actions préférentielles ADP2 recevra un dividende à hauteur de 9,875% par an depuis le 30 juin 2011, qui pourrait être calculé grâce à la formule suivante: $(1+9,875\%)^{((\text{Date}-30 \text{ juin } 2011)/365)}$, «Date» étant la date de la Transaction.

- Chaque actionnaire détenteur d'actions ordinaires AxEurope détiendra un certain nombre d'actions ordinaires de la Société Absorbante.

- Chaque actionnaire d'AxEurope détient des ratchet warrants (Catégories 1 à 3) d'AxEurope. Ces ratchet warrants ont été acquises par leurs détenteurs à un prix d'émission de EUR 0,22525 par bons de souscription. A la suite de la fusion, chaque actionnaire de bons de souscription d'AxEurope détiendra un certain nombre d'actions ordinaires de la Société Absorbante, conformément à la formule détaillée ci-après:

* La conversion de bon de souscription est basée un certain niveau d'IRR_{Ardian Funds} pour Ardian Funds (Internal Rate of Return) à atteindre. L'IRR_{Ardian Funds} est calculé sur base de la formule suivante après dilution:

$$E^n = \sum_{i=0}^n F_i / (1 + IRR)^{i/365} =$$

F_i correspond aux entrées et sorties de fonds d'Ardian Funds i jours après la date d'émission jusqu'à la date de la Transaction «n»;

* Si l'IRR_{Ardian Funds} est inférieur ou égal à 18,9%, aucun des bons de souscriptions n'est exercé, et alors l'émission de capitaux opérée par chaque détenteur de ratchet warrant sera perdue.

* Si l'IRR_{Ardian Funds} est supérieur à 18,9% et inférieur à 31,6%, le nombre de bons de souscription pouvant être exercés, sera déterminé conformément à la formule détaillée ci-après:

$$N = 7.490.630 + (IRR_{Ardian Funds} - 18,9\%) * 100 / (31,6 - 18,9) \times (15.467.663 - 7.490.630)$$

* Cela donnera le droit d'acquérir de nouvelles actions ordinaires d'AxEurope ayant une valeur nominale de EUR 1. Le nombre restant de ratchet warrant ne sera pas exercé, et le coût d'émission (EUR 0,22525 par bon de souscription) sera perdu.

* Si l'IRR_{Ardian Funds} est égal ou supérieur à 31,6% (correspondant à une entrée de fonds de EUR 453.884.107 pour Ardian Funds), tous les bons de souscription seront exercés en donnant un droit d'acquérir 15.467.663 nouvelles actions d'AxEurope ayant une valeur nominale de EUR 1.

Ainsi, en fonction du nombre de ratchet warrants exercées (nommé « W_x »), chaque ratchet warrant exercée donnera droit à son détenteur à W_x actions ordinaires additionnelles d'AxEurope en plus des 84.002.507 actions ordinaires

existantes. Par conséquent, puisque le contrat de Ratchet Warrants stipule que l'IRRARDIAN Funds devrait être calculé sur une base postérieure à la dilution, la dérivaison du nombre de Ratchet Warrants exerçables implique un calcul circulaire.

Les ratchet warrants peuvent être exercés dans le cadre de la fusion et donnent droit à leurs détenteurs à des actions ordinaires supplémentaires d'AxEurope. Chaque ratchet warrant de Catégorie 1 permet à son détenteur de souscrire à 1 action ordinaire d'AxEurope contre paiement d'un prix d'exercice de EUR 1 («Prix de Souscription Ratchet Warrant de Catégorie 1»). Dans le cadre de la fusion, il est envisagé que le nombre d'actions d'AxEurope réputé émis en vertu de l'exercice des bons de souscription soit réduit afin de tenir compte du fait que le prix d'exercice n'est pas payé mais plutôt compensé par l'annulation assimilée des bons de souscription.

Les mezzanine warrants de Catégorie 2 et de Catégorie 3 prendront fin dans le cadre de la fusion et ne donnent pas droit à leurs propriétaires à des droits spéciaux.

Les mezzanine warrants de Catégorie 1 peuvent être exercés dans le cadre de la fusion et donneront droit à leurs détenteurs d'obtenir 20 actions ordinaires supplémentaires d'AxEurope pour 641 bons de souscription. Chaque action ordinaire d'AxEurope qui devra être émise au moment de l'exercice des mezzanine warrants de Catégorie 1, devra être émise contre paiement d'un prix de souscription de EUR 1 («Prix de Souscription Mezzanine Warrant de Catégorie 1»). Dans le cadre de la fusion, il est envisagé que le nombre d'actions d'AxEurope réputé émis en vertu de l'exercice des bons de souscription doit être réduit afin de refléter le fait que le prix d'exercice n'est pas payé mais plutôt compensé par l'annulation assimilée des bons de souscription.

Un prêt de EUR 54.000 («Go Partenaires 3 loan») a été accordé par AxEurope à Go Partenaires 3. Puisque AxEurope et Go Partenaires 3 seront tous les deux absorbés, la Société Absorbante en recevra les dettes et créances qui devront être réglées. Le GP Loan 3 devrait cependant être reflété dans l'attribution d'actions de la Société Absorbante aux associés d'AxEurope.

Valeur des investissements d'AxEurope

Les investissements d'AxEurope donneront droit à ses actionnaires à:

- $[(10.354.949.993 / \text{Total Convertible Shares}) * (\text{EQV} - \text{Total Convertible Bonds} - \text{Total G Co-Investment I Preferred Shares} + \text{LTI Costs} - \text{G Co-Investment IV Contribution}) + \text{AxEurope Convertible bonds value} + \text{G Co-Investment I Contribution}_{\text{AxEurope}} + \text{G Co-Investment II Contribution}_{\text{AxEurope}} + \text{G Co-Investment III Contribution}_{\text{AxEurope}} + \text{GP Contribution}_{\text{AxEurope}} + \text{Go Partenaires 3 loan}] / \text{EQV} * N$ actions ordinaires dans la Société Absorbante après-fusion où:

* «G Co-Investment IV Contribution» a la signification définie précédemment

* «Total Convertible Bonds» correspond aux obligations convertibles détenues par AxEurope (45%) et Luxgoal (55%) et émises par GTF ainsi que les obligations convertibles de G Co-Investment I. Le montant total des obligations convertibles s'élève à $\text{EUR } 117.751.315 * (1 + 9.875\%)^{(\text{Date} - 30 \text{ juin } 2011)/365}$

* «Total G Co-Investment I Preferred Shares» correspond aux actions préférentielles détenues par G Co-Investment I. Le montant total des actions préférentielles s'élève à $+ 0,01 * 56.394.776 * (1 + 9,875\%)^{(\text{Date} - 30 \text{ juin } 2011)/365}$

* «AxEurope Convertible bonds value» correspond à la part du Total Convertible Bonds détenue par AxEurope (45%)

* «G Co-Investment I Contribution_{AxEurope}» correspond à la contribution d'AxEurope dans G Co-Investment I

* «G Co-Investment II Contribution_{AxEurope}» correspond à la contribution d'AxEurope dans G Co-Investment II

* «G Co-Investment III Contribution_{AxEurope}» correspond à la contribution d'AxEurope dans G Co-Investment III

Valeur des actions ordinaires, actions préférentielles, bons de souscription dans AxEurope convertis au niveau d'eDreams ODIGEO

Chaque action préférentielle ADP1 d'AxEurope donnera droit à son détenteur à

- $[110.202.000 * (1 + 24.093\%)^{(31 \text{ mars } 2012 - 30 \text{ juin } 2011)/365} * (1 + 9,875\%)^{((\text{Date} - 31 \text{ mars } 2012)/365)}] / \text{EQV} * N / 110.202.000$ actions ordinaires dans la Société Absorbante

Chaque action préférentielle ADP2 d'AxEurope donnera droit à son détenteur à

$[53.327.180 * (1 + 9,875\%)^{((\text{Date} - 30 \text{ juin } 2011)/365)}] / \text{EQV} * N / 53.327.180$ actions ordinaires dans la Société Absorbante

Chaque action ordinaire d'AxEurope donnera droit à son détenteur à

- $[(10.354.949.993 / \text{Total Convertible Shares}) * (\text{EQV} - \text{Total Convertible Bonds} - \text{Total G Co-Investment I Preferred Shares} + \text{LTI Costs} - \text{G Co-Investment IV Contribution}) + \text{AxEurope Convertible bonds value} + \text{Interest on Loan} \text{ contribué par LuxGoal} + \text{G Co-Investment I Contribution}_{\text{AxEurope}} + \text{G Co-Investment II Contribution}_{\text{AxEurope}} + \text{G Co-Investment III Contribution}_{\text{AxEurope}} + \text{GP Contribution}_{\text{AxEurope}} + \text{Go Partenaires 3 loan} [110.202.000 * (1 + 24.093\%)^{(31 \text{ mars } 2012 - 30 \text{ juin } 2011)/365} * (1 + 9,875\%)^{((\text{Date} - 31 \text{ mars } 2012)/365)} + 53.327.180 * (1 + 9,875\%)^{((\text{Date} - 30 \text{ juin } 2011)/365)}] / \text{EQV}] * N / (84.002.507 + W_x)]$ actions ordinaires dans la Société Absorbante

Go Partenaires 3:

Le nombre total d'actions de Go Partenaires 3 s'élève à 5.800.006 actions ordinaires ayant une valeur nominale de EUR 1. Go Partenaires 3 détient 4. 019. 927 actions ordinaires ayant une valeur nominale de EUR 1. 817. 800 actions préférentielles ADP1 ayant une valeur nominale de EUR 1 et 4. 272. 021 Ratchet Warrants ayant une valeur nominale de EUR 0.22525 dans AxEurope.

La valeur des instruments détenus par Go Partenaires sera déterminée comme décrite dans la section traitant l'évaluation d'Axeurope.

Conformément à cette évaluation, 1 action Go Partenaires 3 donnera droit à son détenteur à:

$$\left[\frac{(4.019.927 + WGP3)}{(84.002.507 + Wx)} * \left[\frac{(10.354.949.993 / \text{Total Convertible Shares}) * (\text{EQV} - \text{Total Convertible Bonds} + - \text{Total G Co-Investment I Preferred Shares} + \text{LTI Costs} - \text{G Co-Investment IV Contribution}) + \text{AxEurope Convertible bonds value} + \text{G Co-Investment I Contribution}_{\text{AxEurope}} + \text{G Co-Investment II Contribution}_{\text{AxEurope}} + \text{G Co-Investment III Contribution}_{\text{AxEurope}} + \text{GP Contribution}_{\text{AxEurope}} + \text{Go Partenaires 3 loan} - [110.202.000 * (1 + 24,093\%)^{((31 \text{ mars } 2012 - 30 \text{ juin } 2011)/365)} * (1 + 9,875\%)^{((\text{Date} - 31 \text{ mars } 2012)/365)} + 53.327.180 * (1 + 9,875\%)^{((\text{Date} - 30 \text{ juin } 2011)/365)}] \right] - \text{Go Partenaires 3 loan} + 817.800 * (1 + 24,093\%)^{((31 \text{ mars } 2012 - 30 \text{ juin } 2011)/365)} * (1 + 9,875\%)^{((\text{Date} - 31 \text{ mars } 2012)/365)} \right] / \text{EQV}] * N / 5.800.006 \text{ actions ordinaires dans la Société Absorbante après-fusion.}$$

Luxgoal:

Avant la Fusion les instruments de dettes émis par Luxgoal seront convertis en parts sociales de cette dernière en conformité avec le ratio d'échange d'une part sociale d'une valeur nominale de EUR 0,01 pour un instrument de dette d'une valeur de EUR 0,01. Le nombre de parts sociales de Luxgoal sera donc de 1.392.827. 428 parts sociales de Catégorie A d'une valeur nominale de EUR 0,01, 26.124.626. 864 parts sociales de Catégorie B d'une valeur nominale de EUR 0,01, 528.630.218 parts sociales préférentielles de Catégorie C d'une valeur nominale de EUR 0,01, et 19.144.877 parts sociales préférentielles de Catégorie D d'une valeur nominale de EUR 0,01.

Une part sociale préférentielle de Catégorie E supplémentaire accordant des droits spéciaux sera émise par Luxgoal compte tenu du Ratchet Contribution, tel que défini ci-dessus.

Luxgoal détient directement 12.656.049.991 actions ordinaires d'une valeur nominale de EUR 0,01 de la Société Absorbante ainsi que 56.646.108 actions ordinaires de G Co-Investment I, 24.565.356 actions ordinaires de G Co-Investment II et 18.562.500 actions ordinaires de G Co-Investment III. Luxgoal détient, par ailleurs, 55% des parts sociales de la GP. Luxgoal détient également 55% de la totalité des obligations convertibles.

Une part sociale Luxgoal donnera droit à son détenteur à un nombre d'actions ordinaires de la Société Absorbante, conformément aux conditions détaillées ci-après:

- Permira Funds détient toutes les parts sociales ordinaires de Catégorie A et de Catégorie B de Luxgoal.
- Immédiatement après la Fusion, Luxgoal 3 et le management détiendront toutes les parts sociales préférentielles de Catégorie C et de Catégorie D (à l'exception d'une réserve actuellement détenue par Luxgoal, qui sera annulée immédiatement après la Fusion). Ces parts sociales préférentielles de Catégorie C et de Catégorie D correspondent à des investissements pari passu de management mais également à un avantage accordé par Luxgoal au management.
- Luxgoal est entré dans un mécanisme de ratchet afin de permettre à certains gérants de recevoir des intéressements supplémentaires. Le mécanisme est le suivant:

* Le Ratchet est calculé sur le rendement obtenu par Permira Funds sur ses investissements.

* L'IRR_{Permira Funds} est calculé sur la base de la formule suivante, net du montant Ratchet:

$$E \sum_{i=0}^n F_i / (1 + \text{IRR})^{i/365} =$$

où F_i correspond aux rentrées de fonds et sorties de fonds de Permira Funds i jours après la date d'émission jusqu'à la date de la Transaction «n»;

- Si l'IRR_{permira Funds} est inférieur à 25% (EUR 591.171.541 des encaissements ou des encaissements équivalents pour Permira Funds à la date de la Transaction), aucun Ratchet sera accumulé par les gérants.

- Si l'IRR_{Permira Funds} est de plus de 25% et jusqu'à 30% (respectivement (EUR 591.171.541 et EUR 676.991.882 des encaissements ou des encaissements équivalents pour Permira Funds à la date de la transaction), 7,5% du Additional Permira Funds résultat (en plus de EUR 591.171.541) sera réservé pour les gérants

- Si l'IRR_{Permira Funds} est de plus de 30% et jusqu'à 35% (respectivement (EUR 676.991.882 et EUR 771.504.292 des encaissements ou des encaissements équivalents pour Permira Funds à la date de la transaction) 12,5% du résultat additionnel de Permira Funds (en plus de EUR 676.991.882) sera réservé pour les gérants en plus du résultat précédent

- Si l'IRR_{Permira Funds} est plus que 35%, 20% du résultat additionnel de Permira Funds (en plus de EUR 771.504.292) sera réservé pour les gérants en plus du résultat précédent

* Le ratchet à payer («Ratchet Contribution») sera attribué à un nouveau véhicule détenu intégralement par Permira Funds («Luxgoal 3») en contrepartie d'une créance de Luxgoal 3 contre Luxgoal d'un montant de EUR 0,01 («Ratchet

Receivable»). L'attribution de la Ratchet Contribution $_{xxx}$ aux associés de Luxgoal est calculée sur la base de la part de détention respective non diluée des associés dans Luxgoal ajusté pour toute responsabilité au titre du LTI Loan.

* Le Ratchet Receivable sera apporté par Luxgoal 3 à Luxgoal en échange d'une Ratchet Share d'une valeur nominale de EUR 0,01. La Ratchet Share aura droit à un seul paiement lors de son remboursement qui sera déclenché par un exit (l'introduction en bourse d'eDreams ODIGEO). Le remboursement du Prix de la Ratchet Share sera égal à la Ratchet Contribution.

Valeur des investissements de Luxgoal

Les investissements de Luxgoal donnent droit à ses actionnaires à:

- $[(12.656.049.991 / \text{Total Convertible Shares}) * (\text{EQV} - \text{Total Convertible Bonds} - \text{Total G Co-Investment I Preferred Shares} + \text{LTI Costs} - \text{G Co-Investment IV Contribution}) + \text{LuxGoal Convertible bonds value} + \text{G Co-Investment I Contribution}_{\text{Luxgoal}} + \text{G Co-Investment II Contribution}_{\text{Luxgoal}} + \text{G Co-Investment III Contribution}_{\text{Luxgoal}} + \text{GP Contribution}_{\text{Luxgoal}} - \text{LTI Costs}] / \text{EQV} * N / \text{actions ordinaires dans la Société Absorbante après-fusion où:}$

* «G Co-Investment IV Contribution» correspond à la contribution de G Co-Investment IV telle que définie ci-dessus

* «Total Convertible Bonds» correspond aux obligations convertibles détenues à la fois par Axeurope (45%) et Luxgoal (55%). Le montant total des obligations convertibles s'élève à EUR 117.751.315*(1 + 9,875%)^{((Date - 30 juin 2011)/365)}

* «Total G Co-Investment I Preferred Shares» correspond aux actions préférentielles détenues par G Co-Investment I. Le montant total des actions préférentielles s'élève à 0,01* 56 394 776 * (1+9,875%)^{((Date - 30 Juin 2011)/365)}

* «Luxgoal Convertible bonds value» correspond à la part de Total Convertible Bonds détenu par Luxgoal (55%)

* «G Co-Investment I Contribution $_{\text{Luxgoal}}$ » correspond à la contribution de Luxgoal dans G Co-Investment I

* «G Co-Investment II Contribution $_{\text{Luxgoal}}$ » correspond à la contribution de Luxgoal dans G Co-Investment II

* «G Co-Investment III Contribution $_{\text{Luxgoal}}$ » correspond à la contribution de Luxgoal dans G Co-Investment III

Valeur des parts sociales de catégorie A, de catégorie B, de catégorie C, de catégorie D dans Luxgoal converties au niveau d'eDreams ODIGEO

Chaque part sociale ordinaire de Catégorie A de Luxgoal donnera droit à son détenteur à

- $[(1.392.827.428 / (1.392.827.428 + 26.124.626.864)) * ((1.392.827.428 + 1.389.806.765) / (1.392.827.428 + 1.389.806.765 + 528.630.218 + 19.144.877 + 1))] * [(12.656.049.991 / \text{Total Convertible Shares}) * (\text{EQV} - \text{Total Convertible Bonds} - \text{Total G Co-Investment I Preferred Shares} + \text{LTI Costs} - \text{G Co-Investment IV Contribution}) + \text{LuxGoal Convertible bonds value} + \text{G Co-Investment I Contribution}_{\text{LuxGoal}} + \text{G Co-Investment II Contribution}_{\text{LuxGoal}} + \text{G Co-Investment III Contribution}_{\text{LuxGoal}} + \text{GP Contribution}_{\text{LuxGoal}} - \text{LTI Costs} + \text{LTI Loan}] - (1.392.827.428 / (1.392.827.428 + 26.124.626.864)) * (\text{Ratchet Contribution}_{\text{A+B}} + \text{LTI Loan})] / \text{EQV} * N / 1.392.827.428 \text{ actions ordinaires de la Société Absorbante après-fusion.}$

Chaque part sociale ordinaire de Catégorie B de Luxgoal donnera droit à son détenteur à

- $[(26.124.626.864 / (1.392.827.428 + 26.124.626.864)) * ((1.392.827.428 + 1.389.806.765) / (1.392.827.428 + 1.389.806.765 + 528.630.218 + 19.144.877 + 1))] * [(12.656.049.991 / \text{Total Convertible Shares}) * (\text{EQV} - \text{Total Convertible Bonds} - \text{Total G Co-Investment I Preferred Shares} + \text{LTI Costs} - \text{G Co-Investment IV Contribution}) + \text{LuxGoal Convertible bonds value} + \text{G Co-Investment I Contribution}_{\text{Luxgoal}} + \text{G Co-Investment II Contribution}_{\text{Luxgoal}} + \text{G Co-Investment III Contribution}_{\text{Luxgoal}} + \text{GP Contribution}_{\text{Luxgoal}} - \text{LTI Costs} + \text{LTI Loan}] - (26.124.626.864 / (1.392.827.428 + 26.124.626.864)) * (\text{Ratchet Contribution}_{\text{A+B}} + \text{LTI Loan})] / \text{EQV} * N / 26.124.626.864 \text{ actions ordinaires de la Société Absorbante après-fusion.}$

Chaque part sociale préférentielle de Catégorie C de Luxgoal donnera droit à son détenteur à

- $[(528.630.218 / (1.392.827.428 + 1.389.806.765 + 528.630.218 + 19.144.877 + 1))] * [(12.656.049.991 / \text{Total Convertible Shares}) * (\text{EQV} - \text{Total Convertible Bonds} - \text{Total G Co-Investment I Preferred Shares} + \text{LTI Costs} - \text{G Co-Investment IV Contribution}) + \text{LuxGoal Convertible bonds value} + \text{G Co-Investment I Contribution}_{\text{Luxgoal}} + \text{G Co-Investment II Contribution}_{\text{Luxgoal}} + \text{G Co-Investment III Contribution}_{\text{Luxgoal}} + \text{GP Contribution}_{\text{Luxgoal}} - \text{LTI Costs} + \text{LTI Loan}] \text{ Ratchet Contribution C} / \text{EQV} * N / 528.630.218 \text{ actions ordinaires de la Société Absorbante après-fusion.}$

Chaque part sociale préférentielle de Catégorie D de LuxGoal donnera droit à son détenteur à

- $[(19.144.877 / (1.392.827.428 + 1.389.806.765 + 528.630.218 + 19.144.877 + 1))] * [(12.656.049.991 / \text{Total Convertible Shares}) * (\text{EQV} - \text{Total Convertible Bonds} - \text{Total G Co-Investment I Preferred Shares} + \text{LTI Costs} - \text{G Co-Investment IV Contribution}) + \text{LuxGoal Convertible bonds value} + \text{G Co-Investment I Contribution}_{\text{Luxgoal}} + \text{G Co-Investment II Contribution}_{\text{Luxgoal}} + \text{G Co-Investment III Contribution}_{\text{Luxgoal}} + \text{GP Contribution}_{\text{Luxgoal}} - \text{LTI Costs} + \text{LTI Loan}] \text{ Ratchet Contribution D} / \text{EQV} * N / 19.144.877 \text{ actions ordinaires de la Société Absorbante après-fusion.}$

bution Luxgoal - LTI Costs + LTI Loan] -Ratchet ContributionD] / EQV * N / 19.144.877 actions ordinaires de la Société Absorbante après-fusion.

Chaque Ratchet share de Luxgoal donnera droit à son détenteur à

- [Ratchet Contribution $A+B+C+D$] / EQV*N/(1) actions ordinaires de la Société Absorbante

Le présent document est rédigé en langue anglaise, suivi d'une version française. En cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, la version anglaise primera.

Référence de publication: 2014027563/1661.

(140033474) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 février 2014.

BAM Lux, Société Anonyme.

Siège social: L-1466 Luxembourg, 8, rue Jean Engling.

R.C.S. Luxembourg B 99.118.

Procès verbal de la réunion du conseil d'administration du 25/10/2013

Le 25 octobre 2013, à 15 heures, s'est réuni au siège social le Conseil d'Administration de la société anonyme de droit luxembourgeois BAM Lux.

L'ensemble des administrateurs ont voté les résolutions suivantes:

Première résolution

Démission de Monsieur José CARABIN, Rue des Chèvrefeuilles, 7 à B-4920 Aywaille, à dater du 23/10/2013 en tant qu'administrateur délégué et nomination de Monsieur Servais HICK, Rue du Hac, 98 à B-4650 Herve en tant qu'administrateur délégué et ce à dater de ce jour, pour une durée indéterminée.

Deuxième résolution

Fin du mandat d'administrateur délégué de Monsieur Jean-Marc BASTIN, Mabompré, 13 à B-6663 Houffalize à dater du 31/01/2014.

Troisième résolution

Démission de Monsieur Salvatore RIZZO, Rue Hôtel Communal, 70 à B-4420 Saint Nicolas en tant qu'administrateur en date du 23/10/2013.

Démission de Monsieur José CARABIN, Rue des Chèvrefeuilles, 7 à B-4920 Aywaille en tant qu'administrateur en date du 23/10/2013.

Démission de Monsieur Jean-Marc BASTIN, Mabompré, 13 à B-6663 Houffalize en tant qu'administrateur en date du 23/10/2013.

Quatrième résolution

Nomination de Monsieur Nicolaas DE VRIES, Wilhelinapark, 24 à NL-3581 Utrecht en tant qu'administrateur. Son mandat prend effet le 23/10/2013 et expirera à l'AGO de mai 2019.

Nomination de Paul Danaux SPRL, Rue de l'Infante, 234 à B-1410 Waterloo, représentée par Monsieur Paul DANAUX, même adresse, en tant qu'administrateur. Son mandat prend effet le 23/10/2013 et expirera à l'AGO de mai 2019.

Nomination de Monsieur Alain MARÉCHAL, Chemin de la Roche, 3 à B-4900 Spa en tant qu'administrateur. Son mandat prend effet le 23/10/2013 et expirera à l'AGO de mai 2019.

Nomination de Monsieur Servais HICK, rue du Hac, 98 à B-4650 Herve en tant qu'administrateur.

Son mandat prend effet le 23/10/2013 et expirera à l'AGO de mai 2019.

L'ordre du jour étant épuisé, la séance est levée à 17 heures.

Référence de publication: 2014012047/35.

(140013696) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 janvier 2014.

A.S. Consulting Sàrl, Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-6793 Grevenmacher, 38E, route de Trèves.

R.C.S. Luxembourg B 41.425.

Les comptes annuels au 31.12.2012 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.

Référence de publication: 2014012057/9.

(140013890) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 janvier 2014.
