

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° 134

17 janvier 2015

SOMMAIRE

Abcis S.A.	6386	Ammeraal Beltech Luxembourg S.à r.l.	
Across International s.à r.l.	6386	6386
Advanced First Aid Research Luxembourg		Novartex Holding Luxembourg S.C.A. ...	6386
S.à r.l.	6386		

Abcis S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8399 Windhof (Koerich), 4, rue d'Arlon.
R.C.S. Luxembourg B 81.831.

Les comptes annuels au 31.12.2013 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.

GUIOT Michel
Administrateur

Référence de publication: 2014203817/11.

(140228674) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 décembre 2014.

Ammeraal Beltech Luxembourg S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1818 Howald, 4, rue des Joncs.
R.C.S. Luxembourg B 99.419.

Les comptes annuels au 31/12/2013 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 20/12/2014.

G.T. Experts Comptables Sàrl
Luxembourg

Référence de publication: 2014203849/12.

(140228701) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 décembre 2014.

Across International s.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-4740 Pétange, 5, rue Prince Jean.
R.C.S. Luxembourg B 148.085.

Les comptes annuels au 31/12/2013 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.

Signature.

Référence de publication: 2014203824/10.

(140227810) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 décembre 2014.

Advanced First Aid Research Luxembourg S.à r.l., Société à responsabilité limitée unipersonnelle.

Siège social: L-1274 Howald, 95, rue des Bruyères.
R.C.S. Luxembourg B 156.315.

Les comptes annuels au 31/12/2013 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 22/12/2014.

G.T. Experts Comptables Sàrl
Luxembourg

Référence de publication: 2014203827/12.

(140228906) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 décembre 2014.

Novartex Holding Luxembourg S.C.A., Société en Commandite par Actions.

Siège social: L-1855 Luxembourg, 46A, avenue John F. Kennedy.
R.C.S. Luxembourg B 190.912.

In the year two thousand and fourteen, on the twenty-ninth day of October,
Before the undersigned, Maître Henri Hellinckx, notary residing in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg,
was held

an extraordinary general meeting (the Meeting) of the shareholders of Novartex Holding Luxembourg S.C.A., a corporate partnership limited by shares (société en commandite par actions) existing and organized under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, having its registered office at 46A, avenue John F. Kennedy, L-1855, Luxembourg, Grand

Duchy of Luxembourg and registered with the Luxembourg Register of Commerce and Companies under number B 190912 (the Company).

The Company was incorporated on 7 October 2014, pursuant to a deed drawn up by Maître Henri Hellinckx, pre-named, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations under number 3017 on 20 October 2014. Since that date, the Company's articles of association (the Articles) have not been amended.

The Meeting is opened and chaired by Philippe Chenu, lawyer, residing professionally in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

The chairperson appoints as secretary Florian Osman, lawyer, residing professionally in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

The Meeting elects as scrutineer Tania Vajsova-Jones, lawyer, residing professionally in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

The chairperson, the secretary and the scrutineer are collectively referred to as the Board of the Meeting.

The Board of the Meeting having thus been appointed, the chairperson declares that:

I. The shareholders present or represented and the number of their shares are shown on an attendance list signed by the shareholders or their authorised representatives, the Meeting's officers and the notary. This attendance list and the powers of attorney will be registered with this deed.

II. It appears from the attendance list that all the shares of the Company are represented. The Meeting is thus regularly constituted and may deliberate and decide on the items of the agenda.

III. That the agenda of the Meeting is worded as follows:

1. Waiver of the convening notices;

2. Amendment to the corporate object of the Company and amendment to article 3 of the articles of association of the Company, which shall henceforth read as follows:

"The Company's object is the acquisition, holding, management and disposal of participations in Novartex, and the management of those participations (including lending one share in Novartex to Vivarte). The Company may in particular acquire, by subscription, purchase and exchange or in any other manner, any stock, shares and other participation securities, bonds, debentures, certificates of deposit and other debt instruments and, more generally, any securities and financial instruments issued by Novartex.

It being understood that the Company will not enter into any transaction which would cause it to be engaged in any activity that would be considered as a regulated activity of the financial sector, the Company may borrow in any form. It may issue notes, bonds and any kind of debt and equity securities. The Company may issue convertible funding instruments and warrants. It may lend funds, including, without limitation, the proceeds of any borrowings, to its direct or indirect Subsidiaries, and Affiliates. It may also give guarantees and pledge, transfer, encumber or otherwise create and grant security over some or all of its assets to guarantee its own obligations and those of any of its direct or indirect Subsidiaries or Affiliates, and, generally, for its own benefit and that of such Subsidiaries or Affiliates.

The Company may use any techniques, legal means and instruments to manage its investments efficiently and protect itself against credit risks, currency exchange exposure, interest rate risks and other risks.

The Company may carry out any day-to-day commercial, financial or administrative operation, which are, directly or indirectly, necessary to its corporate object."

3. Decrease of the share capital of the Company by an amount of thirty thousand nine hundred ninety-nine euros point nine hundred ninety-six (EUR 30,999.996) so as to bring it from its current amount of thirty-one thousand euro and one eurocent (EUR 31,000.01) represented by ten (10) unlimited shares and thirty-one million (31,000,000) ordinary shares, having a nominal value of zero point zero zero one euro (EUR 0.001) each, to the amount of zero point zero fourteen euro (EUR 0.014), represented by ten (10) unlimited shares and four (4) ordinary shares, having a nominal value of zero point zero zero one euro (EUR 0.001) each by cancellation of thirty million nine hundred ninety-nine thousand nine hundred ninety-six (30,999,996) ordinary shares without any reimbursement to the shareholders and allocation of the capital reduction amount of thirty thousand nine hundred ninety-nine point nine hundred ninety-six euros (EUR 30,999.996) to a freely distributable reserve account of the Company;

4. (i) Creation of preferred governance shares in the share capital of the Company with the rights provided under the articles of association of the Company, as amended and restated pursuant to the resolutions to be taken under item 9 of the present agenda (the Articles) and (ii) reclassification of the existing four (4) ordinary shares, having a nominal value of zero point zero zero one euro (EUR 0.001) each, into four (4) preferred governance shares, having a nominal value of zero point zero zero one euro (EUR 0.001) each;

5. Waiver of the respective preferential subscription rights of the current shareholders of the Company in respect of the new shares to be issued under item 6. below;

6. Creation of (i) preferred new money shares, (ii) ordinary shares, (iii) NRD A preferred shares, (iv) second lien preferred shares and (v) MIP shares in the share capital of the Company each with the rights provided under the Articles, and subsequent increase of the Company's share capital by an amount of one hundred seventy thousand two hundred fifty-eight euros and three hundred fifty-six cents (EUR 170,258.356) in order to bring the share capital from its present amount of zero point zero fourteen euro (EUR 0.014), represented by ten (10) unlimited shares and four (4) preferred

governance shares, having a nominal value of zero point zero zero one euro (EUR 0.001) each, to an amount of one hundred seventy thousand two hundred fifty-eight Euro and thirty-seven cents (EUR 170,258.37) by way of the issuance of (i) five hundred thousand (500,000) preferred new money shares, (ii) eighty-nine million seven hundred fifty-eight thousand four hundred ninety-eight (89,758,498) ordinary shares and (iii) seventy-nine million nine hundred ninety-nine thousand eight hundred fifty-eight (79,999,858) NRD A preferred shares, having a par value of zero point zero zero one euro (EUR 0.001) each;

7. Subscription and full payment of the share capital increase specified under item 6. above by way of in-cash and in-kind contributions, with payment of share premium (if any);

8. Creation of an authorized capital of fifty one thousand euro (EUR 51,000), to be allocated as follows: (i) up to fifty thousand Euro (EUR 50,000) for the issuance of second lien preferred shares upon exercise of the second lien warrants and (ii) up to one thousand Euro (EUR 1,000) for the issuance of MIP shares in accordance with the MIP with the possibility for the management of the Company to suppress the preferential subscription rights of the existing shareholders of the Company for a period of five (5) years in accordance with article 32-3(5) of the Luxembourg law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended, and authorization of the issuance of the second lien warrants;

9. Full restatement of the Company's articles of association;

10. Confirmation of the appointment of the managers of the Company;

11. Amendment to the share register of the Company in order to reflect the above changes with power and authority given to any manager of the Company and any employee of TMF Luxembourg S.A. to proceed, in the name and on behalf of the Company, to the registration of the newly issued shares in the share register of the Company; and

12. Miscellaneous.

IV. The Meeting has taken the following resolutions:

First resolution

The entirety of the corporate share capital being represented at the present Meeting, the Meeting acknowledges that all shareholders waive the convening notices in accordance with article 10.4 of the Articles, the shareholders present or represented having considered themselves as duly convened and having declared having had perfect knowledge of the agenda which has been communicated to them in advance.

Second resolution

The Meeting resolves to amend the corporate object of the Company and article 3 of the Articles which shall henceforth read as follows:

“The Company's object is the acquisition, holding, management and disposal of participations in Novartex, and the management of those participations (including lending one share in Novartex to Vivarte). The Company may in particular acquire, by subscription, purchase and exchange or in any other manner, any stock, shares and other participation securities, bonds, debentures, certificates of deposit and other debt instruments and, more generally, any securities and financial instruments issued by Novartex.

It being understood that the Company will not enter into any transaction which would cause it to be engaged in any activity that would be considered as a regulated activity of the financial sector, the Company may borrow in any form. It may issue notes, bonds and any kind of debt and equity securities. The Company may issue convertible funding instruments and warrants. It may lend funds, including, without limitation, the proceeds of any borrowings, to its direct or indirect Subsidiaries, and Affiliates. It may also give guarantees and pledge, transfer, encumber or otherwise create and grant security over some or all of its assets to guarantee its own obligations and those of any of its direct or indirect Subsidiaries or Affiliates, and, generally, for its own benefit and that of such Subsidiaries or Affiliates.

The Company may use any techniques, legal means and instruments to manage its investments efficiently and protect itself against credit risks, currency exchange exposure, interest rate risks and other risks.

The Company may carry out any day-to-day commercial, financial or administrative operation, which are, directly or indirectly, necessary to its corporate object.”

Third resolution

The Meeting resolves to decrease the share capital of the Company by an amount of thirty thousand nine hundred ninety-nine point nine hundred ninety-six euro (EUR 30,999.996) so as to bring it from its current amount of thirty-one thousand euro and one eurocent (EUR 31,000.01) represented by ten (10) unlimited shares and thirty-one million (31,000,000) ordinary shares, having a nominal value of zero point zero zero one euro (EUR 0.001) each, to the amount of zero point zero fourteen euro (EUR 0.014), represented by ten (10) unlimited shares and four (4) ordinary shares, having a nominal value of zero point zero zero one euro (EUR 0.001) each by cancellation of thirty million nine hundred ninety-nine thousand nine hundred ninety-six (30,999,996) ordinary shares without any reimbursement to the shareholders. As a result each existing limited shareholder of the Company now holds one (1) ordinary share in the Company.

The Meeting further resolves to approve the allocation of such amount of thirty thousand nine hundred ninety-nine point nine hundred ninety-six euro (EUR 30,999.996) corresponding to the amount of the capital reduction to a freely distributable reserve account of the Company.

Fourth resolution

The Meeting resolves (i) to create preferred governance shares in the share capital of the Company with the rights provided under the Articles and (ii) to reclassify the existing four (4) ordinary shares, having a nominal value of zero point zero zero one euro (EUR 0.001) each, into four (4) preferred governance shares, having a nominal value of zero point zero zero one euro (EUR 0.001) each.

Fifth resolution

The Meeting resolves to acknowledge the waiver by all the current shareholders of the Company of their respective preferential subscription rights in respect of the new shares to be issued under the seventh resolution below.

Sixth resolution

The Meeting resolves to create (i) preferred new money shares, (ii) ordinary shares, (iii) NRD A preferred shares, (iv) second lien preferred shares and (v) MIP shares in the share capital of the Company with the rights provided under the Articles.

The Meeting resolves to subsequently increase the Company's share capital by an amount of one hundred seventy thousand two hundred fifty-eight euro and three hundred fifty-six cents (EUR 170,258.356) in order to bring the share capital from its present amount of zero point zero fourteen euro (EUR 0.014), represented by ten (10) unlimited shares and four (4) preferred governance shares, having a nominal value of zero point zero zero one euro (EUR 0.001) each, to an amount of one hundred seventy thousand two hundred fifty-eight Euro and thirty-seven cents (EUR 170,258.37) by way of the issuance of (i) five hundred thousand (500,000) preferred new money shares, (ii) eighty-nine million seven hundred fifty-eight thousand four hundred ninety-eight (89,758,498) ordinary shares and (iii) seventy-nine million nine hundred ninety-nine thousand eight hundred fifty-eight (79,999,858) NRD A preferred shares, having a par value of zero point zero zero one euro (EUR 0.001) each (the Capital Increase).

Seventh resolution

The Meeting resolves to accept and record the subscription to and full payment of the Capital Increase by way of the contributions set out below, each time in the numbers and proportions set out next to the names of the subscribers set forth in the attached subscription tables:

- the contribution of a receivable in an aggregate amount of two million four hundred ninety-eight thousand six hundred eighty euro (EUR 2,498,680) that certain subscribers have against Novartex, a French société par actions simplifiée, registered with the French Registre du commerce et des sociétés de Paris under number 492 273 438 (Novartex) (the Receivable) in exchange for the issuance of two hundred forty-nine thousand eight hundred sixty-eight (249,868) ordinary shares of the Company and with payment of a share premium in an amount of two million four hundred ninety-eight thousand four hundred thirty point one hundred thirty-two euro (EUR 2,498,430.132) as set out in the first subscription table attached;

- the contribution of ninety-five billion one hundred sixty-seven million three hundred seventy-nine thousand eight hundred ninety-two (95,167,379,892) ordinary shares in Novartex (Novartex Shares) in exchange for the issuance of eighty-nine million five hundred eight thousand six hundred thirty (89,508,630) ordinary shares of the Company and with payment of a share premium in an amount of five million six hundred ninety-four thousand seven hundred thirty-eight point one hundred sixty euro (EUR 5,694,738.160) as set out in the second subscription table attached;

- the contribution of seven hundred ninety-nine billion nine hundred ninety-eight million five hundred eighty thousand (799,998,580,000) Novartex Shares in exchange for the issuance of seventy-nine million nine hundred ninety-nine thousand eight hundred fifty-eight (79,999,858) NRD A preferred shares of the Company and with payment of a share premium in an amount of forty-eight million five hundred forty-three thousand six hundred ninety point five hundred sixty-three euro (EUR 48,543,690.563) as set out in the third subscription table attached; and

- the contribution of a cash amount of five hundred and one euro (EUR 501) (the Cash Contribution) in exchange for the issuance of five hundred thousand (500,000) preferred new money shares of the Company and with payment of a share premium in an aggregate amount of one euro (EUR 1) as set out in the fourth subscription table attached.

Each of the contributors of the Novartex Shares and the Receivable declared that the respective Receivable and Novartex shares contributed by it as per the above-mentioned contributions are freely transferable and are not encumbered with any pledge or usufruct and there exists no right to acquire any pledge or usufruct on such Receivable and Novartex shares.

Pursuant to articles 26-1 and article 32-1 (5) of the Luxembourg law on commercial companies of 10 August 1915, as amended (the Law), the Novartex Shares being contributed to the Company have been the subject of a report prepared by KPMG Luxembourg S.à r.l., independent auditor (réviseur d'entreprises agréée) (the Auditor) dated on the date hereof, which concludes as follows:

“Based on the work performed, nothing has come to our attention that causes us to believe that the value of the contribution does not correspond at least to the number and value of the NRD A preferred shares, the ordinary shares and the share premium to be issued as consideration.”

Pursuant to articles 26-1 and article 32-1 (5) of the Law, the Receivable being contributed to the Company has been the subject of a report prepared by the Auditor dated on the date hereof, which concludes as follows:

“Based on the work performed, nothing has come to our attention that causes us to believe that the value of the contribution does not correspond at least to the number and value of the ordinary shares and the share premium to be issued as consideration”.

The aggregate amount of the Cash Contribution is at the disposal of the Company, as has been provided to the undersigned notary who expressly acknowledges it.

The aforesaid auditor’s reports, after having been signed *ne varietur* by the representative of the appearing parties and the undersigned notary, will remain annexed to the present deed for the purpose of registration.

Eighth resolution

The chairman reads out to the Meeting the report prepared by the management of the Company pursuant to article 32-3(5) of the law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended, regarding the preferential right of shareholders in case of capital increase and issuance of new shares whereby the management of the Company seeks approval from the shareholders to be able to suppress, suspend and/or limit the preferential right of shareholders in case of capital increase and issuance of new shares (the Report).

Said Report, after being signed *ne varietur* by the Board of the Meeting and the undersigned notary, shall remain attached to the present deed for the purpose of registration.

The Meeting then resolves to create an authorized capital of fifty one thousand euro (EUR 51,000), to be allocated as follows:

- (i) up to fifty thousand Euro (EUR 50,000) for the issuance of second lien preferred shares upon exercise of the second lien warrants; and
- (ii) up to one thousand Euro (EUR 1,000) for the issuance of MIP shares in accordance with the MIP with the possibility for the management of the Company to waive the preferential subscription rights of the existing shareholders of the Company for a period of five (5) years in accordance with article 32-3(5) of the Luxembourg law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended.

The Meeting resolves to approve the issuance of the second lien warrants by the Company.

Ninth resolution

The Meeting resolves to fully restate the Articles as follows:

“I. Name - Types of shareholders - Registered office - Object - Duration

Art. 1. Name / Types of Shareholders.

1.1 The name of the corporate partnership limited by shares is “Novartex Holding Luxembourg S.C.A.” (the Company). The Company is a corporate partnership limited by shares (*société en commandite par actions*) governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg and, in particular, the law of August 10, 1915, on commercial companies, as amended (the Law), and these articles of incorporation (the Articles).

1.2 The Company exists between one or more unlimited shareholders jointly and severally liable for all liabilities of the Company to the extent that such liabilities cannot be paid out of the assets of the Company (the Unlimited Shareholder (s)) and one or more limited shareholders liable up to the amount of the capital committed by them to the Company on subscribing for the shares (the Limited Shareholder(s)).

1.3 The Limited Shareholders and the Unlimited Shareholder are, in the Articles, collectively referred to as the Shareholders and individually as a Shareholder.

Art. 2. Registered office.

2.1 The Company’s registered office is established in Luxembourg City, Grand Duchy of Luxembourg. It may be transferred within that municipality by a resolution of the Management as defined below. It may be transferred to any other location in the Grand Duchy of Luxembourg by a resolution of the general meeting of Shareholders (the General Meeting), acting in accordance with the conditions prescribed for the amendment of the Articles.

2.2 Branches, subsidiaries or other offices may be established in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad by a resolution of the Management. If the Management determines that extraordinary political or military developments or events have occurred or are imminent, and that those developments or events may interfere with the normal activities of the Company at its registered office, or with ease of communication between that office and persons abroad, the registered office may be temporarily transferred abroad until the developments or events in question have completely ceased. Any such temporary measures do not affect the nationality of the Company, which, notwithstanding the temporary transfer of its registered office, will remain a Luxembourg incorporated company.

Art. 3. Corporate object.

3.1 The Company’s object is the acquisition, holding, management and disposal of participations in Novartex, and the management of those participations (including lending one share in Novartex to Vivarte). The Company may in particular

acquire, by subscription, purchase and exchange or in any other manner, any stock, shares and other participation securities, bonds, debentures, certificates of deposit and other debt instruments and, more generally, any securities and financial instruments issued by Novartex.

3.2 It being understood that the Company will not enter into any transaction which would cause it to be engaged in any activity that would be considered as a regulated activity of the financial sector, the Company may borrow in any form. It may issue notes, bonds and any kind of debt and equity securities. The Company may issue convertible funding instruments and warrants. It may lend funds, including, without limitation, the proceeds of any borrowings, to its direct or indirect Subsidiaries, and Affiliates. It may also give guarantees and pledge, transfer, encumber or otherwise create and grant security over some or all of its assets to guarantee its own obligations and those of any of its direct or indirect Subsidiaries or Affiliates, and, generally, for its own benefit and that of such Subsidiaries or Affiliates.

3.3 The Company may use any techniques, legal means and instruments to manage its investments efficiently and protect itself against credit risks, currency exchange exposure, interest rate risks and other risks.

3.4 The Company may carry out any day-to-day commercial, financial or administrative operation, which are, directly or indirectly, necessary to its corporate object.

Art. 4. Duration.

4.1 The Company is formed for an unlimited period.

4.2 The Company shall not be dissolved by reason of the death, suspension of civil rights, incapacity, insolvency, bankruptcy or any similar event affecting one or more Shareholders.

4.3 In the event of death, winding-up, legal incapacity, revocation by the Majority of the Anchor Shareholders, resignation, bankruptcy or any other similar proceedings affecting any Unlimited Shareholder (the Leaving Unlimited Shareholder), the Company will be continued and a replacement Unlimited Shareholder will be appointed as soon as practically possible by the Majority of the Anchor Shareholders.

II. Definitions

Affiliate	means, with respect to any Entity, any other Entity that, directly or indirectly, through one or more intermediaries, Controls, is Controlled by, or is under common Control with, such Entity provided that the portfolio companies of an investment fund shall not be considered as "Affiliates" of such investment fund's management company or general partner;
Alcentra	means the funds managed by Alcentra Limited that hold Securities.
Anchor Shareholder	means any holder of Preferred Governing Shares, being any Initial Anchor Shareholder and any subsequent Anchor Shareholder appointed to replace such Initial Anchor Shareholder to carry out a governance role in accordance with the relevant provisions of the Securityholders' Agreement.
Articles	has the meaning set forth in Article 1.
Babson	means (i) the funds managed or advised by Babson Capital Europe Limited, and (ii) the funds managed or advised by Babson Capital Global Advisors Limited, that hold Securities.
Business Day	means any day of the week except for Saturday, Sunday or public holiday in France, in the United Kingdom and in the Grand-Duchy of Luxembourg.
Company	has the meaning set forth in Article 1.
Company Securities	means Securities issued by the Company.
Completion Date	means October 29, 2014.
Complex Transfer	means (i) a Transfer whose consideration is not cash exclusively or (ii) a Transfer that is part of a larger transaction whose purpose is not only the Transfer of Securities of the Company and/or Novartex.
Control	means in relation of any Entity, the ability, directly or indirectly, (i) to exercise control over shares in that Entity that entitles the holder to more than fifty per cent (50%) of the voting rights at such Entity's general meetings or (ii) to appoint and remove the majority of the board of directors (or equivalent governing body) of such Entity, and the terms "controls", "controlled" and "under common control with" shall be interpreted accordingly. For the avoidance of doubt, a general partner/management company (société de gestion) is deemed to Control a limited partnership/fonds professionnel de capital investissement or fonds commun de placement à risques it manages or advises.
Drag Along Right	means a drag along in the event of a Sale as set forth under article 9 of these Articles.
Entity	means any legal entity, as well as any société en participation, fonds commun de placement à risques or fonds professionnel de capital investissement, limited

	partnership and any similar or equivalent organizations, having or not the legal personality.
Estimated Cash Price	means, in the event of a Complex Transfer, a good faith estimate of the value of the Securities being transferred pursuant to such Complex Transfer.
Exit	means either a Listing, a Sale or a Squeeze Out Event.
Finartex	means Finartex, a French société par actions simplifiée having its registered office at 28 avenue de Flandre, 75019 Paris, France, whose registration number is 492 273 321 R.C.S. Paris.
First Shareholder Meeting	has the meaning set forth in Article 14.8.
General Meeting	has the meaning set forth in Article 13.1.
GoldenTree	means GoldenTree 2004 Trust, GN3 SIP LP, Stellar Performer Global Series: Series G – Global Credit, GT NM, LP, San Bernardino County Employees’ Retirement Association, GoldenTree Credit Opportunities Master Fund, Ltd., GoldenTree SG Partners, LP, GoldenTree Credit Opportunities European CLO 2013-I B.V., GoldenTree Asset Management Lux Sàrl, Laurelin II B.V. and any funds and/or accounts which are managed by GoldenTree Asset Management LP and that hold Securities.
Group	means the Company and the Company’s Subsidiaries.
Group Company	means any Entity within the Group.
Holding Group Company	means Vivarte or any Subsidiary of the Company which is an intermediate holding company of Vivarte.
Initial Anchor Shareholders	means Alcentra, Babson, GoldenTree and Oaktree.
Leaving Unlimited Shareholder	has the meaning set forth in Article 4.3.
Listing	means a listing of all or part of the share capital of Novartex, the Company or of any Holding Group Company (each, a Listed Entity) on any investment exchange or any other sale or issue by way of flotation or public offering in relation to any such Listed Entity in any jurisdiction or country (including on compartments B or C NYSE Euronext Paris, or any other regulated market having similar characteristics of volume and liquidity).
Majority of the Anchor Shareholders	means a majority of three out of four of the Anchor Shareholders and, if there is less than four Anchor Shareholders, a simple majority of the Anchor Shareholders.
Management	has the meaning set forth in Article 11.1.1
Managers	means any director, officer (mandataire social) or employee of the Group.
MIP	means the equity based incentive plan granted or to be granted to any director, officer (mandataire social) or employee of the Company and its Subsidiaries which will dilute: (a) the Preferred New Money Shares, the NRD A Preferred Shares and the NRD B Preferred Shares at Article 19.1.3 of these Articles and (b) the Ordinary Shares, the NRD A Preferred Shares and the Preferred New Money Shares at Article 19.1.4 of these Articles.
MIP Instruments	means the Securities and other instruments to be issued for the purpose of the MIP.
MIP Shares	means the Shares to be issued as part of the MIP.
Novartex	means Novartex, a French société par actions simplifiée, whose registered office is located at 28 avenue de Flandre, 75019 Paris, registered with the register of commerce of Paris under number 492 273 438.
Novartex Securities	means Securities issued by Novartex.
NRD A Preferred Shares	means the NRD A preferred shares in the share capital of the Company.
NRD B ORA	means any Security issued by Novartex and convertible into NRD B Preferred Shares.
NRD B Preferred Shares	means the preferred shares (actions de préférence) with a par value of EUR 0.001, to be issued by Novartex upon redemption of the NRD B ORA.
Oaktree	means the Distressed Opportunities funds and accounts, and their respective subsidiaries managed or advised by Oaktree Capital Management, L.P. that hold Securities.
Offeror	means the bona fide Securityholder or other third party making an offer for a Sale.
Other Securities	means the Unlimited Shares, the Preferred Governance Shares, the Preferred New Money Shares, the MIP Instruments and the Second Lien Warrants (or, following their exercise, the Second Lien Preferred Shares).
Organized Sale Process	means any organized Sale process as initiated by the board of directors of Novartex in accordance with any Securityholders’ Agreement.
Ordinary Shares	means the ordinary shares in the share capital of the Company.

Preferred Governance Shares	means the redeemable preferred governance shares in the share capital of the Company.
Preferred New Money Shares	means the preferred new money shares in the share capital of the Company.
Recovery Instruments	means the Ordinary Shares, the NRD A Preferred Shares and the NRD B ORAs (and upon their redemption, the NRD B Preferred Shares).
Recovery Proceeds	means, in respect of the Recovery Instruments, the sum of: <ul style="list-style-type: none"> (i) the amount of principal actually repaid under the Reinstated Debt; (ii) the amount of PIK Margin (as this term is defined in Reinstated Debt Facility Agreement) actually paid to the lenders under the Reinstated Debt; (iii) all amounts actually paid by Novartex and/or the Company and their Subsidiaries in respect of the Recovery Instruments from the Completion Date; and (iv) the following amounts: <ul style="list-style-type: none"> (a) in the event of a Sale, all sums actually received by the holders of the Recovery Instruments upon the Transfer of such Recovery Instruments in the context of a Sale; or (b) in the event of a Listing, the value of the Recovery Instruments (or of the Ordinary Shares resulting from the conversion of the Recovery Instruments into Ordinary Shares) on the date of the Listing based on the application of the payment waterfall stipulated in Section VIII of these Articles by reference to the listing price (prix d'introduction).
Reinstated Debt	means a loan in principal amount of EUR 780,000,000 granted by certain lenders to Novarte.
Reinstated Debt Facility Agreement	means any reinstated debt facility agreement as from time to time in effect between, among others, Novartex, Novarte, and certain lenders (as the same may be amended, supplemented, modified or replaced from time to time).
Restructuring	means the restructuring of the indebtedness of Novartex, Finartex, Novarte and Vivarte implemented in accordance with the restructuring agreement dated July 24, 2014 between, among others, such companies, their shareholders and certain of their creditors.
Sale	means any of the following events: <ul style="list-style-type: none"> (a) the acquisition by an offeror (together with its Affiliates), directly or indirectly (including through the acquisition of the Company's securities), of 100% of the share capital and voting rights of Novartex or of any Holding Group Company; or (b) the sale of all or substantially all of the business or assets of the Company, Novartex or the Group.
Second Lien Preferred Shares	means the second lien preferred shares in the share capital of the Company.
Second Lien Warrants	means the share warrants (bons de souscription d'action) issued by the Company on the Completion Date.
Securities	means, with respect to any given Entity, (i) any of its shares (either ordinary or preferred), (ii) any other share, warrant, option or other security issued by such Entity or any other Entity entitling, or which may entitle, directly or indirectly, at any moment, by conversion, exchange, refund, presentation or exercise of a warrant or in any other way, to attribution of shares or other securities representing or giving access to a portion of the share capital of such Entity, (iii) any preferential subscription right for any increase of share capital by way of contribution in cash of such Entity or attribution rights for increases of share capital of such Entity by way of capitalization of reserves and (iv) any other securities similar to those mentioned above issued or allocated by any other Entity as a result of a transformation, merger, spin-off, partial contribution of assets (apport partiel d'actifs) or similar transaction of such Entity; it is specified (i) that the NRD B ORAs shall be deemed to be Securities, and (ii) for the avoidance of doubt, that the Second Lien Warrants shall be Securities. Unless otherwise provided herein or unless the context requires otherwise, any reference to "Securities" without any indication of the concerned Entity shall be construed as a reference to the Securities of the Company and the NRD B ORAs and the NRD B Preferred Shares issued by Novartex.
Securityholders	means holders of Securities.
Securityholders' Agreement	means any agreement as from time to time in effect between the Shareholders and any other parties referenced therein relating to and in the presence of the Company (as the same may be amended, supplemented, modified or replaced from time to time).
Share(s)	has the meaning set forth in Article 6.2.

Shareholder	means any holder of a Share.
Squeeze-Out	has the meaning set forth in Article 10.1.
Squeeze-Out Event	means any Transfer as a result of which the Transferee would come to own, together with its Affiliates, more than 90% of the share capital and voting rights of the Company.
Squeeze-Out Beneficiary	means the transferee of a Transfer triggering the Squeeze-Out Event.
Subsidiary	means with respect of any given Entity, any other Entity Controlled by such Entity.
Transfer	means the transfer or assignment of any right or obligation and in the context of Securities includes, without limitation, (i) all transfers, sales or assignments of partial (e.g. jouissance, usufruit or nue-propriété) or full title by any legal means, (ii) all transfers, sales or assignments of any right attached to Securities (including voting rights or right to receive dividends), (iii) any gratuitous or onerous transfer including if the transfer is made pursuant to a public auction ordered by a Court or if the transfer is taking place following an invitation to tender, or if the transfer of ownership is deferred, (iv) any transfer which is the result of any contribution, apport partiel d'actif, merger or spin-off (scission) or similar transaction, loan, enforcement of a pledge, (v) any transfer pursuant to an increase of capital by way of capitalisation of reserves or profits, any transfer of preferential subscription rights pursuant to an increase of capital by way of contribution in cash or individual waiver of such preferential subscription rights in favor of identified persons, (vi) any transfer pursuant to a reduction of share capital, (vii) any convention de croupier.
Vivarte	means Vivarte SAS, a French société par actions simplifiée having its registered office at 28 avenue de Flandre, 75019 Paris, France, whose registration number is 308 449 024 R.C.S. Paris.

III. Capital - Shares

Art. 5. Capital.

5.1 The issued share capital is set at one hundred seventy thousand two hundred fifty-eight Euro and thirty-seven cents (EUR 170,258.37), represented by fully paid-up shares, all having a nominal value of EUR 0.001 each, consisting of:

5.1.1 ten (10) Unlimited Shares (the Unlimited Shares);

5.1.2 eighty-nine million seven hundred fifty-eight thousand four hundred ninety-eight (89,758,498) Ordinary Shares (the Ordinary Shares);

5.1.3 five hundred thousand (500,000) Preferred New Money Shares (the Preferred New Money Shares);

5.1.4 four (4) Preferred Governance Shares (the Preferred Governance Shares);

5.1.5 seventy-nine million nine hundred ninety-nine thousand eight hundred fifty-eight (79,999,858) NRD A Preferred Shares (the NRD A Preferred Shares);

5.1.6 zero (0) Second Lien Preferred Shares (the Second Lien Preferred Shares); and

5.1.7 zero (0) MIP Shares (the MIP Shares).

5.2 The share capital may be increased or decreased on one or several occasions by a resolution of the General Meeting acting in accordance with the conditions prescribed for the amendment of the Articles.

5.3 The authorised share capital is set at fifty-one thousand Euro (EUR 51,000) (the Authorised Share Capital) allocated as follows: (i) up to fifty thousand Euro (EUR 50,000) for the issuance of Second Lien Preferred Shares upon exercise of the Second Lien Warrants and (ii) up to one thousand Euro (EUR 1,000) for the issuance of MIP Shares in accordance with the MIP.

5.4 The Management is authorised, for a period of five (5) years from the date of the publication of this deed to:

5.4.1 increase the current share capital once or several times up to the Authorised Share Capital by the issue of (i) Second Lien Preferred Shares upon exercise of the Second Lien Warrants and / or (ii) MIP Shares in accordance with the MIP;

5.4.2 limit or withdraw the preferential rights of any Shareholder in respect of the issuance of Second Lien Preferred Shares and / or MIP Shares under the Authorised Share Capital; and

5.4.3 record each share capital increase by way of a notarial deed and amend any relevant register accordingly.

Art. 6. Shares.

6.1 The Company recognises only one (1) owner per complete Share or fraction of a Share.

6.2 The Ordinary Shares, the Unlimited Shares, and any other class of shares in the share capital of the Company from time to time (including for the avoidance of doubt, but not limited to, the Preferred New Money Shares, Preferred Governance Shares, NRD A Preferred Shares, Second Lien Preferred Shares and the MIP Shares) are collectively referred to as the Shares and individually as a Share.

6.3 All Unlimited Shares shall be identical in all respects and shall share rateably in the payment of dividends and in any distribution of assets which are allocated to such Unlimited Shares in accordance with the payment waterfall stipulated in Section VIII of these Articles.

6.4 All Ordinary Shares shall be identical in all respects and shall share rateably in the payment of dividends and in any distribution of assets which are allocated to such Ordinary Shares in accordance with the payment waterfall stipulated in Section VIII of these Articles.

6.5 All Preferred New Money Shares shall be identical in all respects and shall share rateably in the payment of dividends and in any distribution of assets which are allocated to such Preferred New Money Shares in accordance with the payment waterfall stipulated in Section VIII of these Articles.

6.6 All Preferred Governance Shares shall be identical in all respects and shall share rateably in the payment of dividends and in any distribution of assets which are allocated to such Preferred Governance Shares in accordance with the payment waterfall stipulated in Section VIII of these Articles. In addition, the Preferred Governance Shares are subject to a specific allocation of their financial rights as described in Section IX of these Articles. Preferred Governance Shares are issued in the form of redeemable shares within the meaning of Article 49-8 of the Law and shall be redeemed in accordance with the provisions of article 6.7 of these Articles and the Law.

6.7 All Preferred Governance Shares must be repurchased by the Company upon the occurrence of one of the following events: (i) a Sale or (ii) a Squeeze-Out Event (the Redemption Event), in accordance with article 49-8 of the Law and this article 6.7 at the following redemption price:

6.7.1 in case of a Sale of the Company or a Squeeze-Out Event, the repurchase shall occur simultaneously to the completion of each such event at a repurchase price equal to the purchase price the holders of such Preferred Governance Shares would have been entitled to in accordance with the payment waterfall referred to in Section VIII of these Articles had the Preferred Governance Shares not been repurchased; or

6.7.2 in case of a Sale other than a Sale of the Company, the repurchase shall occur immediately prior to distribution of all the Sale proceeds to Shareholders at a repurchase price equal to the distribution proceeds the holders of such Preferred Governance Shares would have been entitled to in accordance with the payment waterfall referred to in Section VIII of these Articles had they not been repurchased.

6.7.3 Prior to the completion of a repurchase of Preferred Governance Shares, each holder of Preferred Governance Shares shall provide satisfactory assurances that the portion of the Exit fees, costs and expenses attributable to its Preferred Governance Shares will be paid to the relevant beneficiaries (such as by way of a withholding on the purchase price of its other Company Securities, or by the making of a deposit of the relevant amount with an acceptable third party).

6.7.4 All Preferred Governance Shares purchased or otherwise acquired by the Company shall be cancelled in full with the effect that the issued number of referred Governance Shares and the share capital of the Company is reduced accordingly in accordance with article 6.11 of these Articles. In such event, the Shareholders undertake to take any and all actions necessary to permit such capital decrease and cancellation of Preferred Governance Shares, including, but not limited to, approving the decrease of the Company's share capital and the subsequent cancellation of the Preferred Governance Shares at a General Meeting convened by the Management.

6.7.5 Upon a Redemption Event:

6.7.5.1 a notice shall be sent by the Management to the registered holders of the Preferred Governance Shares at least eight (8) days prior to the repurchase date in accordance with article 21.1 of these Articles notifying such holder of the following:

- (i) that all the Preferred Governance Shares issued by the Company are repurchased;
- (ii) the repurchase date;
- (iii) the procedures necessary to submit the Preferred Governance Shares to the Company for repurchase;

6.7.5.2 a General Meeting shall be convened by the Management on the repurchase date, in order to vote on the decrease of the Company's share capital by cancellation of the Governance Shares repurchased by the Company

6.8 All NRD A Preferred Shares shall be identical in all respects and shall share rateably in the payment of dividends and in any distribution of assets which are allocated to such NRD A Preferred Shares in accordance with the payment waterfall stipulated in Section VIII of these Articles.

6.9 All Second Lien Preferred Shares shall be identical in all respects and shall share rateably in the payment of dividends and in any distribution of assets which are allocated to such Second Lien Preferred Shares in accordance with the payment waterfall stipulated in Section VIII of these Articles.

6.10 All MIP Shares shall be identical in all respects and shall share rateably in the payment of dividends and in any distribution of assets which are allocated to such MIP Shares in accordance with the payment waterfall stipulated in Section VIII of these Articles.

6.11 The share capital may be increased or decreased on one or several occasions by a resolution of the General Meeting acting in accordance with the conditions prescribed for the amendment of the Articles. Unlimited Shares may not be redeemed and will not be convertible into any other Shares.

6.12 The Shares are and will remain in registered form (actions nominatives).

6.13 A register of Shares shall be kept at the registered office and may be examined by any Shareholder on request.

6.14 A Share transfer shall be carried out by the entry in the register of shares of a declaration of transfer, duly signed and dated by either:

- (i) both the transferor and the transferee or their authorised representatives; or
- (ii) any authorised representative of the Company,

following a notification to, or acceptance by, the Company, in accordance with Article 1690 of the Luxembourg Civil Code.

6.15 Any document recording the agreement between the transferor and the transferee, which is validly signed by both parties, may be accepted by the Company as evidence of a share transfer. The Company may accept a share transfer where such share transfer is authorised pursuant to these Articles and any Securityholders' Agreement. The Management may authorise the signature of any document recording the agreement between the transferor and transferee on behalf of either the transferor or the transferee if given authority to do so under any power of attorney granted in any Securityholders' Agreement, these Articles or otherwise.

6.16 Any transfer of Shares shall be subject to any transfer restrictions included in any Securityholders' Agreement.

6.17 Where any transfer notified to the Company is in breach of any Securityholders' Agreement, the Company shall not recognize and record such transfer.

6.18 Shares may be issued in denominations of less than one Share. Fractional Shares shall have the same rights on a fractional basis as whole Shares, provided that Shares shall only be able to vote if the number of fractional Shares may be aggregated into one or more whole Shares.

Art. 7. Premium and Reserve Accounts.

7.1 In respect of each class of Shares combined, there is hereby created (i) a share premium account to which the funds received from time to time as premium shall be allocated, and (ii) a special equity reserve account to which the funds received from time to time as a contribution without share issuance shall be allocated. Unless specified as a contribution to an individual account referred to in Article 7.2 to Article 7.13 below, all contributions to the share premium account and special equity reserve account shall be allocated to the account in this Article 7.1 and be applicable to all Shares.

7.2 The Company may maintain a special share premium account for the Ordinary Shares (the Ordinary Share Premium Account), and there shall be recorded to such account the amount or value of any premium paid up on the Ordinary Shares (the Ordinary Share Premium). Amounts so recorded to the Ordinary Share Premium Account will constitute freely distributable reserves of the Company.

7.3 The Company may maintain a special equity reserve account (account 115 "apport en capitaux propres non rémunérés par des titres" of the Luxembourg Chart of Accounts provided for by the Grand Ducal regulation of 10 June 2009 (Account 115)) for the Ordinary Shares (the Ordinary Special Equity Account), and there shall be recorded to such account the amount or value of any monies paid up on the Ordinary Shares other than upon a share issuance (the Ordinary Special Equity). Amounts so recorded to the Ordinary Special Equity Account will constitute freely distributable reserves of the Company.

7.4 The Company may maintain a special share premium account for the Preferred New Money Shares (the Preferred New Money Share Premium Account), and there shall be recorded to such account the amount or value of any premium paid up on the Preferred New Money Shares (the Preferred New Money Share Premium). Amounts so recorded to the Preferred New Money Share Premium Account will constitute freely distributable reserves of the Company.

7.5 The Company may maintain an Account 115 for the Preferred New Money Shares (the Preferred New Money Special Equity Account), and there shall be recorded to such account the amount or value of any monies paid up on the Preferred New Money Shares other than upon a share issuance (the Preferred New Money Special Equity). Amounts so recorded to the Preferred New Money Special Equity Account will constitute freely distributable reserves of the Company.

7.6 The Company may maintain a special share premium account for the Preferred Governance Shares (the Preferred Governance Share Premium Account), and there shall be recorded to such account the amount or value of any premium paid up on the Preferred Governance Shares (the Preferred Governance Share Premium). Amounts so recorded to the Preferred Governance Share Premium Account will constitute freely distributable reserves of the Company.

7.7 The Company may maintain an account 115 for the Preferred Governance Shares (the Preferred Governance Special Equity Account), and there shall be recorded to such account the amount or value of any monies paid up on the Preferred Governance Shares other than upon a share issuance (the Preferred Governance Special Equity). Amounts so recorded to the Preferred Governance Special Equity Account will constitute freely distributable reserves of the Company.

7.8 The Company may maintain a special share premium account for the NRD A Preferred Shares (the NRD A Preferred Share Premium Account), and there shall be recorded to such account the amount or value of any premium paid up on the NRD A Preferred Shares (the NRD A Preferred Share Premium). Amounts so recorded to the NRD A Preferred Share Premium Account will constitute freely distributable reserves of the Company.

7.9 The Company may maintain an Account 115 for the NRD A Preferred Shares (the NRD A Preferred Special Equity Account), and there shall be recorded to such account the amount or value of any monies paid up on the NRD A Preferred Shares other than upon a share issuance (the NRD A Preferred Special Equity). Amounts so recorded to the NRD A Preferred Special Equity Account will constitute freely distributable reserves of the Company.

7.10 The Company may maintain a special share premium account for the Second Lien Preferred Shares (the Second Lien Preferred Share Premium Account), and there shall be recorded to such account the amount or value of any premium paid up on the Second Lien Preferred Shares (the Second Lien Preferred Share Premium). Amounts so recorded to the Second Lien Preferred Share Premium Account will constitute freely distributable reserves of the Company.

7.11 The Company may maintain an Account 115 for the Second Lien Preferred Shares (the Second Lien Preferred Special Equity Account), and there shall be recorded to such account the amount or value of any monies paid up on the Second Lien Preferred Shares other than upon a share issuance (the Second Lien Preferred Special Equity). Amounts so recorded to the Second Lien Preferred Special Equity Account will constitute freely distributable reserves of the Company.

7.12 The Company may maintain a special share premium account for the MIP Shares (the MIP Share Premium Account), and there shall be recorded to such account the amount or value of any premium paid up on the MIP Shares (the MIP Share Premium). Amounts so recorded to the MIP Share Premium Account will constitute freely distributable reserves of the Company.

7.13 The Company may maintain an Account 115 for the MIP Shares (the MIP Special Equity Account), and there shall be recorded to such account the amount or value of any monies paid up on the MIP Shares other than upon a share issuance (the MIP Special Equity). Amounts so recorded to the MIP Special Equity Account will constitute freely distributable reserves of the Company.

Art. 8. Call Option on Unlimited Shares.

8.1 In the event any Unlimited Shareholder becomes a Leaving Unlimited Shareholder pursuant to Article 4.3, a Majority of the Anchor Shareholders shall have the irrevocable right to procure the purchase by any Entity chosen by a Majority of the Anchor Shareholders and which fulfils the criteria set out in any Securityholders' Agreement (the Calling Party), of all (but not part of) the Unlimited Shares of such Leaving Shareholder, and the Leaving Unlimited Shareholder shall transfer all (but not part of) its Unlimited Shares to the Calling Party, pursuant to the terms and conditions set forth in this present Article (the Call Option Right).

8.2 When the Unlimited Shareholder becomes a Leaving Unlimited Shareholder pursuant to article 4.3, the Calling Party may exercise, as soon as practically possible, the Call Option Right by delivering written notice (a Call Option Notice) to the Leaving Unlimited Shareholder, setting forth (i) the number of purchased Unlimited Shares (the Called Interest), (ii) the person(s) or Entity to whom the Called Interest will be transferred (the Unlimited Shares Transferee) and the price paid for the purchase of the Unlimited Shares pursuant to the Call Option Right (the Purchase Price).

8.3 The Purchase Price for the Called Interest shall be the subscription price of the called Unlimited Shares plus any accrued but unpaid Unlimited Shares Return (as defined in Article 19.2) in accordance with these Articles.

8.4 Two (2) Business Day following the date of the Call Option Notice, the Called Interest shall automatically be transferred to the Transferee and the Management or, the Unlimited Shares Transferee acting individually or, the Majority of the Anchor Shareholders acting jointly shall have the power to record such Transfer in the share register of the Company in the name and on behalf of the Leaving Unlimited Shareholder and the Unlimited Shares Transferee.

8.5 The Purchase Price shall be paid by the Transferee in cash or by electronic transfer in immediately available funds to a bank account designated by the Leaving Unlimited Shareholder as soon as possible but at the latest two (2) Business Day, following the date of the Call Option Notice. If the Leaving Unlimited Shareholder fails to provide a bank account, the Purchase Price shall be paid by the Transferee in cash or by electronic transfer in immediately available funds to a separate bank account opened with the Luxembourg Caisse de Consignation and such payment shall be deemed a valid payment.

8.6 This present Article 8 cannot be amended without the consent of a Majority of the Anchor Shareholders.

Art. 9. Drag Along Right.

9.1 Approval by the Shareholders

9.1.1 The completion of any Sale of the entire share capital and voting rights of the Company pursuant to a bona fide offer, as well as the implementation of the Drag Along Right, (i) made in the context of an Organised Sale Process, and (ii) resulting in Recovery Proceeds in excess of EUR 1,858,249,732.60 (one billion eight hundred fifty-eight million two hundred forty-nine thousand seven hundred thirty-two Euros and sixty cents) (pre dilution of the MIP and of the Preferred Governance Shares) (a Simple Majority Sale), shall require the prior approval of the Shareholders by a General Meeting or by written consultation in accordance with Article 14.12.2.

9.1.2 The completion of any Sale of the entire share capital and voting rights of the Company pursuant to a bona fide offer, as well as the implementation of the Drag Along Right, (i) made in the context of an unsolicited offer (or in any context other than an Organised Sale Process), or (ii) resulting in Recovery Proceeds not exceeding EUR 1,858,249,732.60 (one billion eight hundred fifty-eight million two hundred forty-nine thousand seven hundred thirty-two Euros and sixty cents) (pre dilution of the MIP and of the Preferred Governance Shares) (a Super Majority Sale), shall require the prior approval of the Shareholders by a General Meeting or by written consultation in accordance with Article 14.12.1.

9.1.3 In the event the Offeror is a Shareholder, or one of its Affiliates, such Shareholder shall not be taken into account for the computation of the quorum and the vote cast at the General Meeting or written consultation resolving on the Simple Majority Sale or on the Super Majority Sale.

9.1.4 The convening notice to be sent to the Shareholders for a General Meeting, or in case of written consultation of the Shareholders, the written consultation form, comprising as agenda items, the completion of a Sale and the implementation of the Drag Along Right, shall include:

9.1.4.1 the name and address of the Offeror or, if the Offeror is an Entity, its corporate name, its registered address, its identification number and the name and address of the persons which directly and, unless such information is not known to the Company (after reasonable enquiry), ultimately Control the Offeror;

9.1.4.2 the price and payment terms at which the contemplated Sale is to be made (split per category of Securities), to be determined in accordance with the payment waterfall stipulated in Section VIII of these Articles, and the confirmation that the purchase price shall be exclusively payable in cash; and

9.1.4.3 the other main terms and conditions of the Sale, including any representations and warranties to be granted by the Securityholders, if any.

9.1.5 Any approval granted by the General Meeting or by the Shareholders by way of a written consultation at the requisite majority pursuant to this Article 9.1 shall be deemed to be an instruction to the Company (and in particular, its Management) (the Drag Along Seller) to implement the Drag Along Right with respect to the Securities to be sold to the Offeror.

9.1.6 At the request of the board of directors of Novartex or of any Anchor Shareholders, any firm and serious offer (which may still be subject to limited conditions precedent such as limited confirmatory due diligences, antitrust and other regulatory approvals, availability of financing ...) for a Sale shall be submitted to the Shareholders at a General Meeting or by way of written consultation, for their approval at the requisite majority pursuant to this Article 9.1.

9.2 Exercise of the Drag Along Right in respect of the Company Securities

9.2.1 In the event the implementation of the Drag Along Right is approved by the Shareholders pursuant to Article 9.1, the Drag Along Seller shall require all the holders of Company Securities (including the holder(s) of the Unlimited Shares) to Transfer simultaneously all (and not less than all) of the Company Securities (including the Unlimited Shares) that they hold to the Offeror.

9.2.2 For the avoidance of doubt, in the event the implementation of the Drag Along Right is approved by the Shareholders pursuant to this Article 9.1, and if the Sale includes the Transfer of Novartex Securities, the Transfer to be made in accordance with Article 9.2.1 shall be made simultaneously with the Transfer to the Offeror of such Novartex Securities.

9.3 Drag Along Notice in respect of the Company Securities

9.3.1 The Drag Along Seller shall notify, at least fifteen (15) Business Days prior to the date of completion of the Sale (the Sale Completion Date), the holders of Company Securities in a written notice (the Drag Along Notice) requiring them to Transfer their Company Securities, and confirming that the following has not changed since the approval granted by the Shareholders:

9.3.1.1 the name and address of the Offeror or, if the Offeror is an Entity, its corporate name, its registered address, its identification number and the name and address of the persons which directly and, unless such information is not known to the Drag Along Seller (after reasonable enquiry), ultimately Control the Offeror;

9.3.1.2 the price and payment terms at which the contemplated Sale is to be made (split per category of Securities), to be determined in accordance with the payment waterfall stipulated in Section VIII of these Articles, and the confirmation that the purchase price shall be exclusively payable in cash; and

9.3.1.3 the other main terms and conditions of the Sale, including any representations and warranties to be granted by the Securityholders, if any.

9.4 Terms and conditions of the Transfer

9.4.1 Upon exercise of the Drag Along Right, the holders of Company Securities shall Transfer their Company Securities, (i) at the same price per Security as the price paid to all other Securityholders for a Security of the same category, it being agreed that the valuation of the Company Securities shall be determined by applying the payment waterfall stipulated in Section VIII of these Articles, and (ii) at the same other terms and conditions as those applicable to all other Securityholders (including as regards representations and warranties).

9.4.2 It is however specified that the Offeror may offer to any Managers of its choice holding MIP Instruments to contribute (apport en nature) their MIP Instruments, provided that such Managers justify that the valuation of the securities received in connection with such contribution does not exceed the price per Security offered to the other Securityholders for the same category of Securities.

9.4.3 When negotiating with the Offeror, the holders of Company Securities or the relevant persons or ad hoc committee in charge of such negotiations agree that they will make reasonable efforts to grant limited representations, warranties or indemnities in the context of the Transfer, it being understood that:

(i) the liability of the holders of Company Securities shall be several (non solidaire) and not joint and several;

(ii) the liability of the holders of Company Securities shall be allocated among them in proportion to the respective proceeds received by each of them in connection with the Sale (save in case of a breach of representations and warranties that are personal to a holder of Company Securities - such as representations and warranties relating to title and capacity - where such holder of Company Securities shall be the only liable party); and

(iii) the amount of the aggregate indemnification obligation of a given holder of Company Securities shall not, in respect of such Company Securities, exceed the Sale proceeds actually received by it in connection with such Company Securities.

9.4.4 The holders of Company Securities shall simultaneously Transfer all their Company Securities to the Offeror at the price and on the terms and conditions specified in the Drag Along Notice and undertake to:

(i) execute any agreement or document pertaining to the actual Transfer of all their Company Securities to the Offeror, provided that any such agreement or document shall provide for identical rights and obligations for all the parties (except as to Transfer prices which shall only be identical among holders of each relevant class of Securities), and including any representations and warranties, as the case may be, and indemnities, price restitution undertaking, any escrow agreement relating to the Transfer price or any other warranty, undertaking or assurance of a similar nature contemplated, as the case may be, in these agreements, provided that (i) any indemnification obligation of the parties shall be allocated among them on a non-joint basis (*sans solidarité*), in proportion to the respective proceeds received by each of the parties in connection with the Sale and (ii) the amount of the indemnification obligation of a given Party shall in no event exceed the proceeds actually received by such Party; and

(ii) deliver to the Offeror, on the Sale Completion Date, all transfer documents and other documents necessary to complete the Transfer of the Securities, duly completed and executed to the benefit of the Offeror.

9.5 All fees and other expenses in relation the Sale shall be dealt with in accordance with the provisions of the relevant Securityholders' Agreement.

9.6 If on the Sale Completion Date, a holder of Company Securities fails to (i) transfer all its Company Securities to the Offeror in accordance with the Drag Along Notice and (ii) execute its undertakings under Article 9.4.4, its Company Securities shall then be automatically transferred to the Offeror with effective date as of the Sale Completion Date and the Management or, the Offeror acting individually, shall have the power to record such Transfer in the share register of the Company in the name and on behalf of the Offeror and the failing holder of Company Securities. The price (net of any fees and other expenses attributable to such holder of Company Securities in accordance with Article 9.5) due to such holder of Company Securities by the Offeror, as specified in the Drag Along Notice shall be paid by the Offeror in cash or by electronic transfer in immediately available funds to a separate bank account opened with the Luxembourg Caisse de Consignation and such payment shall be deemed a valid payment. The funds deposited with the Luxembourg Caisse de Consignation will only be released once the failing holder of Company Securities has executed all its undertakings pursuant to Article 9.

Art. 10. Squeeze out.

10.1 Scope

Upon occurrence of a Squeeze-Out Event, the Squeeze-Out Beneficiary shall be entitled to purchase and force all other holders of Company Securities (including the Unlimited Shareholder) (the Squeeze-Out Sellers) to sell it all (and not less than all) the Company Securities held by them in accordance with the following provisions (the Squeeze-Out).

10.2 Squeeze-Out Notice

10.2.1 No later than ninety (90) days following the occurrence of a Squeeze-Out Event, the Squeeze-Out Beneficiary shall have the right to notify the Squeeze-Out Sellers its intention to purchase all the Company Securities that they hold (the Squeeze-Out Notice), in which case the Squeeze-Out Sellers shall sell to the Squeeze-Out Beneficiary all (and not less than all) the Company Securities they hold. Upon receipt of the Squeeze-Out Notice, and absent the prior consent of the Squeeze-Out Beneficiary, (i) the Squeeze-Out Sellers may no longer Transfer their Company Securities to anyone, and (ii) none of the Securities giving or capable of giving access, whether directly or indirectly, immediately or in the future, to the share capital of the Company may be converted, exchanged, reimbursed or exercised in any manner whatsoever, until the achievement of the Squeeze-Out.

10.2.2 The Squeeze-Out Notice must include the following information:

(i) the number of Company Securities (per category of Securities);

(ii) the price per each category of Recovery Instruments, which shall be equal to the higher of:

a. the price paid by the Squeeze-out Beneficiary and its Affiliates for the Transfer having triggered the Squeeze-Out Event; and

b. the price paid by the Squeeze-out Beneficiary and its Affiliates for the Transfers completed by the Squeeze-out Beneficiary and its Affiliates in the twelve (12) month period preceding the Transfer having triggered the Squeeze-Out Event

provided that if any such Transfers is a Complex Transfer, the Squeeze-Out Notice shall also include a description of the consideration for such Transfers and the Estimated Cash Price of the relevant Company Securities;

(iii) the price for the Other Securities, which shall be determined by (a) calculating an implied enterprise value for the Group on the basis of the price per Recovery Instrument set out in (ii) above and (b) applying the payment waterfall set out in Section VIII of these Articles to such enterprise value; and

(iv) the date, time and location of the completion of the purchase, which shall occur no later than thirty (30) days following the date of delivery of the Squeeze-Out Notice (the Squeeze-Out Closing Date), save in case of a determination of the Squeeze-Out Expert Price by an independent expert where the Squeeze-Out Closing Date shall occur no later than thirty (30) days following the date on which the Squeeze-Out Expert Price is notified to the Squeeze-Out Beneficiary and the relevant Squeeze-Out Sellers.

10.2.3 The Squeeze-Out Notice shall be deemed an irrevocable offer by the Squeeze Out Beneficiary to purchase to all the Company Securities held by the Squeeze-Out Sellers under the terms and conditions of the Squeeze-Out Notice (subject to Article 10.3 below).

10.3 Determination of the Squeeze-Out Expert Price

10.3.1 If (i) any of the Transfers referred to in Clause 10.2 above is a Complex Transfer, and if one or several Squeeze-Out Sellers dissent on the amount of the Estimated Cash Price as set forth in the Squeeze-Out Notice or, (ii) any of the Squeeze-Out Sellers dissent on the purchase price for the Other Securities, such amount shall be determined by an independent expert chosen collectively by the Squeeze-Out Sellers and the Squeeze-Out Beneficiary. In case of continued disagreement between the Squeeze-Out Sellers and the Squeeze-Out Beneficiary on the name of the expert for more than ten (10) days, the independent expert shall be appointed by the President of the Paris Commercial Court, upon request from the most diligent party. The independent expert's valuation (the Squeeze-Out Expert Price) shall be final and binding and may not be appealed, save for gross error (erreur grossière).

10.3.2 Within one month of his appointment, the independent expert shall calculate the Squeeze-Out Expert Price and deliver his valuation report to the Squeeze-Out Sellers which will have dissented on the Estimated Cash Price and / or the purchase price of the Other Securities set forth in the Squeeze-Out Notice and to the Squeeze-Out Beneficiary.

10.3.3 The independent expert shall have access to all the documents necessary to carry out its mission.

10.3.4 The costs and expenses generated by the determination of the Squeeze-Out Expert Price shall be borne by the Squeeze-Out Sellers which will have dissented on the Estimated Cash Price and / or the purchase price of the Other Securities except if the Squeeze-Out Expert Price is greater than 105% of the Estimated Cash Price and / or the purchase price of the Other Securities set forth in the Squeeze-Out Notice, in which case such costs and expenses shall be borne by the Squeeze-Out Beneficiary. In the event that the Squeeze-Out Expert Price is greater than 105% of the Estimated Cash Price and / or the purchase price of the Other Securities set forth in the Squeeze-Out Notice, the Squeeze-Out Beneficiary shall reiterate the sending of the Squeeze-Out Notice to the Squeeze-Out Sellers, failing which the Squeeze-Out Beneficiary shall be deemed to have waived the contemplated Transfer.

10.3.5 In the event the Squeeze-Out Expert Price is between 95% and 105% of the Estimated Cash Price and / or the purchase price of the Other Securities set forth in the Squeeze-Out Notice, the Squeeze-Out Expert Price shall not be taken into account and the price shall be the Estimated Cash Price and / or the purchase price of the Other Securities set forth in the Squeeze-Out Notice.

10.3.6 In the event that the Squeeze-Out Expert Price is lower than 95% and 105% of the Estimated Cash Price and / or the purchase price of the Other Securities set forth in the Squeeze-Out Notice, the Squeeze-Out Expert Price shall be taken into account.

10.4 Completion of the Squeeze-Out

10.4.1 The Squeeze-Out Sellers shall Transfer all their Company Securities to the Squeeze-Out Beneficiary at the price and on the terms and conditions specified in the Squeeze-Out Notice or, as the case may be, the Squeeze-Out Expert Price, and undertake to:

10.4.1.1 grant to the Squeeze-Out Beneficiary, representations and warranties in respect of (but only in respect of):

(i) such Squeeze-Out Seller's due authorisation to undertake the proposed Transfer,

(ii) non-contravention of the Transfer with any applicable law, regulation or court order to which such Squeeze-Out Seller is subject, any of such Squeeze-Out Seller's constitutive documents, or any contract to which such Squeeze-Out Seller is a party, and

(iii) free and clear title of its Company Securities being Transferred by such Squeeze-Out Seller.

It being understood that any Squeeze-Out Seller shall only be liable for a breach of its own representations and warranties.

10.4.1.2 to execute any agreement or document which allows the effective Transfer of the Company Securities to the Squeeze-Out Beneficiary; and

10.4.1.3 to deliver to the Squeeze-Out Beneficiary, at the Squeeze-Out Closing Date, all transfer documents and other necessary documents duly completed and executed to complete the actual Transfer of its Securities pursuant to the Squeeze-Out.

10.4.2 The purchase price shall be paid in cash exclusively, and the Squeeze-Out Beneficiary shall pay for the Company Securities subject to the Squeeze-Out by wire transfer of immediately available funds on the Squeeze-Out Closing Date.

10.4.3 If on the Squeeze-Out Closing Date, the Squeeze-Out Seller fails to (i) transfer all its Company Securities to the Squeeze-Out Beneficiary in accordance with the Squeeze-Out Notice and (ii) execute its undertakings under Article 10.4.1, its Company Securities shall then be automatically transferred to the Squeeze-Out Beneficiary with effective date as of the Squeeze-Out Closing Date and the Management or, the Squeeze-Out Beneficiary acting individually, shall have the power to record such Transfer in the share register of the Company in the name and on behalf of the Squeeze-Out Beneficiary and the failing Squeeze-Out Seller. The price due to the Squeeze-Out Seller by the Squeeze-Out Beneficiary, as specified in the Squeeze-Out Notice, shall be paid by the Squeeze-Out Beneficiary in cash or by electronic transfer in immediately available funds to a separate bank account opened with the Luxembourg Caisse de Consignation and such payment shall be deemed a valid payment. The funds deposited with the Luxembourg Caisse de Consignation will only be released once the failing Squeeze-Out Seller has executed all its undertakings pursuant to Article 10.4.

IV. Management - Representation

Art. 11. Management.

11.1 Appointment of the Management

11.1.1 The Company shall be managed by two (2) managers acting jointly (the Management).

11.1.2 All the managers shall be appointed by the General Meeting only from a list of proposed candidates (it being understood that the number of candidates proposed shall always exceed the number of available mandates of directors) by the Majority of the Anchor Shareholders (the Binding Nomination Right). The list of candidates may be provided to the Management at any time by the Majority of the Anchor Shareholders (acting jointly) and may be updated at any time by the Majority of the Anchor Shareholders (acting jointly) by the delivery to the Management of another list.

11.1.3 The Binding Nomination Right cannot be amended without the consent of the Majority of the Anchor Shareholders. In circumstances in which the Majority of the Anchor Shareholders are entitled to exercise their Binding Nomination Right at a General Meeting, the Management shall request by written notice sent at least ten (10) days prior to sending the convening notice for the General Meeting (or the written consultation, as the case may be), that the Majority of the Anchor Shareholders exercise their Binding Nomination Right. The Binding Nomination Right shall be exercised by the Majority of the Anchor Shareholders acting jointly in writing by sending the list of proposed candidates to the Management within seven (7) days following the receipt of the written notice sent by the Management and requesting the exercise of the Binding Nomination Right. If no such list is sent by the Majority of the Anchor Shareholders, the last list of candidates remitted by the Majority of the Anchor Shareholders to the Management will be deemed as the actual and effective one.

11.1.4 The General Meeting shall appoint the managers in accordance with Article 11.1.2 and Article 11.1.3, and determine their remuneration and the term of their office. Managers cannot be appointed for a term of office of more than six (6) years but are eligible for re-appointment at the expiry of their term of office.

11.1.5 Managers may be removed at any time, with or without cause by a resolution of the General Meeting. As part of the Binding Nomination Right, if the Majority of the Anchor Shareholders proposes to dismiss or replace a manager, such proposal must be accepted by the General Meeting. If a substitute manager must be appointed as a result of the dismissal or resignation, he will be appointed in accordance with the Binding Nomination Right and Article 11.1.8.

11.1.6 If a legal entity is appointed as a manager, it must appoint a permanent representative to perform its duties. The permanent representative is subject to the same rules and incurs the same liabilities as if he had exercised his functions in his own name and on his own behalf, without prejudice to the joint and several liability of the legal entity which it represents.

11.1.7 Should the permanent representative be unable to perform its duties, the legal entity must immediately appoint another permanent representative.

11.1.8 If the office of a manager becomes vacant, the other manager must, within 48 hours of the vacancy and in any event before any other deliberation or vote, fill in the vacancy by appointing one of the remaining candidates nominated on the latest list of candidates proposed by the Majority of the Anchor Shareholders.

11.2 Powers of the managers

11.2.1 All powers not expressly reserved to the shareholders by the Law or the Articles (such as the Reserved Matters (as defined below)) fall within the competence of the Management, which has full power to carry out and approve all acts and operations consistent with the Company's corporate object.

11.2.2 The Management may delegate special or limited powers to one or more agents for specific matters.

11.2.3 The Management are authorized to delegate the day-to-day management, and the power to represent the Company in this respect, to other agents, acting either individually or jointly. If the day-to-day management is delegated to one manager of the Company, the Management must report to the annual General Meeting any salary, fee and/or any other advantage granted to this manager.

11.3 Procedure

11.3.1 Management Resolutions shall be validly adopted only by the two managers of the Company acting jointly.

11.3.2 Management resolutions shall be recorded in minutes or in written resolutions signed by the two managers of the Company.

11.3.3 A manager who has an interest in a transaction carried out other than in the ordinary course of business which conflicts with the interests of the Company must advise the other non-conflicted manager accordingly and have the statement recorded in the minutes of the meeting. The non-conflicted manager will then take the decision on its own.

11.4 Liability of the managers

The managers will be liable (i) towards the Company in accordance with general law for the execution of the mandate given to him/them and for any misconduct in the management of the Company's affairs and (ii) towards the Company and any third parties for damages resulting from the violation of the Law or the Articles.

Art. 12. Representation.

12.1 The Company shall be bound towards third parties in all matters by the joint signature of the two managers of the Company.

12.2 The Company shall also be bound towards third parties by the joint or single signature of any person(s) to whom special signatory powers have been delegated by the Management.

V. General meetings of shareholders

Art. 13. Powers and voting rights.

13.1 Resolutions of the Shareholders shall be adopted at an ordinary or extraordinary general meeting of Shareholders (each a General Meeting).

13.2 Each Unlimited Share entitles the holder to one (1) vote on all matters on which the applicable Shareholders have the right to vote.

13.3 Each Ordinary Share entitles the holder to one (1) vote on all matters on which the applicable Shareholders have the right to vote.

13.4 Each Preferred New Money Share entitles the holder to one (1) vote on all matters on which the applicable Shareholders have the right to vote.

13.5 Each Preferred Governance Share entitles the holder to one (1) vote on all matters on which the applicable Shareholders have the right to vote.

13.6 Each NRD A Preferred Shares entitles the holder to one (1) vote on all matters on which the applicable Shareholders have the right to vote.

13.7 Each Second Lien Preferred Share entitles the holder to one (1) vote on all matters on which the applicable Shareholders have the right to vote.

13.8 Each MIP Share entitles the holder to one (1) vote on all matters on which the applicable Shareholders have the right to vote.

Art. 14. Notices, quorum, majority and voting proceedings.

14.1 The Shareholders may be convened to General Meetings, or to a class meeting where applicable, by the Management. The Shareholders must be convened to a General Meeting following a request from Shareholders representing more than 10% of the share capital.

14.2 Written notice of any General Meeting, or class meeting where applicable, shall be given to all applicable Shareholders and all bondholders (if any) at least eight (8) days prior to the date of the meeting.

14.3 General Meetings and class meetings shall be held at such place and time as specified in the notices.

14.4 If all the applicable Shareholders are present or represented and consider themselves as duly convened and informed of the agenda of the General Meeting or class meeting (where applicable), it may be held without prior notice.

14.5 A Shareholder may grant written power of attorney to another person (who need not be a Shareholder) in order to be represented at any General Meeting or class meeting.

14.6 The Management may, at their own discretion, organise the General Meeting so as to allow any Shareholder to participate in any General Meeting or class meeting by telephone or video conference, or by any other means of communication which allows all those taking part in the meeting to identify, hear and speak to each other. Participation by such means is deemed equivalent to a participation in person at the meeting.

14.7 Any Shareholder may vote by using the forms provided by the Company for that purpose. Voting forms must contain the date, place and agenda of the meeting and the text of the proposed resolutions. For each resolution, the form must contain three boxes allowing for a vote for or against that resolution or an abstention. Shareholders must return the voting forms to the Company's registered office. Only voting forms received at the latest one (1) Business Day prior to the General Meeting or class meeting shall be taken into account in calculating the quorum for the meeting. Voting forms which indicate neither a voting intention nor an abstention shall be considered void.

14.8 Unless otherwise provided under these Articles, or to the extent that applicable law does not require a higher quorum, all resolutions of the shareholders shall be adopted at a first General Meeting (the First Shareholder Meeting) where at least 50% of the Shares then outstanding are present or represented.

14.9 In the case where the Shareholders are resolving on matters other than the amendment to the Articles, if within thirty (30) minutes following the time appointed for the First Shareholder Meeting a quorum is not present, or if during

the First Shareholder Meeting a quorum ceases to be present, the First Shareholder Meeting shall be adjourned to the day which occurs no earlier than five (5) Business Days and no later than ten (10) Business Day following the First Shareholder Meeting (or if that is not a Business Day to the next Business Day thereafter) at the same time and place, and a written notice of the same shall be circulated by the Management to the shareholders within twenty-four (24) hours of the adjournment. The quorum at such Second Shareholder Meeting shall exist where 20% of the Shares then outstanding are present or represented and such Second Shareholder Meeting, shall not validly resolve on any matter which was not identified on the agenda of the First Shareholder Meeting in the original notice circulated to the relevant Shareholders.

14.10 In the case where the Shareholders are resolving on the amendment to the Articles, if within thirty (30) minutes following the time appointed for the First Shareholder Meeting a quorum is not present, or if during the First Shareholder Meeting a quorum ceases to be present, a second shareholders' meeting shall be convened, by written notice given to all applicable Shareholders and all bondholders (if any) sent fifteen (15) days before the second shareholder meeting, and by means of notices published twice, at fifteen (15) days interval at least and fifteen (15) days before the meeting in the Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations and in two Luxembourg newspapers. Such convening notice shall reproduce the agenda and indicate the date and the results of the First Shareholder Meeting. The quorum at such second shareholder meeting shall exist where 20% of the Shares then outstanding are present or represented and such second shareholder meeting shall not validly resolve on any matter which was not identified on the agenda of the First Shareholder Meeting in the original notice circulated to the relevant Shareholders.

14.11 Unless otherwise provided under these Articles, resolutions to be adopted at General Meetings shall be passed by a simple majority vote of all Shareholders attending or being represented at a meeting and entitled to vote at such meeting.

14.12 The matters set forth in this Article 14.12 shall be subject to the approval of the shareholders as specified herein (the Reserved Matters):

14.12.1 the affirmative vote of 66.67% of the votes cast at a General Meeting, or when written consultation of the Shareholders is permitted pursuant to Article 14.14, the affirmative vote of 66.67% of the Shares validly participating to such written consultation, shall be required to authorise:

- (i) any acquisition or disposal by the Company of securities of any entity other than Group Companies (other than securities held for cash management purposes);
- (ii) the setting-up or material amendment to any management incentive plan (to the extent based on the issuance of options and securities by any Group Company) (except for the MIP);
- (iii) a share capital reduction or amortisation of the Company;
- (iv) a share capital reduction or amortisation of Novartex;
- (v) the merger, spin-off or winding up (and appointment of a liquidator) of the Company;
- (vi) the merger, spin-off or winding up (and appointment of a liquidator) of Novartex;
- (vii) amendments to the Articles (other than amendments requiring a unanimous consent under applicable law);
- (viii) amendments to the articles of association of Novartex (other than amendments requiring a unanimous consent under applicable law);
- (ix) any issuance of shares, options or securities giving directly or indirectly, immediately on a differed term, access (by conversion, exchange, reimbursement, exercise of warrants or otherwise) to any person (other than a Group Company) to the share capital of the Company or amendments to the terms of any issued securities;
- (x) any issuance of shares, options or securities giving directly or indirectly, immediately on a differed term, access (by conversion, exchange, reimbursement, exercise of warrants or otherwise) to any person (other than a Group Company) to the share capital of any Holding Group Company (except to the benefit of the Company) or amendments to the terms of any issued securities;
- (xi) any dismissal of an Anchor Shareholder pursuant to the Securityholders' Agreement;
- (xii) any Super Majority Sale in accordance with Article 9.1.2.

14.12.2 the simple majority of the votes cast at a General Meeting, or when written consultation of the Shareholders is permitted pursuant to Article 14.4, the affirmative vote of simple majority of the Shares validly participating to such written consultation, shall be required to authorise:

- (i) approval of stand-alone and consolidated annual accounts of the Company;
- (ii) approval of stand-alone and consolidated annual accounts of Novartex;
- (iii) any transaction (other than a transaction entered into on arm's length or ordinary course of business) between the Group Company and any of (i) the directors of Novartex appointed by any of the Anchor Shareholders, (ii) the Anchor Shareholders and / or their Affiliates, (iii) the Company, (iv) holders of Securities holding more than 10% of the NRD B Preferred Shares (directly and/or indirectly through the holding of NRD B ORA), or (v) holders of Securities holding, directly or indirectly, more than 10% of the NRD A Preferred Shares;
- (iv) distribution of annual dividends or the distribution of reserves of the Company; and
- (v) any Simple Majority Sale in accordance with Article 9.1.1.

14.12.3 Any change of nationality of the Company and any increase in Shareholder's commitment in the Company requires the unanimous consent of the Shareholders and bondholders (if any).

14.12.4 Any amendments to any provisions of the articles of association of Novartex which require unanimous vote under French law requires the unanimous consent of the Shareholders present or represented at a General Meeting or if such consent is sought by written consultation of the Shareholders pursuant to Article 14.14, the unanimous consent of the Shareholders validly participating to such written consultation.

14.13 In any event, the Unlimited Shareholder shall have no veto rights on any decisions to be resolved upon by the Shareholders at a General Meeting.

14.14 Written consultation

14.14.1 For matters referred to under Articles 14.12.1(i)(ii)(iv)(vi)(viii)(x)(xi)(xii), 14.12.2(ii)(iii)(v), 14.12.4 the Management will be free to organise a written consultation of the Shareholders. For such purpose, the Management will notify to all Shareholders a written consultation form, which shall contain the text of the proposed resolutions. For each resolution, the form must contain three boxes allowing for a vote for or against that resolution or an abstention. Any written consultation form shall be sent in accordance with the rules set forth in Article 21.1.

14.14.2 To validly participate in such written consultation in respect of a given resolution, a Shareholder shall tick one of the three boxes in respect of such resolution, and return the written consultation form to the Company within ten (10) Business Days of receipt thereof.

14.14.3 If the written consultation form of a Shareholder is not received by the Company within such ten (10) Business Day period, that Shareholder will forthwith not be included in calculating whether the consent of the relevant percentage of the Shares has been obtained to approve such consent and shall thus not be validly participating to such written consultation. Voting forms which, in respect of a given resolution, indicate neither a voting intention nor an abstention shall, in respect of such resolution, be considered invalid.

14.14.4 In the event of a written consultation, there shall be no quorum requirement.

14.14.5 The resolutions included in the written consultation form shall be adopted when the majority mentioned under Articles 14.12.1, 14.12.2, 14.12.4 is reached.

VI. Supervision - Annual accounts - Allocation of profits

Art. 15. Réviseurs d'entreprises.

15.1 The Company's operations shall be supervised by one or more approved external auditors (réviseurs d'entreprises agréés).

15.2 The General Meeting shall appoint the approved external auditors (réviseurs d'entreprises agréés), and determine their number and remuneration and the term of their office, which may not exceed six (6) years but may be renewed.

Art. 16. Financial year and approval of annual accounts.

16.1 The financial year begins on the first (1) of September of each year and ends on the thirty-first (31) of August of the following year. The first financial year of the Company will end on 31 August 2015.

16.2 Each year, the Management must prepare the balance sheet and profit and loss account, together with an inventory stating the value of the Company's assets and liabilities, with an annex summarising the Company's commitments and the debts owed by the officer(s) and the Management.

16.3 One month before the annual General Meeting, the Management shall provide the external auditors (réviseurs d'entreprises agréés) with a report on, and documentary evidence of, the Company's operations. The annual General Meeting shall be held at the registered office or any other place within the municipality of the registered office, as specified in the notice, on the 20th day of January of each year at 11 a.m.. If such day is not a business day in Luxembourg, the annual General Meeting shall be held on the following business day.

16.4 The annual General Meeting may be held abroad if, in the Management's absolute discretion, exceptional circumstances so require.

Art. 17. Allocation of profits.

17.1 5% of the Company's annual net profits must be allocated to the reserve required by law (the Legal Reserve). This requirement ceases when the Legal Reserve reaches an amount equal to 10% of the share capital.

17.2 The General Meeting shall determine the allocation of the balance of the annual net profits. Subject to the provisions of any Securityholders' Agreement, it may decide on the payment of a dividend (in which case such dividend must be paid in accordance with the payment waterfall referred to in Section VIII of these Articles), to transfer the balance to a reserve account, or to carry it forward in accordance with the applicable legal provisions.

17.3 Subject to the provisions of any Securityholders' Agreement, interim dividends may be distributed at any time, subject to the following conditions:

(i) the Management must draw up interim accounts;

(ii) the interim accounts must show that sufficient profits and other reserves (including share premium) are available for distribution; it being understood that the amount to be distributed may not exceed the profits made since the end of

the last financial year for which the annual accounts have been approved, if any, increased by profits carried forward and distributable reserves, and reduced by losses carried forward and sums to be allocated to the legal or a statutory reserve;

(iii) within two (2) months of the date of the interim accounts, the Management must resolve to distribute the interim dividends;

(iv) the payment of the interim dividend is made in accordance with the payment waterfall referred to in Section VIII of these Articles; and

(v) the approved external auditors (réviseurs d'entreprises agréés), as applicable, must prepare a report addressed to the Management which must verify whether the conditions mentioned under the above items (i) to (iii) inclusive have been met.

VII. Dissolution - Liquidation

Art. 18. Dissolution - Liquidation.

18.1 The Company may be dissolved at any time by a resolution of the General Meeting acting in accordance with the conditions prescribed for in Article 14. The General Meeting shall appoint one or several liquidators in accordance with Article 14, who need not be Shareholders, to carry out the liquidation and shall determine their number, powers and remuneration. Unless otherwise decided by the General Meeting, the liquidators shall have full powers to realise the Company's assets and pay its liabilities.

18.2 The surplus (if any) after realisation of the assets and payment of the liabilities shall be distributed to the Shareholders always in accordance with the payment waterfall referred to in Section VIII of these Articles.

VIII. Payment waterfall

Art. 19. Payment Waterfall.

19.1 The proceeds of a Sale or Listing as well as the proceeds from any reduction, reimbursement, amortization or redemption of the share capital of the Company, the liquidation or dissolution of the Company, dividend and interim dividend or reserves distribution by the Company, must, after the satisfaction of any senior obligation of the Company or of any of its Subsidiaries, be shared, whether in relation to the Company Securities or otherwise, in the following order of preference (such payment waterfall only applying to Securities in issue at the date of the distribution):

19.1.1 First, in payment, on a pari passu and pro rata basis, of:

(a) all accrued but unpaid cash interest under the NRD B ORAs (amounting to 0.1% per annum, applied to EUR 799,998,920 (seven hundred ninety-nine million nine hundred ninety-eight thousand nine hundred twenty Euros) face value of the NRD B ORAs); and

(b) all accrued and unpaid NRD A Preferred Shares Dividend;

19.1.2 second, in repayment of the nominal value (EUR 0.001 per share whatever the category) of the Preferred New Money Shares, the Preferred Governance Shares, the NRD A Preferred Shares and the Second Lien Shares;

19.1.3 third, in payment of:

(i) the MIP Instruments Return 1 to the MIP Instruments;

(ii) the Preferred Governance Shares Return to the Preferred Governance Shares;

(iii) the Preferred New Money Shares Return 1 to the Preferred New Money Shares;

(iv) the NRD A Preferred Shares Return to the NRD A Preferred Shares; and

(v) the NRD B Preferred Shares Return to the NRD B Preferred Shares (such amount corresponding to the economic rights of the NRD B Preferred Shares in the share capital of Novartex),

provided that if the proceeds remaining after step 19.1.2 of the Waterfall are insufficient to pay all amounts set out in this step 19.1.3, such remaining proceeds shall be shared on a on a pari passu and pro rata basis among the various categories of instruments;

19.1.4 fourth, in payment, on a pari passu and pro rata basis, of:

(i) the MIP Instruments Return 2 to the MIP Instruments;

(ii) the Sellers' Earn Out to the Sellers;

(iii) the Second Lien Return to the Second Lien Preferred Shares (or Second Lien Warrants, as the case may be);

(iv) the Preferred New Money Shares Return 2 to the Preferred New Money Shares; and

(v) the Remaining Return, to (i) the Unlimited Shares up to the Unlimited Shares Return; (ii) the Ordinary Shares, and (iii) the NRD A Preferred Shares (to be allocated pro rata between the Unlimited Shares, the Ordinary Shares, and the NRD A Preferred Shares).

19.2 For the avoidance of doubt, any amount payable to the NRD B ORAs and/or NRD B Preferred Shares and/or the MIP Instruments issued by Novartex in accordance with Article 19.1 shall be paid by Novartex to the holders of such securities and will be withheld from any distribution (under any form whatsoever) made by Novartex to the Company in all the circumstances described in Article 19.1.

19.3 For the avoidance of doubt, in the event of a liquidation of the Company any payment made to the Shares in accordance with Article 19.1 shall first be deemed to be a repayment of their respective nominal amount, special share

premium account (if any) and special equity reserve account (if any) and, once these are deemed to be repaid, such payments shall then be deemed to be a payment of liquidation proceeds.

19.4 For the purposes of this Article 19, the following capitalised words shall have the meaning as defined below:

Governance Applicable Percentage	means (i) 3%, minus (ii) the Cancelled Basis Point (as such term is defined in Article 20).
MIP Instruments Return 1	means an amount equal to 7.5% of the proceeds paid in accordance with Article 19.1.3.
MIP Instruments Return 2	means an amount equal to 7.5% of the proceeds paid in accordance with Article 19.1.4.
New Money Applicable Percentage	means a percentage equal to 8% on the Completion Date, it being agreed that such 8% figure will increase linearly over time up to a maximum 16% figure, at a rate of 200 basis points per annum, calculated and vested on a pro rata temporis basis between the Completion Date and the fourth anniversary thereof (based on the number of days lapsed and a year of 365 days).
NRD A Preferred Shares Dividend	means a preferred dividend right amounting to 0.20% per annum of EUR 799,998,580 (seven hundred ninety-nine million nine hundred ninety-eight thousand five hundred eighty Euros), accruing from day to day and calculated on the basis of the actual number of days elapsed and a year of three hundred sixty (360) days, and compounded on each anniversary date of the issuance date.
NRD A Preferred Shares Return	means an amount of EUR 799,998,580 (seven hundred ninety-nine million nine hundred ninety-eight thousand five hundred eighty Euros).
NRD B Preferred Shares Return	means an amount of EUR 799,998,920 (seven hundred ninety-nine million nine hundred ninety-eight thousand nine hundred twenty Euros).
Preferred Governance Shares Return	means: (i) if the Recovery Proceeds are equal or greater than EUR 1,114,949,839.56 (one billion one hundred fourteen million nine hundred forty-nine thousand eight hundred thirty-nine Euros and fifty-six cents), an amount equal to the Governance Applicable Percentage of any proceeds payable (pre-dilution of the MIP Instruments) to the NRD A Preferred Shares, NRD B Preferred Shares and Preferred New Money Shares pursuant to Article 19.1.3 (prior to the allocation of the Preferred Governance Shares Return) up to a maximum of EUR 45,000,000 (forty five million Euros); (ii) if the Recovery Proceeds are lower than EUR 1,114,949,839.56 (one billion one hundred fourteen million nine hundred forty-nine thousand eight hundred thirty-nine Euros and fifty-six cents), zero.
Preferred New Money Shares Return 1	means an amount equal to the New Money Applicable Percentage of any proceeds payable to the NRD A Preferred Shares and NRD B Preferred Shares pursuant to Article 19.1.3 (after dilution resulting from the MIP Instruments and from the Preferred Governance Shares);
Preferred New Money Shares Return 2	means an amount equal to the New Money Applicable Percentage of any proceeds payable to the Sellers, the Second Lien Preferred Shares (or Second Lien Warrants as the case may be), the Ordinary Shares and the NRD A Preferred Shares pursuant to Article 19.1.4 (after dilution resulting from the MIP Instruments, the Sellers' Earn Out and the Second Lien Return);
Remaining Return	means an amount equal to the proceeds remaining after payments made pursuant to Article 19.1.3 and payment of the MIP Instruments Return 2, the Sellers' Earn Out, the Second Lien Return and the Preferred New Money Shares Return 2.
Second Lien Return	means an amount equal to 20% of the proceeds available pursuant to Article 19.1.4.
Sellers' Earn Out	means the earn out due to the Sellers pursuant to the Sellers SPA, and equal to 10% of the proceeds available pursuant to Article 19.1.4.
Sellers	means the Entities and persons holding, together, on the Completion Date but prior to the implementation of the Restructuring, all the securities issued by Novartex and Finartex (except, however, any stockoptions issued by Novartex in 2007 to the benefit of certain employees that have not vested on the Completion Date).
Sellers SPA	means the share purchase agreement entered into between the Company and the Sellers on or about the Completion Date and pursuant to which the Sellers have sold all their Novartex and Finartex securities to the Company.
Unlimited Shares Return	means the sum of (i) the nominal value of the Unlimited Shares, plus (ii) an amount equal to ten per cent. (10%) per annum of the nominal value of the Unlimited Shares

accruing from day to day and calculated on the basis of the actual number of days elapsed and a year of three hundred sixty (360) days and compounded on each anniversary date of the issuance date.

IX. Allocation of the financial rights of the preferred governance shares

Art. 20. Allocation of the financial rights of the Preferred Governance Shares.

20.1 Should an Anchor Shareholder lose its Anchor Shareholder status prior to Exit, the Preferred Governance Share it holds shall vest between it and his successor as follows:

	Departing Anchor Shareholder	Replacing Anchor Shareholder
Before the 2 nd anniversary of the Completion Date	- In case of "Automatic removal" (as defined below), "Dismissal" (as defined below) or "Resignation" (as defined below): no accrued rights. - In case of "Removal of Anchor Shareholder by a new 30% LuxCo Shareholder" (as defined below) or removal or resignation in case of a "New Majority Shareholder" (as defined below): 20 basis points	A maximum of 75 basis points in case of "Automatic removal", "Dismissal" or "Resignation", it being agreed that 20 basis points will be allocated to it pro rata temporis between the date of its appointment and the 2 nd anniversary of the Completion Date A maximum of 55 basis points in case of "Removal of Anchor Shareholder by a new 30% LuxCo Shareholder" or removal or resignation in case of a "New Majority Shareholder"
Between the 2 nd and the 3 rd anniversary of the Completion Date	30 basis points	A maximum of 45 basis points (depending on the pro rata applied as the case may be to the first 2 years as from the Completion Date)
Between the 3 rd and the 4 th anniversary of the Completion Date	40 basis points	A maximum of 35 basis points (depending on the pro rata applied as the case may be to the first 2 years as from the Completion Date)
Between the 4 th and the 5 th anniversary of the Completion Date	50 basis points	A maximum of 25 basis points (depending on the pro rata applied as the case may be to the first 2 years as from the Completion Date)
After the 5 th anniversary of the Completion Date	50 basis points plus an additional 25 basis points pro rata temporis between the 5 th anniversary of the Completion Date and the date of Exit	A maximum of 25 basis points pro rata temporis between the 5 th anniversary of the Completion Date and the date of Exit (depending on the pro rata applied as the case may be to the first 2 years as from the Completion Date)

It being agreed that:

- (i) Pro rata temporis shall be calculated based on the exact number of days lapsed and a year of 365 days; and
- (ii) in the event of departure of an Anchor Shareholder within two years as from the Completion Date, the portion of the financial rights not vested to the benefit of the replacing Anchor Shareholder shall not be allocated and will be deemed cancelled; and
- (iii) if an Anchor Shareholder loses its Anchor Shareholder status prior to Exit, and such Anchor Shareholder does not transfer its Preferred Governance Share because it does not have any successor (e.g. in the situation where such Anchor Shareholder resigns upon the appearance of a New Majority Shareholder), such Anchor Shareholder's Preferred Governance Share shall cease to vest on the date on which it loses its Anchor Shareholder status, and the portion of the financial rights not vested shall not be allocated and will be deemed cancelled.

The portion of the financial rights not vested and cancelled in accordance with paragraphs (ii) and (iii) above shall be referred to as the Cancelled Basis Point.

For the purpose of this Section IX, the following capitalized words shall have the meaning as defined below:

Automatic removal:

If, as a result of one or several Transfers, any Anchor Shareholder's shareholding in the Company (i) falls below 50% of its holdings of the share capital and voting rights of the Company as at the date on which it became an Anchor Shareholder (provided that the Initial Anchor Shareholder shall be deemed to have become Anchor Shareholder on the Completion Date) and the relevant Anchor Shareholder has not cured such situation within one month, provided that such cure period may be waived by the relevant Anchor Shareholder, and (ii) as a result, such Anchor Shareholder

	has the smallest holding (on the date he crosses the threshold referred to in (i) above) of share capital and voting rights of the Company amongst all Anchor Shareholders, then such Anchor Shareholder shall no longer qualify as an Anchor Shareholder.
Dismissal:	An Anchor Shareholder may be dismissed if both (i) the three other Anchor Shareholders submit its dismissal to the Shareholders and (ii) the Shareholders vote, either at the General Meeting or by way of written consultation, in favor of such dismissal at a 66.67% majority. If there are less than four Anchor Shareholders, the dismissal proposal shall be submitted by two Anchor Shareholders.
Removal of Anchor Shareholder by a new 30% LuxCo Shareholder:	If, as a result of one or several Transfers, a Shareholder (other than an Anchor Shareholder) holds more than 30% of the share capital and the voting rights of the Company, such Shareholder may, within thirty (30) days of having crossed such threshold, elect to become an Anchor Shareholder and remove the Anchor Shareholder having the smallest holding of all Anchor Shareholders (on the date the relevant Shareholder crosses up the 30% threshold) by notifying its decision to the Company.
Resignation:	An Anchor Shareholder may not resign from his status as Anchor Shareholder, except in the event it becomes illegal for such shareholder to remain an Anchor Shareholder, in which case such Anchor Shareholder shall no longer qualify as an Anchor Shareholder.
New Majority Shareholder:	Any shareholder of the Company (together with its Affiliates) owning 50.1% or more of the Company's share capital and voting rights.

X. General provisions

Art. 21. General Provisions.

21.1 Notices

21.1.1 Any notice, demand or other communication given or made under or in connection with these Articles shall only be effective if made in writing and:

- (i) delivered by hand with an acknowledgment of receipt;
- (ii) sent by registered letter with acknowledgement of receipt requested;
- (iii) sent by an international courier service providing monitoring of the sending and receipt of the mail (such as Fedex or DHL);
- (iv) sent by facsimile or e-mail (which shall contain a scanned copy of the executed notice), with confirmation by concomitant sending of an executed original notice (a) by registered letter with acknowledgement of receipt requested, or (b) by an international courier service providing monitoring of the sending and receipt of the mail (such as Fedex or DHL);

to the address and for the attention of the recipient provided by the relevant Securityholder to the Company (including in any Securityholders Agreement) (or to any other address or for the attention of any other person designated by the recipient to the Company in compliance with the provisions of this Article 21.1).

21.1.2 The notices hereunder shall be deemed to be:

- (i) in the case of notices served by hand delivery, sent and received on the date of receipt,
- (ii) in the case of registered letters with acknowledgement of receipt, sent at the date of postmark stamped on the sending receipt and received on the day of first presentation (or the next Business Day if such day of first presentation is not a Business Day),
- (iii) in the case of notices sent by international courier, sent at the date of collection shown on by the monitoring document produced by the international courier service and received on the day of first presentation (or the next Business Day if such day of first presentation is not a Business Day).
- (iv) in the case of facsimiles or e-mails sent before 6:00 p.m. (CET), sent the day of sending and received the day of sending (or the next Business Day if the Day of sending is not a Business Day),
- (v) in the case of facsimiles or e-mails sent after 6:00 p.m. (CET), sent and received the Business Day following the day of sending.

21.2 When calculating the period of time within which or following which any act is to be done or step taken, the date which is the reference day in calculating such period shall be excluded and if the last day of such period is not a Business Day, the period shall end on the immediately following Business Day.

21.3 Powers of attorney may be granted by any of the means described above. Signatures may be in handwritten or electronic form, provided they fulfil all legal requirements to be deemed equivalent to handwritten signatures. Signatures of circular resolutions or resolutions adopted by telephone or video conference may appear on one original or on several counterparts of the same document, all of which taken together, shall constitute one and the same document.

21.4 All matters not expressly governed by these Articles shall be determined in accordance with the applicable law and, subject to any non waivable provisions of the law, with any agreement entered into by the Shareholders from time

to time. In the event of a conflict between the terms of the Articles and any Securityholders' Agreement, the Shareholders agree to take all necessary steps to amend the terms of the Articles to accord with the terms of such Securityholders' Agreement."

Tenth resolution

The Meeting confirms the appointment of (i) Fabrice Rota and (ii) Stéphanie Jung-Schut as managers of the Company.

Eleventh resolution

The Meeting resolves to amend the share register of the Company in order to reflect the above changes with power and authority given to any manager of the Company and any employee of TMF Luxembourg S.A. to proceed, in the name and on behalf of the Company, to the registration of the newly issued shares in the share register of the Company.

Estimate of costs

The expenses, costs, fees and charges of any kind whatsoever to be borne by the Company in connection with this notarial deed are estimated at approximately fifteen thousand Euros (EUR 15,000.-).

Declaration

The undersigned notary, who understands and speaks English, states that at the request of the Shareholders, this deed is drawn up in English, followed by a French version, and that in the case of discrepancies, the English text prevails.

WHEREOF, the present notarial deed was drawn up in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, on the date stated above.

After reading this deed aloud, the notary signs it with the Meeting officers.

Suit la traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille quatorze, le vingt-neuvième jour d'octobre,

Par-devant le soussigné Maître Henri Hellinckx, notaire de résidence à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg,

S'est tenue

une assemblée générale extraordinaire (l'Assemblée) des actionnaires de Novartex Holding Luxembourg S.C.A., une société en commandite par actions constituée et régie par les lois du Grand-Duché de Luxembourg, dont le siège social se situe au 46A, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 190912 (la Société).

La Société a été constituée le 7 octobre 2014, suivant acte reçu par Maître Henri Hellinckx, précité, acte publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations numéro 3017 le 20 octobre 2014. Depuis cette date, les statuts de la Société (les Statuts) n'ont pas été modifiés.

L'Assemblée est ouverte et est présidée par Philippe Chenu, avocat, de résidence professionnelle à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

Le président nomme Florian Osman, avocat, de résidence professionnelle à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, comme secrétaire.

L'Assemblée nomme Tania Vajsova-Jones, juriste, de résidence professionnelle à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, comme scrutateur.

Le président, le secrétaire et le scrutateur sont collectivement désignés comme le Bureau de l'Assemblée.

Le Bureau de l'Assemblée ayant été formé, le président déclare ce qui suit:

I. Les actionnaires présents ou représentés et le nombre de leurs actions sont renseignés sur une liste de présence signée par eux ou leurs représentants, par le bureau de l'Assemblée et le notaire. Ladite liste de présence ainsi que les procurations seront enregistrées avec le présent acte.

II. Il ressort de la liste de présence que toutes les actions sont représentées. L'Assemblée est par conséquent régulièrement constituée et peut délibérer et décider sur les points de l'ordre du jour.

III. Que l'ordre du jour de l'Assemblée est le suivant:

1. Renonciation aux formalités de convocation;

2. Modification de l'objet social de la Société et modification de l'article 3 des statuts de la Société, qui aura dès lors la teneur suivante:

«L'objet de la Société l'acquisition, la détention, la gestion et la vente de participations dans Novartex et la gestion de ces participations (y compris le prêt d'une action de Novartex à Vivarte). La Société peut plus particulièrement acquérir par souscription, achat et échange ou de toute autre manière tous titres, actions et autres titres de participation, obligations, créances, certificats de dépôt et autres instruments de dette, et plus généralement, toutes valeurs et instruments financiers émis par Novartex.

Etant entendu que la Société ne participera à aucune transaction qui impliquerait qu'elle soit engagée dans une activité qui serait considérée comme une activité réglementée du secteur financier, la Société peut emprunter sous quelque forme

que ce soit. Elle peut procéder à l'émission de billets à ordre, d'obligations et de toutes sortes de titres de créance ou de capital. La Société peut émettre des instruments de financement convertibles et des bons de souscription d'actions. La Société peut prêter des fonds, y compris notamment, les revenus de tous emprunts, à ses Filiales directes ou indirectes et Affiliées. La Société peut également consentir des garanties et nantir, céder, grever de charges ou autrement créer et accorder des sûretés sur toute ou partie de ses actifs afin de garantir ses propres obligations et celles de ses Filiales directes ou indirectes et Affiliées et, de manière générale, en sa faveur et en faveur desdites Filiales et Affiliées.

La Société peut employer toutes les techniques, moyens légaux et instruments nécessaires à une gestion efficace de ses investissements et à sa protection contre les risques de crédit, les fluctuations monétaires, les fluctuations de taux d'intérêt et autres risques.

La Société peut effectuer toutes les opérations commerciales, financières ou administratives quotidiennes qui, directement ou indirectement, sont nécessaires à son objet social.»

3. Diminution du capital social de la Société d'un montant de trente mille neuf cent quatre-vingt-dix-neuf virgule neuf cent quatre-vingt-seize euros (EUR 30.999,996) afin de le porter de son montant actuel de trente-et-un mille euro et un centime (EUR 31.000,01) représenté par dix (10) actions de commandité et trente-et-un millions (31.000.000) d'actions ordinaires, d'une valeur nominale de zéro virgule zéro zéro un euro (EUR 0,001) chacune, à un montant de zéro virgule zéro quatorze euro (EUR 0,014), représenté par dix (10) actions de commandité et quatre (4) actions ordinaires d'une valeur nominale de zéro virgule zéro zéro un euro (EUR 0,001) chacune, par l'annulation de trente million neuf cent quatre-vingt-dix-neuf mille neuf cent quatre-vingt-seize (30.999.996) actions ordinaires sans remboursement aux actionnaires et en affectant le montant de la diminution de capital social, soit trente mille neuf cent quatre-vingt-dix-neuf virgule neuf cent quatre-vingt-seize euros (EUR 30.999,996), à un compte de réserves librement distribuables de la Société;

4. (i) Création d'actions de préférence gouvernance dans le capital social de la Société ayant les droits prévus dans les statuts de la Société, tels que modifiés et reformulés selon les résolutions prises au point 9 de l'ordre du jour (les Statuts) et (ii) reclassification des quatre (4) actions ordinaires existantes, d'une valeur nominale de zéro virgule zéro zéro un euro (EUR 0,001) chacune, en quatre (4) actions de préférence gouvernance, d'une valeur nominale de zéro virgule zéro zéro un euro (EUR 0,001) chacune;

5. Renonciation aux droits de souscription préférentiels respectifs des actuels actionnaires de la Société dans le cadre des nouvelles actions à émettre au point 6. ci-dessous;

6. Création (i) d'actions de préférence new money, (ii) d'actions ordinaires, (iii) d'actions de préférence NRD A, (iv) d'actions de préférence second lien, (v) d'actions MIP dans le capital social de la Société, chacune ayant les droits prévus dans les Statuts, et augmentation subséquente du capital social de la Société d'un montant de cent soixante-dix mille deux cent cinquante-huit virgule trois cent cinquante-six euros (EUR 170.258,356) afin de le porter de son montant actuel de zéro virgule zéro quatorze euro (EUR 0,014), représenté par dix (10) actions de commandité et quatre (4) actions de préférence gouvernance d'une valeur nominale de zéro virgule zéro zéro un euro (EUR 0,001) chacune, à un montant de cent soixante-dix mille deux cent cinquante-huit virgule trente-sept euros (EUR 170.258,37) par voie d'émission de (i) cinq cent mille (500.000) actions de préférence new money, (ii) quatre-vingt-neuf millions sept cent cinquante-huit mille quatre cent quatre-vingt-dix-huit (89.758.498) actions ordinaires, (iii) soixante-dix-neuf millions neuf cent quatre-vingt-dix-neuf mille huit cent cinquante-huit (79.999.858) actions de préférence NRD A, d'une valeur nominale de zéro virgule zéro zéro un euro (EUR 0,001) chacune;

7. Souscription et libération de l'augmentation du capital social mentionnée au point 6. ci-dessus par voie d'apports en numéraire et en nature et paiement d'une prime d'émission (le cas échéant);

8. Création d'un capital social autorisé de cinquante-et-un mille euros (EUR 51.000), qui sera affecté comme suit: (i) un montant de cinquante mille euros maximum (EUR 50.000) pour l'émission d'actions de préférence second lien sur base de l'exercice de bons de souscription d'actions second lien et (ii) un montant de mille euro (EUR 1.000) maximum pour l'émission d'actions MIP conformément au MIP, avec la possibilité pour la gérance de la Société de supprimer les droits de souscription préférentiels des actionnaires actuels de la Société pour une période de cinq (5) ans conformément à l'article 32-3(5) de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée, et autorisation d'émettre des bons de souscription d'actions second lien;

9. Refonte complète des statuts de la Société;

10. Confirmation de la nomination des gérants de la Société;

11. Modification du registre d'actions de la Société afin d'y refléter les modifications ci-dessus et pouvoir et autorité octroyé à tout gérant de la Société et à tout employé de TMF Luxembourg S.A. afin de procéder, au nom et pour le compte de la Société, à l'inscription des actions nouvellement émises dans le registre d'actions de la Société; et

12. Divers.

IV. L'Assemblée a pris les résolutions suivantes:

Première résolution

La totalité du capital social de la Société étant représentée à la présente Assemblée, l'Assemblée prend acte du fait que tous les actionnaires renoncent aux formalités de convocation conformément à l'article 10.4 des Statuts, les actionnaires présents ou représentés se considérant comme ayant été valablement convoqués et déclarant avoir parfaite connaissance de l'ordre du jour qui leur a été communiqué au préalable.

Deuxième résolution

L'Assemblée décide de modifier l'objet social de la Société et l'article 3 des Statuts qui aura dès lors la teneur suivante:

«L'objet de la Société l'acquisition, la détention, la gestion et la vente de participations dans Novartex et la gestion de ces participations (y compris le prêt d'une action de Novartex à Vivarte). La Société peut plus particulièrement acquérir par souscription, achat et échange ou de toute autre manière tous titres, actions et autres titres de participation, obligations, créances, certificats de dépôt et autres instruments de dette, et plus généralement, toutes valeurs et instruments financiers émis par Novartex.

Etant entendu que la Société ne participera à aucune transaction qui impliquerait qu'elle soit engagée dans une activité qui serait considérée comme une activité réglementée du secteur financier, la Société peut emprunter sous quelque forme que ce soit. Elle peut procéder à l'émission de billets à ordre, d'obligations et de toutes sortes de titres de créance ou de capital. La Société peut émettre des instruments de financement convertibles et des bons de souscription d'actions. La Société peut prêter des fonds, y compris notamment, les revenus de tous emprunts, à ses Filiales directes ou indirectes et Affiliées. La Société peut également consentir des garanties et nantir, céder, grever de charges ou autrement créer et accorder des sûretés sur toute ou partie de ses actifs afin de garantir ses propres obligations et celles de ses Filiales directes ou indirectes et Affiliées et, de manière générale, en sa faveur et en faveur desdites Filiales et Affiliées.

La Société peut employer toutes les techniques, moyens légaux et instruments nécessaires à une gestion efficace de ses investissements et à sa protection contre les risques de crédit, les fluctuations monétaires, les fluctuations de taux d'intérêt et autres risques.

La Société peut effectuer toutes les opérations commerciales, financières ou administratives quotidiennes qui, directement ou indirectement, sont nécessaires à son objet social.»

Troisième résolution

L'Assemblée décide de diminuer le capital social de la Société d'un montant de trente mille neuf cent quatre-vingt-dix-neuf virgule neuf cent quatre-vingt-seize euro (EUR 30.999,996) afin de le porter de son montant actuel de trente-et-un mille euro et un centime (EUR 31.000,01) représenté par dix (10) actions de commandité et trente-et-un millions (31.000.000) d'actions ordinaires, d'une valeur nominale de zéro virgule zéro zéro un euro (EUR 0,001) chacune, à un montant de zéro virgule zéro quatorze euros (EUR 0,014), représenté par dix (10) actions de commandité et quatre (4) actions ordinaires d'une valeur nominale de zéro virgule zéro zéro un euro (EUR 0,001) chacune, par l'annulation de trente million neuf cent quatre-vingt-dix-neuf mille neuf cent quatre-vingt-seize (30.999.996) actions ordinaires sans remboursement aux actionnaires. En conséquence, chaque actionnaire commanditaire existant de la Société détient une (1) action ordinaire dans la Société.

L'Assemblée décide en outre d'approuver l'affectation du montant de la diminution de capital social, soit trente mille neuf cent quatre-vingt-dix-neuf virgule neuf cent quatre-vingt-seize euros (EUR 30.999,996), à un compte de réserves librement distribuables de la Société.

Quatrième résolution

L'Assemblée décide (i) de créer des actions de préférence gouvernance dans le capital social de la Société ayant les droits prévus dans les Statuts de la Société et (ii) de requalifier les quatre (4) actions ordinaires existantes, d'une valeur nominale de zéro virgule zéro zéro un euro (EUR 0,001) chacune, en quatre (4) actions de préférence gouvernance, d'une valeur nominale de zéro virgule zéro zéro un euro (EUR 0,001) chacune.

Cinquième résolution

L'Assemblée décide de prendre acte de la renonciation des actionnaires actuels de la Société à leurs droits de souscription préférentiels respectifs dans le cadre des nouvelles actions à émettre à la septième résolution ci-dessous.

Sixième résolution

L'Assemblée décide de créer des (i) actions de préférence new money, (ii) actions ordinaires, (iii) actions de préférence NRD A, (iv) actions de préférence second lien, (v) actions MIP dans le capital social de la Société, ayant les droits prévus dans les Statuts.

L'Assemblée décide subséquemment d'augmenter le capital social de la Société d'un montant de cent soixante-dix mille deux cent cinquante-huit virgule trois cent cinquante-six euros (EUR 170.258,356) afin de le porter de son montant actuel de zéro virgule zéro quatorze euro (EUR 0,014), représenté par dix (10) actions de commandité et quatre (4) actions de préférence gouvernance d'une valeur nominale de zéro virgule zéro zéro un euro (EUR 0,001) chacune, à un montant de cent soixante-dix mille deux cent cinquante-huit virgule trente-sept euros (EUR 170.258,37) par voie d'émission de (i) cinq cent mille (500.000) actions de préférence new money, (ii) quatre-vingt-neuf millions sept cent cinquante-huit mille quatre cent quatre-vingt-dix-huit (89.758.498) actions ordinaires, (iii) soixante-dix-neuf millions neuf cent quatre-vingt-dix-neuf mille huit cent cinquante-huit (79.999.858) actions de préférence NRD A, d'une valeur nominale de zéro virgule zéro zéro un euro (EUR 0,001) chacune (l'Augmentation de Capital).

Septième résolution

L'Assemblée décide d'accepter et d'enregistrer la souscription et l'entière libération de l'Augmentation de Capital par voie d'apports contre l'émission d'actions de la Société comme mentionné ci-dessous, dans les montants et les proportions mentionnés à côté des noms des souscripteurs figurant dans le tableau de souscription joint:

- l'apport d'une créance d'un montant total de deux millions quatre cent quatre-vingt-dix-huit mille six cent quatre-vingt euros (EUR 2.498.680) que certains souscripteurs détiennent envers Novartex, une société par actions simplifiée de droit français, immatriculée auprès du Registre du commerce et des sociétés de Paris sous le numéro 492 273 438 (la Créance) en échange de l'émission de deux cent quarante-neuf mille huit cent soixante-huit (249.868) actions ordinaires de la Société et paiement d'une prime d'émission d'un montant de deux millions quatre cent quatre-vingt dix-huit mille quatre cent trente virgule cent trente-deux euro (EUR 2.498.430,132) tel que défini dans la première liste de souscription ci-jointe;

- l'apport de quatre-vingt-quinze milliards cent soixante-sept millions trois cent soixante-dix-neuf mille huit cent quatre-vingt-douze (95.167.379.892) actions dans Novartex (les Actions Novartex) en échange de l'émission de quatre-vingt-neuf millions cinq cent huit mille six cent trente (89.508.630) actions ordinaires de la Société et paiement d'une prime d'émission d'un montant de cinq million six cent quatre-vingt-quatorze mille sept-cent trente-huit virgule cent soixante euro (EUR 5.694.738,160) tel que défini dans la seconde liste de souscription ci-jointe;

- l'apport de sept cent quatre-vingt-dix-neuf milliards neuf cent quatre-vingt-dix-huit millions cinq cent quatre-vingt mille (799.998.580.000) Actions Novartex en échange de l'émission de soixante-dix-neuf millions neuf cent quatre-vingt-dix-neuf mille huit cent cinquante-huit (79.999.858) actions de préférence NRD A de la Société et paiement d'une prime d'émission d'un montant de quarante-huit million cinq cent quarante-trois mille six cent quatre vingt-dix virgule cinq cent soixante-trois euro (EUR 48.543.690,563) tel que défini dans la seconde liste de souscription ci-jointe; et

- l'apport d'un montant en numéraire de cinq cent un euros (EUR 501,-) en échange de l'émission de cinq cent mille (500.000) actions de préférence new money de la Société et paiement d'une prime d'émission pour un montant de un euro (EUR 1).

Chacun des apporteurs des Actions Novartex et de la Créance déclare que leurs Actions Novartex et Créance respectives qu'il apporte conformément aux apports ci-dessus respective Receivable and Novartex shares contributed by it as per the above-mentioned contributions sont librement cessibles et ne sont grevées d'aucun nantissement ou usufruit et il n'existe aucun droit d'acquérir un nantissement ou un usufruit sur les Actions Novartex et la Créance.

Conformément à l'article 26-1 et à l'article 32-1 (5) de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée (la Loi), les Actions Novartex apportées à la Société font l'objet d'un rapport préparé par KPMG Luxembourg S.à r.l., réviseur d'entreprises agréé (le Réviseur) daté à la date des présentes, dont les conclusions sont les suivantes:

"Sur la base de nos travaux, aucun élément n'est venu à notre attention qui nous laisserait croire que la valeur de l'apport ne correspond pas au moins au nombre et à la valeur des actions de préférence NRD A, des actions ordinaires et de la prime d'émission à émettre en échange."

Conformément à l'article 26-1 et à l'article 32-1 (5) de la Loi, la Créance apportée à la Société fait l'objet d'un rapport préparé par le Réviseur daté à la date des présentes, dont les conclusions sont les suivantes:

"Sur la base de nos travaux, aucun élément n'est venu à notre attention qui nous laisserait croire que la valeur de l'apport ne correspond pas au moins au nombre et à la valeur des actions ordinaires et de la prime d'émission à émettre en échange."

Le montant total est à la disposition de la Société comme il l'a été prouvé au notaire instrumentant qui le reconnaît expressément.

Après signature ne varietur par le mandataire des parties comparantes et le notaire instrumentant, les rapports du réviseur mentionnés ci-dessus resteront annexés au présent acte aux fins de l'enregistrement.

Huitième résolution

Le président lit à voix haute à l'Assemblée le rapport préparé par la gérance de la Société conformément à l'article 32-3 (5) de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée, concernant le droit préférentiel des actionnaires dans le cadre d'une augmentation de capital social et de l'émission de nouvelles actions, par lequel la gérance de la Société demande l'approbation des actionnaires afin de pouvoir supprimer, suspendre et/ou limiter le droit de souscription préférentiel des actionnaires lors d'une augmentation de capital et de l'émission de nouvelles actions.

Après signature ne varietur par le Bureau de l'Assemblée et le notaire instrumentant, ledit Rapport restera annexé au présent acte aux fins de l'enregistrement.

L'Assemblée décide alors de créer un capital autorisé de cinquante-et-un mille euros (EUR 51.000), qui sera affecté comme suit:

- (i) un montant de cinquante mille euros (EUR 50.000) maximum pour l'émission d'actions de préférence second lien sur base de l'exercice de bons de souscription d'actions second lien; et

(ii) un montant de mille euros (EUR 1.000) maximum pour l'émission d'actions MIP conformément au MIP, avec la possibilité pour la gérance de la Société de supprimer les droits de souscription préférentiels des actionnaires actuels de la Société pour une période de cinq (5) ans conformément à l'article 32-3(5) de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée.

L'Assemblée décide d'approuver l'émission de bons de souscription d'actions second lien par la Société.

Neuvième résolution

L'Assemblée décide de reformuler intégralement les Statuts comme suit:

«I. Dénomination - Types d'actionnaires - Siège social - Objet - Durée

Art. 1^{er}. Dénomination / Types d'actionnaires.

1.1 Le nom de la société en commandite par actions est «Novartex Holding Luxembourg S.C.A.» (la Société). La Société est une société en commandite par actions régie par les lois du Grand-Duché de Luxembourg, et en particulier par la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée (la Loi), ainsi que par les présents statuts (les Statuts).

1.2 La Société existe entre un ou plusieurs actionnaires commandités conjointement et solidairement responsables de toutes les dettes de la Société dans la mesure où ces dettes ne peuvent être payées sur les actifs de la Société (le(s) Actionnaire(s) Commandité(s)) et un ou plusieurs actionnaires commanditaires responsables à concurrence du montant du capital engagé par eux dans la Société à la souscription des actions (le(s) Actionnaire(s) Commanditaires(s)).

1.3 L'Actionnaire Commandité et les Actionnaires Commanditaires sont collectivement désignés dans les Statuts comme étant les Actionnaires et individuellement comme un Actionnaire.

Art. 2. Siège social.

2.1 Le siège social de la Société est établi à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg. Il peut être transféré dans cette même commune par décision de la Gérance telle définie ci-dessous. Le siège social peut être transféré en tout autre endroit du Grand-Duché de Luxembourg par une résolution de l'assemblée générale des Actionnaires (l'Assemblée Générale), selon les modalités requises pour la modification des Statuts.

2.2 Il peut être créé des succursales, filiales ou autres bureaux tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger par décision de la Gérance. Lorsque la Gérance estime que des développements ou événements extraordinaires d'ordre politique ou militaire se sont produits ou sont imminents, et que ces développements ou événements sont de nature à compromettre les activités normales de la Société à son siège social, ou la communication aisée entre le siège social et l'étranger, le siège social peut être transféré provisoirement à l'étranger, jusqu'à cessation complète de ces circonstances. Ces mesures provisoires n'ont aucun effet sur la nationalité de la Société qui, nonobstant le transfert provisoire de son siège social, reste une société luxembourgeoise.

Art. 3. Objet social.

3.1 L'objet de la Société est l'acquisition, la détention, la gestion et la vente de participations dans Novartex et la gestion de ces participations (en ce compris le prêt d'une action de Novartex à Vivarte). La Société peut plus particulièrement acquérir par souscription, achat et échange ou de toute autre manière tous titres, actions et autres titres de participation, obligations, créances, certificats de dépôt et autres instruments de dette, et plus généralement, toutes valeurs et instruments financiers émis par Novartex.

3.2 Etant entendu que la Société ne participera à aucune transaction qui impliquerait qu'elle soit engagée dans une activité qui serait considérée comme une activité réglementée du secteur financier, la Société peut emprunter sous quelque forme que ce soit. Elle peut procéder à l'émission de billets à ordre, d'obligations et de toutes sortes de titres de créance ou de capital. La Société peut émettre des instruments de financement convertibles et des bons de souscription d'actions. La Société peut prêter des fonds, y compris notamment, les revenus de tous emprunts, à ses Filiales directes ou indirectes et Affiliées. La Société peut également consentir des garanties et nantir, céder, grever de charges ou autrement créer et accorder des sûretés sur toute ou partie de ses actifs afin de garantir ses propres obligations et celles de ses Filiales directes ou indirectes et Affiliées et, de manière générale, en sa faveur et en faveur desdites Filiales et Affiliées.

3.3 La Société peut employer toutes les techniques, moyens légaux et instruments nécessaires à une gestion efficace de ses investissements et à sa protection contre les risques de crédit, les fluctuations monétaires, les fluctuations de taux d'intérêt et autres risques.

3.4 La Société peut effectuer toutes les opérations commerciales, financières ou administratives quotidiennes qui, directement ou indirectement, sont nécessaires à son objet social.

Art. 4. Durée.

4.1 La Société est constituée pour une durée indéterminée.

4.2 La Société ne sera pas dissoute en raison de la mort, de la suspension des droits civils, de l'incapacité, de l'insolvabilité, de la faillite ou de tout autre événement similaire affectant un ou plusieurs Actionnaires.

4.3 En cas de décès, liquidation, incapacité légale, révocation par la Majorité des Actionnaires Anchor, démission, faillite ou toute autre procédure similaire affectant un Actionnaire Commandité (l'«Actionnaire Commandité Sortant»), la Société continuera d'exister et un Actionnaire Commandité remplaçant sera nommé dès que possible par la Majorité des Actionnaires Anchor.

II. Définitions

Affilié	désigne, par rapport à une Entité, toute autre Entité qui, directement ou indirectement, par le biais d'un ou plusieurs intermédiaires, Contrôle, est Contrôlé par ou sous Contrôle commun avec, cette Entité à condition que les sociétés de portefeuille d'un fonds d'investissement ne soient pas considérées comme «Affiliés» de la société de gestion ou de l'actionnaire commandité de ce fonds d'investissement;
Alcentra	désigne les fonds gérés par Alcentra Limited qui détiennent des Titres.
Actionnaire Anchor	désigne tout détenteur d'Actions de Préférence Gouvernance, soit l'Actionnaire Anchor Initial et tout Actionnaire Anchor suivant nommé pour remplacer l'Actionnaire Anchor Initial pour exercer un rôle de gouvernance conformément aux stipulations du Pacte de Détenteurs de Titres.
Statuts	a le sens défini à l'Article 1.
Babson	désigne (i) les fonds gérés ou conseillés par Babson Capital Europe Limited, et (ii) les fonds gérés ou conseillés par Babson Capital Global Advisors Limited, qui détiennent des Titres.
Jour Ouvré	désigne un jour de la semaine sauf les samedis, dimanches et jours fériés en France, au Royaume-Uni et au Grand-Duché de Luxembourg.
Société	a le sens défini à l'Article 1.
Titres de la Société	désigne les Titres émis par la Société.
Date d'Exécution	signifie le 29 octobre 2014.
Transfert Complexe	désigne (i) un Transfert dont la contrepartie n'est pas exclusivement du numéraire ou (ii) un Transfert qui fait partie d'une transaction plus large dont l'objet n'est pas seulement le Transfert de Titres de la Société et/ou de Novartex.
Contrôle	désigne, par rapport à toute Entité, la capacité, directement ou indirectement, (i) d'exercer un contrôle sur les actions de cette Entité qui donnent droit au détenteur à plus de cinquante pour cent (50%) des droits de vote à l'assemblée générale de cette Entité ou (ii) de nommer ou révoquer la majorité du conseil d'administration (ou de l'instance dirigeante équivalente) de cette Entité et les termes «contrôle» «contrôlé» et «sous contrôle commun avec» sont à interpréter en conséquence. En tout état de cause, un commandité/une société de gestion est présumé Contrôler un fonds professionnel de capital investissement ou fonds commun de placement à risques qu'il gère ou conseille.
Droit de Sortie Forcée	désigne une sortie forcée en cas d'une Vente telle que définie à l'article 9 des présents Statuts.
Entité	désigne toute personne morale ainsi que toute société en participation, fonds commun de placement à risques or fonds professionnel de capital investissement, société en nom collectif et toutes organisations similaires ou équivalentes avec personnalité juridique ou non.
Prix en Numéraire Estimé	désigne, en cas de Transfert Complexe, une estimation de bonne foi de la valeur des Titres transférés en vertu de ce Transfert Complexe.
Sortie	désigne soit une Cotation, une Vente ou un Evènement de Retrait Obligatoire.
Finartex	désigne Finartex, une société par actions simplifiée de droit français dont le siège social se situe au 28 avenue de Flandre, 75019 Paris, France, dont le numéro d'immatriculation est le 492 273 321 R.C.S. Paris.
Première Assemblée des Actionnaires	a le sens défini à l'Article 14.8.
Assemblée Générale	a le sens défini à l'Article 13.1.
GoldenTree	désigne GoldenTree 2004 Trust, GN3 SIP LP, Stellar Performer Global Series: Series G – Global Credit, GT NM, LP, San Bernardino County Employees' Retirement Association, GoldenTree Credit Opportunities Master Fund, Ltd., GoldenTree SG Partners, LP, GoldenTree Credit Opportunities European CLO 2013-I B.V., GoldenTree Asset Management Lux Sàrl, Laurelin II B.V. et tous fonds et/ou comptes gérés par GoldenTree Asset Management LP et qui détiennent des Titres.

Groupe	désigne la Société et les Filiales de la Société.
Société du Groupe	désigne une Entité dans le Groupe.
Société Holding du Groupe	désigne Vivarte ou une Filiale de la Société qui est une société holding intermédiaire de Vivarte.
Actionnaires Anchor Initiaux	désigne Alcentra, Babson, GoldenTree et Oaktree.
Actionnaire Commandit	a le sens défini à l'Article 4.3.
Sortant	
Cotation	désigne une admission à la cote de tout ou partie du capital social de Novartex, la Société ou de toute Société Holding du Groupe (chacune, une Entité Cotée) sur tout marché ou toute autre vente ou émission par introduction en bourse ou offre au public relative à cette Entité dans une juridiction ou pays (en ce compris sur les compartiments B ou C du NYSE Euronext Paris, ou tout autre marché réglementé ayant des caractéristiques de volume et liquidité similaires).
Majorité des Actionnaires Anchor	désigne la majorité de trois sur quatre des Actionnaires Anchor et s'il y a moins de quatre Actionnaires Anchor, la majorité simple des Actionnaires Anchor.
Gérance	a le sens défini à l'Article 11.1.1.
Gérants	désigne tout administrateur, mandataire social ou employé du Groupe.
MIP	désigne un plan d'intéressement en actions accordé ou à accorder à tout administrateur, mandataire social ou employé du Groupe ou de ses Filiales qui diluera: (a) les Actions de Préférence New Money, les Actions de Préférence NRD A et les Actions de Préférence NRD B à l'Article 19.1.9 des présents Statuts et (b) les Actions Ordinaires, les Actions de Préférence NRD A et les Actions de Préférence New Money à l'Article 19.1.4 des présents Statuts.
Instruments MIP	désigne les Titres et autres instruments à émettre pour les besoins du MIP.
Actions MIP	désigne les Actions à émettre dans le cadre du MIP.
Novartex	désigne Novartex, une société par actions simplifiée de droit français, dont le siège social se situe au 28 avenue de Flandre, 75019 Paris, immatriculée au Registre de Commerce de Paris sous le numéro 492 273 438.
Titres Novartex	désigne les Titres émis par Novartex.
Actions de Préférence NRD A	désigne les actions de préférence NRD A dans le capital social de la Société.
ORA NRD B	désigne tout Titre émis par Novartex convertible en Action de Préférence NRD B.
Actions de Préférence NRD B	désigne les actions de préférence d'une valeur nominale de EUR 0,001, que Novartex émettra lors du rachat des ORA NRD B.
Oaktree	désigne les fonds et comptes «Distressed Opportunities» et leurs filiales respectives gérés ou conseillés par Oaktree Capital Management, L.P. qui détiennent des Titres.
Acheteur	désigne le Détenteur de Titres de bonne foi ou un autre tiers faisant une offre pour une Vente.
Autres Titres	désigne les Actions de Commandité, les Actions de Préférence Gouvernance, les Actions de Préférence New Money, les Instruments MIP et les Bons de Souscription d'Action Second Lien (ou après leur exercice les Actions de Préférence Second Lien).
Processus de Vente Organisé	désigne un processus organisé de Vente entrepris par le conseil d'administration de Novartex conformément à tout Pacte de Détenteurs de Titres.
Actions Ordinaires	désigne les actions ordinaires dans le capital social de la Société.
Actions de Préférence Gouvernance	désigne les actions de préférence gouvernance dans le capital social de la Société.
Actions de Préférence New Money	désigne les actions de préférence new money dans le capital social de la Société.
Instruments de Recouvrement	désigne les Actions Ordinaires, les Actions de Préférence NRD A et les ORAs NRD B (et au moment de leur rachat, les Actions de Préférence NRD B)
Somme de Recouvrement	désigne, concernant les Instruments de Recouvrement, la somme de: (i) le montant du principal effectivement repayé en vertu de la Dette Réinstallée; (ii) le montant de la Marge PIK (terme défini dans le Contrat de Prêt de Dette Réinstallée (Reinstated Debt Facility Agreement)) effectivement payé aux Prêteurs en vertu de la Dette Réinstallée; (iii) tous les montants effectivement payés par Novartex et/ou la Société ou leurs Filiales concernant les Instruments de Recouvrements depuis la Date d'Exécution; et (iv) les montants suivants:

	(c) en cas de Vente, toutes les sommes effectivement perçues par les détenteurs d'Instruments de Recouvrement au moment du Transfert de ces Instruments de Recouvrement dans le contexte d'une Vente; ou
	(d) en cas de Cotation, la valeur des Instruments de Recouvrement (ou les Actions Ordinaires résultant de la conversion des Instruments de Recouvrement en Actions Ordinaires) à la date de la Cotation sur base de l'application du paiement en cascade stipulé à la Section VIII des présents Statuts par référence au prix d'introduction.
Dettes Réinstallées	désigne un prêt d'un principal de EUR 780.000.000 accordé par certains prêteurs à Novarte.
Contrat de Prêt de Dette Réinstallée	désigne un contrat de prêt de dette réinstallée de temps à autre en vigueur entre Novartex, Novarte et certains prêteurs (tel qu'il peut être modifié, complété ou remplacé de temps à autre).
Restructuration	désigne la restructuration de l'endettement de Novartex, Finartex, Novarte et Vivarte mise en place conformément au contrat de restructuration daté du 24 juillet 2014 conclu par, entre autres, ces sociétés, leurs actionnaires et certains de leurs créanciers.
Vente	désigne un des événements suivants: (c) l'acquisition par un acheteur (avec ses Affiliés) directement ou indirectement (en ce compris par l'acquisition des titres de la Société) de 100% du capital social et des droits de vote de Novartex ou d'une Société Holding du Groupe; ou (d) la vente de toute l'activité ou d'une part substantielle de l'activité ou des actifs de la Société, Novartex ou du Groupe.
Actions de Préférence Second Lien	désigne les actions de préférence second lien dans le capital social de la Société.
Bons de Souscription d'Action Second Lien	désigne les bons de souscription d'action émis par la Société à la Date d'Exécution.
Titres	désigne pour une Entité donnée, (i) une de ses actions quelle qu'elle soit (ordinaire ou de préférence), (ii) toute autre action, bon de souscription d'action, option, ou autre titre émis par cette Entité ou toute autre Entité qui donne droit, ou peut donner droit, directement ou indirectement, au moment de la conversion, d'un échange, d'un refinancement, d'une présentation ou d'un exercice d'un bon de souscription d'action ou d'une autre manière, à l'attribution d'actions ou autres titres représentant ou donnant accès à une partie du capital social de cette Entité, (iii) tout droit de souscription préférentiel pour une augmentation de capital social par apport en numéraire de cette Entité ou droits d'attribution pour les augmentations du capital social de cette Entité par capitalisation de réserves et (iv) tous autres titres similaires à ceux mentionnés ci-dessus émis ou attribués par toute autre Entité en conséquence d'une transformation, fusion, scission, apport partiel d'actifs ou transaction similaire de cette Entité; il est précisé (i) que les ORAs NRD B sont réputés être des Titres et (ii) en tout état de cause, que les Bons de Souscription d'Action Second Lien seront des Titres. Sauf stipulation contraire des présentes ou sauf si le contexte l'exige autrement, toute référence à «Titres» sans une indication de l'Entité concernée sera interprétée comme une référence aux Titres de la Société et les ORAs NRD B et les Actions de Préférence NRD B émises par Novartex.
Détenteurs de Titres	désigne les détenteurs de Titres.
Pacte de Détenteurs de Titres	désigne tout accord en vigueur de temps à autre entre les Actionnaires et toutes autres parties y référencées relatif à ou en présence de la Société (tel que modifié, complété ou remplacé de temps à autre).
Action(s)	a le sens défini à l'Article 6.2.
Actionnaire	désigne tout détenteur d'une Action.
Retrait Obligatoire	a le sens défini à l'Article 10.1.
Événement de Retrait Obligatoire	désigne tout Transfert à la suite duquel le Cessionnaire en arriverait à posséder, avec ses Affiliés, plus de 90% du capital social et droits de vote de la Société.
Bénéficiaire du Retrait Obligatoire	désigne le cessionnaire d'un Transfert provoquant l'Événement de Retrait Obligatoire.
Filiale	désigne pour une Entité donnée, toute autre Entité Contrôlée par cette Entité.
Transfert	désigne la cession ou la novation de tout droit ou obligation et dans le contexte des Titres comprend, sans limitation, (i) toutes cessions, ventes ou novations de titre de propriété partiel (par ex. jouissance, usufruit ou nue-propriété) ou titre de propriété

Vivarte

intégral par tous moyens légaux, (ii) toutes cessions, ventes ou novations de tout droit rattaché aux Titres (y compris les droits de vote ou droit aux dividendes), (iii) toutes cession à titre gratuit ou onéreux y compris, si la cession est réalisée en vertu d'une enchère publique ordonnée par un Tribunal ou si la cession a lieu après un appel d'offre, ou si le transfert de propriété est différé, (iv) toute cession qui est la conséquence d'un apport, d'un apport partiel d'actif, d'une fusion, d'une scission ou d'une transaction similaire, d'un emprunt, de l'application d'un nantissement, (v) toute cession en vertu d'une augmentation de capital par capitalisation de réserves ou bénéfiques, toute cession de droits de souscription préférentiels en vertu d'une augmentation de capital par apport en numéraire ou d'une renonciation individuelle desdits droits de souscription préférentiels en faveur de personnes identifiées, (vi) toute cession en vertu d'une réduction de capital, (vii) toute convention de croupier. désigne Vivarte SAS, une société par actions simplifiée de droit français dont le siège social se situe au 28 avenue de Flandre, 75019 Paris, France, dont le numéro d'immatriculation est le 308 449 024 R.C.S. Paris.

III. Capital - Actions

Art. 5. Capital.

5.1 Le capital social est fixé à cent soixante-dix mille deux cent cinquante-huit euros et trente-sept centimes (EUR 170.258,37) représenté par des actions intégralement libérées et d'une valeur nominale de zéro virgule zéro zéro un euro (EUR 0,001) chacune qui consistent en:

5.1.1 dix (10) Actions de Commandité (les Actions de Commandité);

5.1.2 quatre-vingt-neuf millions sept cent cinquante-huit mille quatre cent quatre-vingt-dix-huit (89.758.498) Actions Ordinaires (les Actions Ordinaires);

5.1.3 cinq cent mille (500.000) Actions de Préférence New Money (les Actions de Préférence New Money);

5.1.4 quatre (4) Actions de Préférence Gouvernance (les Actions de Préférence Gouvernance);

5.1.5 soixante-dix-neuf millions neuf cent quatre-vingt-dix-neuf mille huit cent cinquante-huit (79.999.858) Actions de Préférence NRD A (les Actions de Préférence NRD A);

5.1.6 zéro (0) Actions de Préférence Second Lien (les Actions de Préférence Second Lien); et

5.1.6 zéro (0) Actions MIP (les Actions MIP).

5.2 Le capital social peut être augmenté ou réduit à une ou plusieurs reprises par une résolution de l'Assemblée Générale, agissant selon les modalités requises pour la modification des Statuts.

5.3 Le capital social autorisé est fixé à cinquante-et-un mille euros (EUR 51.000) (le Capital Social Autorisé) affecté de la manière suivante: (i) jusqu'à cinquante mille euros (EUR 50.000) pour l'émission des Actions de Préférence Second Lien au moment de l'exercice des Bons de Souscription d'Actions Second Lien et (ii) mille euros (EUR 1.000) pour l'émission des Actions MIP conformément au MIP.

5.4 La Gérance est autorisée pendant cinq (5) ans à compter de la date de publication de cet acte à:

5.4.1 augmenter le capital social actuel à une ou plusieurs reprise jusqu'au Capital Social Autorisé par l'émission (i) d'Actions de Préférence Second Lien au moment de l'exercice des Bons de Souscription d'Actions Second Lien et (ii) d'Actions MIP conformément au MIP;

5.4.2 limiter ou supprimer les droits préférentiels de tout Actionnaire concernant l'émission d'Actions de Préférence Second Lien et/ou d'Actions MIP en vertu du Capital Social Autorisé; et

5.4.3 faire constater chaque augmentation de capital social par acte notarié et modifier tout registre concerné en conséquence.

Art. 6. Actions.

6.1 La Société ne reconnaît qu'un (1) seul propriétaire par Action complète ou fraction d'une Action.

6.2 Les Actions Ordinaires, les Actions de Commandité, et toute autre catégorie d'actions dans le capital social de la Société de temps à autre (comprenant mais sans limitation, les Actions de Préférence New Money, les Actions de Préférence Gouvernance, les Actions de Préférence NRD A, les Actions de Préférence Second Lien et les Actions MIP) sont ensemble désignées comme les Actions et individuellement une Action.

6.3. Toutes les Actions de Commandité sont identiques à tous les égards et ont proportionnellement droit aux paiements de dividendes et aux autres distributions d'actifs qui sont affectés à ces Actions de Commandité conformément au paiement en cascade stipulé à la Section VIII des présents Statuts.

6.4 Toutes les Actions Ordinaires sont identiques à tous les égards et ont proportionnellement droit aux paiements de dividendes et aux autres distributions d'actifs qui sont affectés à ces Actions Ordinaires conformément au paiement en cascade stipulé à la Section VIII des présents Statuts.

6.5 Toutes les Actions de Préférence New Money sont identiques à tous les égards et ont proportionnellement droit aux paiements de dividendes et aux autres distributions d'actifs qui sont affectés à ces Actions de Préférence New Money conformément au paiement en cascade stipulé à la Section VIII des présents Statuts.

6.6 Toutes les Actions de Préférence Gouvernance sont identiques à tous les égards et ont proportionnellement droit aux paiements de dividendes et aux autres distributions d'actifs qui sont affectés à ces Actions de Préférence Gouvernance conformément au paiement en cascade stipulé à la Section VIII des présents Statuts. De plus, les Actions de Préférence Gouvernance sont soumises à une affectation spéciale de leurs droits financiers décrite à la Section IX des présents Statuts. Les Actions de Préférence Gouvernance sont émises sous la forme d'actions rachetables au sens de l'Article 49-8 de la Loi et seront rachetées conformément aux stipulations de l'article 6.7 des Statuts et à la Loi.

6.7 Toutes les Actions de Préférence Gouvernance doivent être rachetées par la Société à l'occurrence d'un des événements suivants: (i) une Vente ou (ii) un Evènement de Retrait Obligatoire (l'Evènement de Remboursement), conformément à l'article 49-8 de la Loi et cet article 6.7 au prix de rachat suivant:

6.7.1 en cas d'une Vente de la Société ou d'un Evènement de Retrait Obligatoire, le remboursement sera effectué en même temps que la fin d'un tel évènement à un prix de rachat égal au prix d'achat auquel les détenteurs de ces Actions de Préférence Gouvernance auraient eu droit conformément au paiement en cascade mentionné à la Section VIII des présents Statuts si elles n'avaient pas été rachetées; ou

6.7.2 en cas d'une Vente autre qu'une Vente de la Société, le rachat aura lieu immédiatement avant la distribution de tous les produits de la Vente aux Actionnaires à un prix de rachat égal aux produits de distribution auxquels les détenteurs de ces Actions de Préférence Gouvernance auraient eu droit conformément au paiement en cascade mentionné à la Section VIII des présents Statuts si elles n'avaient pas été rachetées.

6.7.3 Avant la clôture d'un rachat d'Actions de Préférence Gouvernance, chaque détenteur d'Actions de Préférence Gouvernance assurera de manière satisfaisante que la portion des frais de Sortie, des coûts et dépenses attribuables à ses Actions de Préférence Gouvernance sera payée aux bénéficiaires concernés (tel que par déduction du prix d'achat de ses autres Titres de la Société, ou par le dépôt du montant en question auprès d'un tiers acceptable).

6.7.4 Toutes les Actions de Préférence Gouvernance achetées ou autrement acquises par la Société seront intégralement annulées pour que le nombre émis d'Actions de Préférence Gouvernance mentionnées et le capital social de la Société soient réduits en conséquence conformément à l'article 6.11 des présents Statuts. Dans ce cas, les Actionnaires s'engagent à prendre toutes les actions nécessaires pour permettre cette réduction de capital et annulation des Actions de Préférence Gouvernance, en ce compris, sans limitation, approuver la réduction du capital social de la Société et l'annulation subséquente des Actions de Préférence Gouvernance à une Assemblée Générale convoquée par la Gérance.

6.7.5 Au moment d'un Evènement de Remboursement:

6.7.5.1 un avis sera envoyé par la Gérance aux détenteurs inscrits des Actions de Préférence Gouvernance au moins huit (8) jours avant la date de rachat conformément à l'article 21.1 des présents Statuts notifiant ce qui suit à ce détenteur:

(i) toutes les Actions de Préférence Gouvernance émises par la Société sont rachetées;

(ii) la date du rachat;

(iii) les procédures nécessaires pour soumettre les Actions de Préférence Gouvernance à la Société pour le rachat;

6.7.5.2 une Assemblée Générale sera convoquée par la Gérance à la date du rachat afin de voter la réduction du capital social de la Société par l'annulation des Actions de Préférence Gouvernance rachetées par la Société.

6.8 Toutes les Actions de Préférence NRD A sont identiques à tous les égards et ont proportionnellement droit aux paiements de dividendes et aux autres distributions d'actifs qui sont affectés à ces Actions de Préférence NRD A conformément au paiement en cascade stipulé à la Section VIII des présents Statuts.

6.9 Toutes les Actions de Préférence Second Lien sont identiques à tous les égards et ont proportionnellement droit aux paiements de dividendes et aux autres distributions d'actifs qui sont affectés à ces Actions de Préférence Second Lien conformément au paiement en cascade stipulé à la Section VIII des présents Statuts.

6.10 Toutes les Actions MIP sont identiques à tous les égards et ont proportionnellement droit aux paiements de dividendes et aux autres distributions d'actifs qui sont affectés à ces Actions MIP conformément au paiement en cascade stipulé à la Section VIII des présents Statuts.

6.11 Le capital social peut être augmenté ou réduit à une ou plusieurs reprises par une résolution de l'Assemblée Générale, adoptée selon les modalités requises pour la modification des Statuts. Les Actions de Commandité ne peuvent pas être remboursées et ne sont pas convertibles en d'autres Actions.

6.12 Les Actions sont et resteront des actions nominatives.

6.13 Un registre des Actions est tenu au siège social et peut être consulté par chaque Actionnaire sur demande.

6.14 Une cession d'Action(s) s'opère par la mention sur le registre des Actions d'une déclaration de transfert, valablement datée et signée:

(i) par le cédant et le cessionnaire ou par leurs mandataires; ou

(ii) par un quelconque mandataire de la Société,

suivant une notification à, ou une acceptation par la Société, conformément à l'article 1690 du Code Civil luxembourgeois.

6.15 Tout document établissant l'accord du cédant et du cessionnaire, dûment signé par les deux parties, peut également être accepté par la Société comme preuve du transfert d'Actions. La Société peut accepter une cession d'action quand cette cession d'action est autorisée en vertu des présents Statuts et de tout Pacte de Détenteurs de Titres. La Gérance peut autoriser la signature de tout document établissant l'accord entre le cédant et le cessionnaire soit pour le compte du cédant ou du cessionnaire si elle a reçu autorité d'agir de la sorte en vertu d'une procuration accordée dans un Pacte de Détenteurs de Titres, les présents Statuts ou d'une autre manière.

6.16 Tout transfert d'Actions sera soumis aux restrictions de transfert contenues dans tout Pacte de Détenteurs de Titres.

6.17 Quand un transfert notifié à la Société est en violation d'un Pacte de Détenteurs de Titres, la Société ne reconnaîtra pas ni n'inscrira un tel transfert.

6.18 Les Actions peuvent être émises en valeurs de moins d'une Action. Les Actions fractionnelles ont les mêmes droits sur une base fractionnelle que les Actions entières à condition que les Actions ne pourront voter que si le nombre d'Actions fractionnelles peut être regroupé en une ou plusieurs Actions entières.

Art. 7. Comptes de Prime d'Emission et Comptes de Réserve.

7.1 Pour chaque catégorie d'Actions combinée, il est par les présentes créé (i) un compte de prime d'émission sur lequel seront affectés les fonds reçus de temps à autre comme prime d'émission, et (ii) un compte de réserve en capital spécial sur lequel seront affectés les fonds reçus de temps à autre comme un apport sans émission d'actions. Sauf s'ils sont déterminés comme un apport à un compte individuel désigné aux Articles 7.2 à 7.13 ci-dessous, tous les apports au compte de prime d'émission et compte de réserve en capital spécial seront affectés au compte de cet Article 7.1 et applicables à toutes les Actions.

7.2 La Société peut maintenir un compte de prime d'émission pour les Actions Ordinaires (le Compte de Prime d'Emission des Actions Ordinaires) où sera inscrit le montant ou la valeur de toute prime versée pour les Actions Ordinaires (la Prime des Actions Ordinaires). Les montants ainsi inscrits au Compte de Prime d'Emission des Actions Ordinaires constitueront des réserves librement distribuables de la Société.

7.3 La Société peut maintenir un compte de réserve en capital spécial (compte 115 «apport en capitaux propres non rémunérés par des titres» du Plan Comptable Luxembourgeois prévu par le règlement grand-ducal du 10 juin 2009 (Compte 115)) pour les Actions Ordinaires (le Compte de Capital Spécial Ordinaire) où sera inscrit le montant ou la valeur de toutes sommes d'argent versées pour les Actions Ordinaires autres que lors d'une émission d'actions (le Capital Spécial Ordinaire). Les montants ainsi inscrits au Compte de Capital Spécial Ordinaire constitueront des réserves librement distribuables de la Société.

7.4 La Société peut maintenir un compte de prime d'émission pour les Actions de Préférence New Money (le Compte de Prime d'Emission des Actions de Préférence New Money) où sera inscrit le montant ou la valeur de toute prime versée pour les Actions de Préférence New Money (la Prime des Actions de Préférence New Money). Les montants ainsi inscrits au Compte de Prime d'Emission des Actions de Préférence New Money constitueront des réserves librement distribuables de la Société.

7.5 La Société peut maintenir un Compte 115 pour les Actions de Préférence New Money (le Compte de Capital Spécial de Préférence New Money) où sera inscrit le montant ou la valeur de toutes sommes d'argent versées pour les Actions de Préférence New Money autres que lors d'une émission d'actions (le Capital Spécial de Préférence New Money). Les montants ainsi inscrits au Compte de Capital Spécial de Préférence New Money constitueront des réserves librement distribuables de la Société.

7.6 La Société peut maintenir un compte de prime d'émission pour les Actions de Préférence Gouvernance (le Compte de Prime d'Emission des Actions de Préférence Gouvernance) où sera inscrit le montant ou la valeur de toute prime versée pour les Actions de Préférence Gouvernance (la Prime des Actions de Préférence Gouvernance). Les montants ainsi inscrits au Compte de Prime d'Emission des Actions de Préférence Gouvernance constitueront des réserves librement distribuables de la Société.

7.7 La Société peut maintenir un Compte 115 pour les Actions de Préférence Gouvernance (le Compte de Capital Spécial de Préférence Gouvernance) où sera inscrit le montant ou la valeur de toutes sommes d'argent versées pour les Actions de Préférence Gouvernance autres que lors d'une émission d'actions (le Capital Spécial de Préférence Gouvernance). Les montants ainsi inscrits au Compte de Capital Spécial de Préférence Gouvernance constitueront des réserves librement distribuables de la Société.

7.8 La Société peut maintenir un compte de prime d'émission pour les Actions de Préférence NRD A (le Compte de Prime d'Emission des Actions de Préférence NRD A) où sera inscrit le montant ou la valeur de toute prime versée pour les Actions de Préférence NRD A (la Prime des Actions de Préférence NRD A). Les montants ainsi inscrits au Compte de Prime d'Emission des Actions de Préférence NRD A constitueront des réserves librement distribuables de la Société.

7.9 La Société peut maintenir un Compte 115 pour les Actions de Préférence NRD A (le Compte de Capital Spécial de Préférence NRD A) où sera inscrit le montant ou la valeur de toutes sommes d'argent versées pour les Actions de Préférence NRD A autres que lors d'une émission d'actions (le Capital Spécial de Préférence NRD A). Les montants ainsi inscrits au Compte de Capital Spécial de Préférence NRD A constitueront des réserves librement distribuables de la Société.

7.10 La Société peut maintenir un compte de prime d'émission pour les Actions de Préférence Second Lien (le Compte de Prime d'Emission des Actions de Préférence Second Lien) où sera inscrit le montant ou la valeur de toute prime versée pour les Actions de Préférence Second Lien (la Prime des Actions de Préférence Second Lien). Les montants ainsi inscrits au Compte de Prime d'Emission des Actions de Préférence Second Lien constitueront des réserves librement distribuables de la Société.

7.11 La Société peut maintenir un Compte 115 pour les Actions de Préférence Second Lien (le Compte de Capital Spécial de Préférence Second Lien) où sera inscrit le montant ou la valeur de toutes sommes d'argent versées pour les Actions de Préférence Second Lien autres que lors d'une émission d'actions (le Capital Spécial de Préférence Second Lien). Les montants ainsi inscrits au Compte de Capital Spécial de Préférence Second Lien constitueront des réserves librement distribuables de la Société.

7.12 La Société peut maintenir un compte de prime d'émission pour les Actions MIP (le Compte de Prime d'Emission des Actions MIP) où sera inscrit le montant ou la valeur de toute prime versée pour les Actions MIP (la Prime des Actions MIP). Les montants ainsi inscrits au Compte de Prime d'Emission des Actions MIP constitueront des réserves librement distribuables de la Société.

7.13 La Société peut maintenir un Compte 115 pour les Actions MIP (le Compte de Capital Spécial MIP) où sera inscrit le montant ou la valeur de toutes sommes d'argent versées pour les Actions MIP autres que lors d'une émission d'actions (le Capital Spécial MIP). Les montants ainsi inscrits au Compte de Capital Spécial MIP constitueront des réserves librement distribuables de la Société.

Art. 8. Option d'achat des Actions de Commandité.

8.1 Au cas où un Actionnaire Commandité devient un Actionnaire Commandité Sortant en vertu de l'article 4.3, une Majorité des Actionnaires Anchor aura le droit irrévocable d'obtenir l'achat par une Entité choisie par une Majorité des Actionnaires Anchor et qui remplit les critères définis au Pacte de Détenteurs de Titres (la Partie Acquéreuse), de toutes (mais pas une partie) les Actions de Commandité de cet Actionnaire Commandité Sortant et l'Actionnaire Commandité Sortant transfèrera toutes (mais pas une partie) ses Actions de Commandité à la Partie Acquéreuse en vertu des modalités du présent Article (le Droit d'Option d'Achat).

8.2 Lorsque l'Actionnaire Commandité devient un Actionnaire Commandité Sortant en vertu de l'article 4.3, la Partie Acquéreuse peut exercer, dès que possible, le Droit d'Option d'Achat en remettant un avis écrit (l'Avis d'Option d'Achat) à l'Actionnaire Commandité Sortant, fixant (i) le nombre d'Actions de Commandité achetées (l'Intérêt Acquis), (ii) la ou les personnes ou l'Entité à qui l'Intérêt Acquis sera cédé (le Cessionnaire des Actions de Commandité) et le prix payé pour l'achat des Actions de Commandité en vertu du Droit d'Option d'Achat (le Prix d'Achat).

8.3 Le Prix d'Achat pour l'Intérêt Acquis sera le prix de souscription des Actions de Commandité achetées plus tout Rendement des Actions de Commandité couru mais non versé (tel que défini à l'article 19.2) conformément aux présents Statuts.

8.4 Deux (2) Jours Ouvrés après la date de l'Avis d'Option d'Achat, l'Intérêt Acquis sera automatiquement transféré au Cessionnaire et la Gérance ou le Cessionnaire des Actions de Commandité agissant individuellement ou la Majorité des Actionnaires Anchor agissant conjointement pourra inscrire ce Transfert dans le registre des actions de la Société au nom et pour le compte de l'Actionnaire Commandité Sortant et le Cessionnaire des Actions de Commandité.

8.5 Le Prix d'Achat sera versé par le Cessionnaire en numéraire ou par virement électronique en fonds immédiatement disponibles sur un compte bancaire désigné par l'Actionnaire Commandité Sortant dès que possible mais pas plus tard que deux (2) Jours Ouvrés après la date de l'Avis d'Option d'Achat. Si l'Actionnaire Commandité Sortant ne fournit pas de compte bancaire, le Prix d'Achat sera versé par le Cessionnaire en numéraire ou par virement électronique en fonds immédiatement disponibles sur un compte bancaire distinct ouvert à la Caisse de Consignation de Luxembourg et ce paiement sera réputé être un paiement valable.

8.6 Ce présent article 8 ne peut pas être modifié sans l'accord d'une Majorité des Actionnaires Anchor.

Art. 9. Droit de Sortie Forcée.

9.1 Approbation des Actionnaires

9.1.1 La réalisation d'une Vente de l'intégralité du capital social et des droits de vote de la Société en vertu d'une offre de bonne foi, ainsi que la mise en place du Droit de Sortie Forcée, (i) effectuées dans le cadre d'un Processus de Vente Organisé et (ii) ayant pour conséquence une Somme de Recouvrement supérieure à EUR 1.858.249.732,60 (un milliard huit cent cinquante-huit millions deux cent quarante-neuf mille sept cent trente-deux euros et soixante centimes) (avant dilution des Actions MIP et des Actions de Préférence Gouvernance) (une Vente à la Majorité Simple) nécessitera l'accord préalable des Actionnaires en Assemblée Générale ou en consultation écrite conformément à l'article 14.12.2.

9.1.2 La réalisation d'une Vente de l'intégralité du capital social et des droits de vote de la Société en vertu d'une offre de bonne foi, ainsi que la mise en place du Droit de Sortie Forcée, (i) effectuées dans le cadre d'une offre non sollicitée (ou dans un autre contexte qu'un Processus de Vente Organisé) ou (ii) ayant pour conséquence une Somme de Recouvrement qui ne dépasse pas EUR 1.858.249.732,60 (un milliard huit cent cinquante-huit millions deux cent quarante-neuf mille sept cent trente-deux euros et soixante centimes) (avant dilution des Actions MIP et des Actions de Préférence Gouvernance) (une Vente à la Super Majorité) nécessitera l'accord préalable des Actionnaires en Assemblée Générale ou en consultation écrite conformément à l'article 14.12.1.

9.1.3 Si l'Acheteur est un Actionnaire, ou un de ses Affiliés, cet Actionnaire ne sera pas pris en compte dans le calcul du quorum et des votes exprimés à l'Assemblée Générale ou la consultation écrite décidant de la Vente à la Majorité Simple ou de la Vente à la Super Majorité.

9.1.4 La convocation à envoyer aux Actionnaires pour une Assemblée Générale, ou en cas de consultation écrite des Actionnaires, le formulaire de consultation écrite, contenant comme points à l'ordre du jour la réalisation d'une Vente et la mise en place du Droit de Sortie Forcée, comprendra:

9.1.4.1 le nom et l'adresse de l'Acheteur, ou si l'Acheteur est une Entité, sa dénomination sociale, l'adresse de son siège social, son numéro d'identification et le nom et adresse des personnes qui directement et, sauf si ce renseignement n'est pas connu de la Société (après une enquête raisonnable), Contrôle en fin de compte l'Acheteur;

9.1.4.2 le prix et les modalités de paiement auxquels la Vente envisagée sera faite (divisés par catégorie de Titres) à déterminer conformément au paiement en cascade défini à la Section VIII des présents Statuts et la confirmation que le prix d'achat sera uniquement réglé en numéraire;

9.1.4.3 les autres modalités principales de la Vente, en ce compris toutes déclarations et garanties accordées par les Détenteurs de Titres, le cas échéant.

9.1.5 Une approbation accordée par l'Assemblée Générale ou par les Actionnaires par voie de consultation écrite à la majorité requise en vertu de cet Article 9.1 sera réputée être une instruction à la Société (et en particulier à sa Gérance) (le Vendeur Forcé) de mettre en oeuvre le Droit de Sortie Forcée pour les Titres à vendre à l'Acheteur.

9.1.6 A la demande du conseil d'administration de Novartex ou de tous Actionnaires Anchor, toute offre ferme et sérieuse (qui peut encore être soumise à des conditions suspensives limitées telles que contrôles préalables de confirmation limités, antitrust et autres approbations réglementaires, disponibilité du financement...) pour une Vente sera soumise aux Actionnaires à une Assemblée Générale ou par consultation écrite, pour leur approbation à la majorité requise en vertu de cet Article 9.1.

9.2 Exercice du Droit de Sortie Forcée concernant des Titres de la Société

9.2.1 Si la mise en place du Droit de Sortie Forcée est approuvée par les Actionnaires en vertu de l'Article 9.1, le Vendeur Forcé exigera de tous les détenteurs de Titres de la Société (en ce compris le ou les détenteurs des Actions de Commandité) de Transférer en même temps tous (et pas moins que tous) les Titres de la Société (y compris les Actions de Commandité) qu'ils détiennent à l'Acheteur.

9.2.2 En tout état de cause, si la mise en place du Droit de Sortie Forcée est approuvée par les Actionnaires en vertu de l'Article 9.1, et si la Vente comprend le Transfert des Titres Novartex, le Transfert à effectuer conformément à l'Article 9.2.1 sera effectué en même temps que le Transfert de ces Titres Novartex à l'Acheteur.

9.3 Avis de Sortie Forcée concernant les Titres de la Société

9.3.1 Le Vendeur Forcé notifiera, au moins quinze (15) Jours Ouvrés avant la date d'exécution de la Vente (la «Date d'Exécution de la Vente»), les détenteurs de Titres de la Société par une notification écrite (l'«Avis de Sortie Forcée») leur demandant de Transférer leur Titres de la Société et confirmant que les données suivantes n'ont pas changé depuis l'approbation des Actionnaires:

9.3.1.1 le nom et l'adresse de l'Acheteur ou, si l'Acheteur est une Entité, sa dénomination sociale, l'adresse de son siège social, son numéro d'identification et les noms et adresses des personnes qui directement, sauf si cette information n'est pas connue du Vendeur Forcé (après enquête raisonnable) Contrôle en fin de compte l'Acheteur;

9.3.1.2 le prix et les modalités de paiement auxquels la Vente envisagée sera faite (divisés par catégorie de Titres) à déterminer conformément au paiement en cascade défini à la Section VIII des présents Statuts et la confirmation que le prix d'achat sera uniquement réglé en numéraire;

9.3.1.3 les autres modalités principales de la Vente, en ce compris toutes déclarations et garanties accordées par les Détenteurs de Titres, le cas échéant.

9.4 Modalité du Transfert

9.4.1 A l'exercice d'un Droit de Sortie Forcée, les détenteurs des Titres de la Société Transféreront leurs Titres de la Société, (i) au même prix par Titre que le prix payé à tous les autres Détenteurs de Titres pour un Titre de la même catégorie, étant convenu que l'estimation des Titres de la Société sera déterminée en appliquant le paiement en cascade défini à la Section VIII des présents Statuts et (ii) aux mêmes autres modalités que celles applicables à tous les autres Détenteurs de Titres (en ce compris en ce qui concerne les déclarations et garanties).

9.4.2 Il est toutefois précisé que l'Acheteur peut offrir aux Gérants de son choix détenant des Instruments MIP d'apporter leurs Instruments MIP (apport en nature), à condition que ces Gérants justifient que l'estimation des titres reçus en rapport avec cet apport ne soit pas supérieure au prix par Titre offert aux autres Détenteurs de Titres pour la même catégorie de Titres.

9.4.3 En négociant avec l'Acheteur, les détenteurs de Titres de la Société ou les personnes concernées ou comité ad hoc en charge de ces négociations acceptent de faire des efforts raisonnables pour accorder des déclarations, garanties ou indemnités limitées dans le contexte du Transfert, étant entendu que:

(i) la responsabilité des Détenteurs de Titres de la Société sera non solidaire et ne sera pas conjointe et solidaire;

(ii) la responsabilité des Détenteurs de Titres de la Société sera répartie entre eux proportionnellement au produit reçu par chacun d'entre eux pour la Vente (sauf en cas de manquement aux déclarations et garanties personnelles à un détenteur de Titres de la Société - telles que des déclarations et garanties qui se rapportent au titre et à la capacité - auquel cas ce détenteur de Titres de la Société sera la seule partie responsable); et

(iii) le montant de l'obligation d'indemnisation totale d'un détenteur de Titres de la Société donné ne dépassera pas, concernant ces Titres de la Société, le produit de la Vente qu'il a effectivement reçu pour ces Titres de la Société.

9.4.4 Les détenteurs de Titres de la Société Transféreront en même temps tous leurs Titres de la Société à l'Acheteur au prix et aux modalités précisées dans l'Avis de Sortie Forcée et s'engageront à:

(i) exécuter tout contrat ou document se rapportant au Transfert réel de tous leurs Titres de la Société à l'Acheteur, à condition que ce contrat ou document prévoie des droits et obligations identiques pour toutes les parties (sauf les Prix de Transfert qui ne seront identiques que parmi les détenteurs de chaque catégorie concernée de Titres), et comprenant les déclarations et garanties et le cas échéant les indemnités, une promesse de restitution du prix, tout contrat de séquestre relatif au Prix de Transfert ou toute autre garantie, promesse ou assurance d'une nature similaire envisagées, le cas échéant dans ces contrats, à condition que (i) toute obligation d'indemnisation des parties soit répartie entre elles sans solidarité, proportionnellement au produit reçu par chacune des parties concernant la Vente et que (ii) le montant de l'obligation d'indemnisation d'une Partie concernée ne dépasse en aucun cas le produit effectivement reçu par cette Partie; et

(ii) remettre à l'Acheteur, à la Date d'Exécution de la Vente, tous les documents de transfert et autres documents nécessaires à l'accomplissement du Transfert des Titres, dûment complétés et signés au profit de l'Acheteur.

9.5 Tous les frais et autres dépenses relatifs à la Vente seront traités conformément aux stipulations du Pacte des Détenteurs de Titres.

9.6 Si, à la Date d'Exécution de la Vente, un détenteur de Titres de la Société (i) ne transfère pas tous ses Titres de la Société à l'Acheteur conformément à l'Avis de Sortie Forcée et (ii) exécute ses obligations en vertu de l'Article 9.4.4, ses Titres de la Société seront alors automatiquement transférés à l'Acheteur avec date d'effet à la Date d'Exécution de la Vente et la Gérance ou, l'Acheteur agissant individuellement, pourra enregistrer ce Transfert dans le registre des actions de la Société au nom et pour le compte de l'Acheteur et du détenteur de Titres de la Société en défaut. Le prix (net de tous frais et dépenses attribuables à ce détenteur de Titres de la Société conformément à l'Article 9.5) dû par l'Acheteur à ce détenteur de Titres de la Société, tel que précisé dans l'Avis de Sortie Forcée, sera versé par l'Acheteur en numéraire ou par virement électronique en fonds immédiatement disponibles sur un compte bancaire distinct ouvert à la Caisse de Consignation de Luxembourg et ce paiement sera réputé être un paiement valable. Les fonds déposés à la Caisse de Consignation de Luxembourg ne seront libérés qu'une fois que le détenteur de Titres de la Société en défaut aura exécuté toutes ses obligations en vertu de cet Article 9.

Art. 10. Retrait Obligatoire.

10.1 Champ d'action

Lorsqu'un Evènement de Retrait Obligatoire se produit, le Bénéficiaire du Retrait Obligatoire aura le droit d'acheter et de forcer tous les autres détenteurs des Titres de la Société (en ce compris l'Actionnaire Commandité) (les Vendeurs du Retrait Obligatoire) de lui vendre tous (et pas moins de tous) les Titres de la Société qu'ils détiennent conformément aux stipulations suivantes (le Retrait Obligatoire).

10.2 Avis de Retrait Obligatoire

10.2.1 Pas plus tard que quatre-vingt-dix (90) jours après l'occurrence d'un Evènement de Retrait Obligatoire, le Bénéficiaire du Retrait Obligatoire aura le droit de notifier les Vendeurs du Retrait Obligatoire de son intention d'acheter tous les Titres de la Société qu'ils détiennent, auquel cas les Vendeurs du Retrait Obligatoire vendront au Bénéficiaire du Retrait Obligatoire tous (et pas moins) les Titres de la Société qu'ils détiennent. A la réception de l'Avis de Retrait Obligatoire et sans l'accord préalable du Bénéficiaire du Retrait Obligatoire, (i) les Vendeurs du Retrait Obligatoire ne pourront plus Transférer leurs Titres de la Société à quiconque et (ii) aucun des Titres donnant ou capables de donner accès, directement ou indirectement, immédiatement ou à l'avenir, au capital social de la Société ne pourra pas être converti, échangé, remboursé ou exercé quelle que soit la manière, jusqu'à la réalisation du Retrait Obligatoire.

10.2.2 L'Avis de Retrait Obligatoire doit contenir les informations suivantes:

(i) le nombre de Titres de la Société (par catégorie de Titres);

(ii) le prix pour chaque catégorie d'Instruments de Recouvrement qui sera égal au plus grand:

a. du prix payé par le Bénéficiaire du Retrait Obligatoire et ses Affiliés pour le Transfert qui a déclenché l'Evènement de Retrait Obligatoire; et

b. du prix payé par le Bénéficiaire du Retrait Obligatoire et ses Affiliés pour les Transferts effectués par le Bénéficiaire du Retrait Obligatoire et ses Affiliés dans les douze (12) mois précédant le Transfert qui a déclenché l'Evènement de Retrait Obligatoire

à condition que si de tels Transferts sont un Transfert Complexe, l'Avis de Retrait Obligatoire contiendra également une description de la contrepartie pour ces Transferts et le Prix en Numéraire Estimé des Titres de la Société concernés.

(iii) le prix des Autres Titres, qui sera déterminé en (a) calculant une valeur d'entreprise implicite pour le Groupe sur la base du prix par Instrument de Recouvrement défini au point (ii) ci-dessus et (b) appliquant le paiement en cascade défini à la Section VIII des présents Statuts à cette valeur d'entreprise; et

(iv) la date, l'heure et le lieu de l'exécution de l'achat, qui aura lieu pas plus tard que trente (30) jours après la date de remise de l'Avis de Retrait Obligatoire (la Date de Réalisation du Retrait Obligatoire), sauf en cas d'une détermination du Prix d'Expert du Retrait Obligatoire par un expert indépendant où la Date de Réalisation du Retrait Obligatoire intervient pas plus tard que trente (30) jours après la date à laquelle le Prix d'Expert du Retrait Obligatoire est notifié au Bénéficiaire du Retrait Obligatoire et aux Vendeurs du Retrait Obligatoires concernés.

10.2.3 L'Avis de Retrait Obligatoire est réputé constituer une offre irrévocable du Bénéficiaire du Retrait Obligatoire pour acquérir tous les Titres de la Société détenus par les Vendeurs du Retrait Obligatoire conformément aux conditions contenues dans l'Avis de Retrait Obligatoire (sous réserve des stipulations de l'article 10.3 ci-dessous).

10.3 Détermination du Prix d'Expert du Retrait Obligatoire

10.3.1 Si (i) l'un des Transferts dont il est fait référence à l'article 10.2 ci-dessus constitue un Transfert Complexe, et si un ou plusieurs des Vendeurs du Retrait Obligatoire contestent le montant du Prix en Numéraire Estimé tel qu'il est précisé dans l'Avis de Retrait Obligatoire ou, (ii) un des Vendeurs du Retrait Obligatoire conteste le prix d'acquisition des Autres Titres, ledit montant est déterminé par un expert indépendant choisi d'un commun accord par les Vendeurs du Retrait Obligatoire et par le Bénéficiaire du Retrait Obligatoire. Si le désaccord sur le choix de l'expert persiste entre les Vendeurs du Retrait Obligatoire et le Bénéficiaire du Retrait Obligatoire pendant une durée supérieure à dix (10) jours, l'expert indépendant est nommé par le président du tribunal de commerce de Paris, à la demande de la partie la plus diligente. L'estimation de l'expert indépendant (le Prix d'Expert du Retrait Obligatoire) est définitive, s'impose aux parties et n'est pas susceptible d'appel, sauf en cas d'erreur grossière.

10.3.2 Dans un délai d'un mois suivant sa désignation, l'expert indépendant calcule le Prix d'Expert du Retrait Obligatoire et livre son rapport d'évaluation aux Vendeurs du Retrait Obligatoire qui auront contesté le Prix en Numéraire Estimé et/ou le prix d'acquisition des Autres Titres déterminés dans l'Avis de Retrait Obligatoire, ainsi qu'au Bénéficiaire du Retrait Obligatoire.

10.3.3 L'expert indépendant a accès à tous les documents nécessaires à l'accomplissement de sa mission.

10.3.4 Les frais et dépenses engendrés par la détermination du Prix d'Expert du Retrait Obligatoire sont supportés par les Vendeurs du Retrait Obligatoire qui auront contesté le Prix en Numéraire Estimé et/ou le prix d'acquisition des Autres Titres sauf si le Prix d'Expert du Retrait Obligatoire est supérieur à 105% du Prix en Numéraire Estimé et/ou du prix d'acquisition des Autres Titres déterminés dans l'Avis de Retrait Obligatoire, auquel cas les frais et dépenses sont supportés par le Bénéficiaire du Retrait Obligatoire. Dans le cas où le Prix d'Expert du Retrait Obligatoire est supérieur à 105% du Prix en Numéraire Estimé et/ou le prix d'acquisition des Autres Titres déterminés dans l'Avis de Retrait Obligatoire, le Bénéficiaire du Retrait Obligatoire renouvelle l'envoi de l'Avis de Retrait Obligatoire aux Vendeurs du Retrait Obligatoire, à défaut le Bénéficiaire du Retrait Obligatoire est réputé avoir renoncé au Transfert envisagé.

10.3.5 Au cas où le Prix d'Expert du Retrait Obligatoire se situe entre 95% et 105% du Prix en Numéraire Estimé et/ou du prix d'acquisition des Autres Titres déterminé dans l'Avis de Retrait Obligatoire, le Prix d'Expert du Retrait Obligatoire n'est pas pris en compte et le prix sera le Prix en Numéraire Estimé et/ou le prix d'acquisition des Autres Titres déterminés dans l'Avis de Retrait Obligatoire.

10.3.6 Dans le cas où le Prix d'Expert du Retrait Obligatoire est inférieur à 95% et 105% du Prix en Numéraire Estimé et/ou du prix d'acquisition des Autres Titres déterminés dans l'Avis de Retrait Obligatoire, le Prix d'Expert du Retrait Obligatoire n'est pas pris en compte.

10.4 Réalisation du Retrait Obligatoire

10.4.1 Les Vendeurs du Retrait Obligatoire Transfèrent l'intégralité de leurs Titres de la Société au Bénéficiaire du Retrait Obligatoire au prix et aux conditions précisés dans l'Avis de Retrait Obligatoire ou, le cas échéant, au Prix d'Expert du Retrait Obligatoire, et s'engage à:

10.4.1.1 fournir au Bénéficiaire du Retrait Obligatoire, les déclarations et les garanties relatives à (et uniquement relatives à):

- (i) l'autorisation en bonne et due forme dudit Vendeur du Retrait Obligatoire à procéder au Transfert proposé;
- (ii) l'absence de violation du Transfert avec toute loi applicable, réglementation ou ordonnance du Tribunal auquel ledit Vendeur du Retrait Obligatoire est soumis, tout document constitutionnel dudit Vendeur du Retrait Obligatoire, ou tout contrat auquel ledit Vendeur du Retrait Obligatoire est partie; et
- (iii) droit de propriété franc et quitte des Titres de la Société faisant l'objet du Transfert par ledit Vendeur du Retrait Obligatoire.

Il est entendu que tout Vendeur du Retrait Obligatoire n'est tenu responsable qu'en cas de manquement à l'une des déclarations et garanties qu'il aura personnellement donné.

10.4.1.2 signer tout contrat ou document qui permet le Transfert effectif des Titres de la Société au Bénéficiaire du Retrait Obligatoire, et 10.4.1.3 remettre au Bénéficiaire du Retrait Obligatoire, à la Date de Réalisation du Retrait Obligatoire, tous les documents liés au transfert ainsi que tout autre document nécessaire, dûment complétés et signés afin de réaliser le Transfert effectif de ses Titres conformément au Retrait Obligatoire.

10.4.2 Le prix d'acquisition est versé en numéraire exclusivement, et le Bénéficiaire du Retrait Obligatoire paye les Titres de la Société, sous réserve des dispositions du Retrait Obligatoire, par virement bancaire des fonds immédiatement disponibles à la Date de Réalisation du Retrait Obligatoire.

10.4.3 Si à la Date de Réalisation du Retrait Obligatoire, le Vendeur du Retrait Obligatoire manque à son obligation de (i) transférer l'intégralité de ses Titres de la Société au Bénéficiaire du Retrait Obligatoire conformément à l'Avis de Retrait Obligatoire et (ii) accomplir ses obligations au titre de l'article 10.4.1, ses Titres de la Société seront automatiquement transférés au Bénéficiaire du Retrait Obligatoire avec pour date effective, la Date de Réalisation du Retrait Obligatoire et la Gérance ou, le Bénéficiaire du Retrait Obligatoire agissant individuellement, pourra inscrire ledit Transfert dans le registre des actions de la Société au nom et pour le compte du Bénéficiaire du Retrait Obligatoire et du Vendeur du Retrait Obligatoire défaillant. Le prix dû par le Bénéficiaire du Retrait Obligatoire au Vendeur du Retrait Obligatoire, tel qu'il est indiqué dans l'Avis de Retrait Obligatoire, sera payé par le Bénéficiaire du Retrait Obligatoire en numéraire ou par virement électronique de fonds immédiatement disponibles sur un compte bancaire séparé ouvert à la Caisse de Consignation du Luxembourg et ledit paiement est réputé être un paiement valable. Les fonds déposés auprès de la Caisse de Consignation du Luxembourg ne seront libérés qu'une fois que le Vendeur du Retrait Obligatoire aura accompli l'intégralité de ses obligations au titre de l'article 10.4.

IV. Gérance - Représentation

Art. 11. Gérance.

11.1 Désignation de la Gérance

11.1.1 La Société est gérée par deux (2) gérants agissant conjointement (la Gérance).

11.1.2 Tous les gérants sont désignés par l'Assemblée Générale uniquement sur la base d'une liste de candidats proposés (étant entendu que le nombre de candidats proposés dépassera toujours le nombre de mandats de gérants disponibles) par la Majorité des Actionnaires Anchor (le Droit de Nomination Obligatoire). La liste de candidats peut être fournie à la Gérance par la Majorité des Actionnaires Anchor (agissant conjointement) à tout moment et peut être mise à jour par la Majorité des Actionnaires Anchor (agissant conjointement) à tout moment par la remise d'une nouvelle liste à la Gérance.

11.1.3 Le Droit de Nomination Obligatoire ne peut pas être modifié sans l'accord de la Majorité des Actionnaires Anchor. Dans les situations où la Majorité des Actionnaires Anchor est autorisée à exercer son Droit de Nomination Obligatoire à une Assemblée Générale, la Gérance demande par avis écrit envoyé au moins dix (10) jours avant l'envoi de l'avis de convocation de l'Assemblée Générale (ou la consultation écrite, selon le cas), que la Majorité des Actionnaires Anchor exerce son Droit de Nomination Obligatoire. Le Droit de Nomination Obligatoire est exercé par la Majorité des Actionnaires Anchor agissant conjointement par écrit par l'envoi à la Gérance, de la liste de candidats proposés, dans un délai de sept (7) jours suivant l'avis écrit envoyé par la Gérance et demandant l'exercice du Droit de Nomination Obligatoire. En l'absence d'envoi par la Majorité des Actionnaires Anchor de ladite liste, la dernière liste de candidats remise par la Majorité des Actionnaires Anchor à la Gérance sera réputée être la liste réelle et effective.

11.1.4 L'Assemblée Générale nommera les gérants conformément aux articles 11.1.2 et 11.1.3, et fixe leur rémunération ainsi que la durée de leur mandat. Les gérants ne peuvent pas être nommés pour une durée supérieure à six (6) ans. Ils sont toutefois rééligibles à l'expiration de leurs mandats.

11.1.5 Les gérants sont révocables à tout moment, avec ou sans raison, par une décision de l'Assemblée Générale. Si, dans le cadre du Droit de Nomination Obligatoire, la Majorité des Actionnaires Anchor propose de révoquer ou de remplacer un gérant, ladite proposition doit être acceptée par l'Assemblée Générale. Si un gérant remplaçant doit être nommé en conséquence de la révocation ou du remplacement, il sera désigné en accord avec le Droit de Nomination Obligatoire et l'article 11.1.8.

11.1.6 Lorsqu'une personne morale est nommée gérant, celle-ci est tenue de désigner un représentant permanent qui remplira ses fonctions. Le représentant permanent est soumis aux mêmes règles et encourt les mêmes responsabilités que s'il avait exercé ses fonctions en son nom et pour son propre compte, sans préjudice de la responsabilité solidaire de la personne morale qu'il représente.

11.1.7 Si le représentant permanent se trouve dans l'incapacité d'exercer sa mission, la personne morale doit nommer immédiatement un autre représentant permanent.

11.1.8 En cas de vacance d'un poste de gérant, les autres gérants doivent, dans un délai de 48 heures de la vacance et en tout état de cause avant toute nouvelle délibération ou vote, pourvoir au poste vacant en désignant l'un des candidats restants proposés dans la dernière liste de candidats soumise par la Majorité des Actionnaires Anchor.

11.2 Pouvoirs des gérants

11.2.1 Tous les pouvoirs non expressément réservés par la Loi ou les Statuts (comme des Sujets Réservés (tels que définis ci-après)) aux actionnaires sont de la compétence de la Gérance, qui a tous les pouvoirs pour effectuer et approuver tous les actes et opérations conformes à l'objet social de la Société.

11.2.2 La Gérance peut déléguer des pouvoirs spéciaux et limités à un ou plusieurs agents pour des tâches spécifiques.

11.2.3 La Gérance est autorisée à déléguer la gestion journalière et le pouvoir de représenter la Société à cet égard, à d'autres agents agissant individuellement ou conjointement. Si la gestion journalière est déléguée un gérant de la Société,

la Gérance doit rendre compte à l'Assemblée Générale annuelle, de tous traitements, émoluments et/ou avantages quelconques, accordés à ce gérant.

11.3 Procédure

11.3.1 Les décisions de la Gérance sont valablement adoptées uniquement par les deux gérants de la Société, agissant conjointement.

11.3.2 Les décisions de la Gérance sont consignées dans des procès-verbaux ou dans des résolutions écrites signés par les deux gérants de la Société.

11.3.3 Un gérant qui a un intérêt opposé à ceux de la Société dans une transaction qui ne concerne pas des opérations courantes est tenu d'en aviser l'autre gérant qui n'est pas concerné par le conflit et de faire mentionner cette déclaration au procès-verbal de la réunion. L'autre gérant qui n'est pas concerné par le conflit devra donc prendre seul la décision.

11.4. Responsabilité des gérants

Les gérants seront responsables (i) vis-à-vis de la Société conformément au droit commun pour l'exécution du mandat qui lui est accordé et pour toute faute de gestion dans la gestion des affaires de la Société et (ii) vis-à-vis de la Société et des tiers pour les dommages résultant de la violation de la Loi ou des Statuts.

Art. 12. Représentation.

12.1 La Société est engagée vis-à-vis des tiers, en toutes circonstances, par la signature des deux gérants de la Société.

12.2 La Société est également engagée vis-à-vis des tiers par la signature individuelle ou conjointe de la (des) personne(s) à qui des pouvoirs de signature spécifique ont été délégués par la Gérance.

V. Assemblées générales des actionnaires

Art. 13. Pouvoirs et droits de vote.

13.1 Les résolutions des Actionnaires sont adoptées en assemblée générale ordinaire ou extraordinaire des Actionnaires (chacune une Assemblée Générale).

13.2 Chaque Action Commandité confère au détenteur une (1) voix sur tous les sujets sur lesquels les Actionnaires concernés sont autorisés à voter.

13.3 Chaque Action Ordinaire confère au détenteur une (1) voix sur tous les sujets sur lesquels les Actionnaires concernés sont autorisés à voter.

13.4 Chaque Action de Préférence New Money confère au détenteur une (1) voix sur tous les sujets sur lesquels les Actionnaires concernés sont autorisés à voter.

13.5 Chaque Action de Préférence Gouvernance confère au détenteur une (1) voix sur tous les sujets sur lesquels les Actionnaires concernés sont autorisés à voter.

13.6 Chaque Action de Préférence NRD A confère au détenteur une (1) voix sur tous les sujets sur lesquels les Actionnaires concernés sont autorisés à voter.

13.7 Chaque Action de Préférence Second Lien confère au détenteur une (1) voix sur tous les sujets sur lesquels les Actionnaires concernés sont autorisés à voter.

13.8 Chaque Action MIP confère au détenteur une (1) voix sur tous les sujets sur lesquels les Actionnaires concernés sont autorisés à voter.

Art. 14. Convocations, quorum, majorité et procédure de vote.

14.1 Les Actionnaires peuvent être convoqués à des Assemblées Générales, ou à une assemblée de catégorie selon le cas, par la Gérance. Les Actionnaires doivent être convoqués à toute Assemblée Générale suite à la demande faite par les Actionnaires représentant au moins un dixième (1/10) du capital social.

14.2 Une convocation écrite à toute Assemblée Générale, ou à une assemblée de catégorie, selon le cas, sera envoyée aux Actionnaires concernés et tous les obligataires (le cas échéant) au moins huit (8) jours avant la date prévue pour ladite assemblée.

14.3 Les Assemblées Générales et les assemblées de catégorie se tiennent au lieu et heure précisés dans les convocations.

14.4 Si tous les Actionnaires concernés sont présents ou représentés et se considèrent comme ayant été valablement convoqués et informés de l'ordre du jour de l'Assemblée Générale ou de l'assemblée de catégorie (selon le cas), l'Assemblée Générale ou l'assemblée de catégorie (selon le cas), peut se tenir sans convocation préalable.

14.5 Un Actionnaire peut donner une procuration écrite à toute autre personne (qui ne doit pas nécessairement être un Actionnaire) afin de le représenter à toute Assemblée Générale ou assemblée de catégorie.

14.6 La Gérance peut, à sa discrétion, organiser l'Assemblée Générale de sorte qu'elle permette à tout Actionnaire de participer à toute Assemblée Générale ou assemblée de catégorie par téléphone ou visioconférence ou par tout autre moyen de communication permettant à l'ensemble des personnes participant à la réunion de s'identifier, de s'entendre et de se parler. La participation à la réunion par un de ces moyens équivaut à une participation en personne à une telle réunion.

14.7 Tout Actionnaire peut voter au moyen de formulaires de vote fournis par la Société à cet effet. Les formulaires de vote indiquent la date, le lieu et l'ordre du jour de la réunion, et le texte des résolutions proposées. Pour chaque résolution, le formulaire doit contenir trois cases permettant de voter en faveur, de voter contre ou de s'abstenir. Les formulaires de vote doivent être renvoyés par les Actionnaires au siège social. Pour le calcul du quorum, il n'est tenu compte que des formulaires de vote reçus par la Société au moins un (1) Jour Ouvré avant la réunion de l'Assemblée Générale de l'assemblée de catégorie. Les formulaires de vote dans lesquels ne sont mentionnés ni vote ni abstention, sont considérés comme nuls.

14.8 Sauf autrement prévu par les présents Statuts, ou dans la mesure où la loi applicable n'exige pas de quorum supérieur, toutes les décisions des actionnaires sont adoptées à la première Assemblée Générale (la Première Assemblée Générale) à laquelle 50% au minimum des Actions alors en circulation sont présentes ou représentées.

14.9 Dans les cas où les Actionnaires se prononcent sur des sujets autres que la modification des Statuts, si dans un délai de trente 30 minutes suivant l'heure prévue de la Première Assemblée Générale, un quorum n'est pas atteint, ou si lors de la Première Assemblée Générale, le quorum n'est plus réuni, la Première Assemblée Générale sera ajournée au Jour Ouvré qui intervient au plus tôt cinq (5) Jours Ouvrés et au plus tard dix (10) Jours Ouvrés suivant la Première Assemblée Générale (ou si ce jour n'est pas un Jour Ouvré, au Jour Ouvré suivant) au même endroit et à la même heure, et la convocation de cette assemblée générale sera envoyée par la Gérance aux actionnaires dans les vingt-quatre (24) heures de l'ajournement. Le quorum à cette Deuxième Assemblée Générale sera atteint lorsque 20% des Actions alors en circulation sont présents ou représentés et ladite Deuxième Assemblée Générale ne prendra pas de décision valable sur des points ne figurant pas à l'ordre du jour de la Première Assemblée Générale de la première convocation envoyée à l'époque aux Actionnaires concernés.

14.10 Dans les cas où les Actionnaires se prononcent sur la modification des Statuts, si dans un délai de trente 30 minutes suivant l'heure prévue de la Première Assemblée Générale, un quorum n'est pas atteint, ou si lors de la Première Assemblée Générale, le quorum n'est plus réuni, une deuxième assemblée des actionnaires est convoquée, par convocation écrite à tous les Actionnaires concernés et tous les obligataires (le cas échéant) envoyée quinze (15) jours avant la deuxième assemblée des actionnaires et aux moyens de convocations insérées deux fois, à quinze (15) jours d'intervalle au moins et quinze (15) jours avant l'assemblée, dans le Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations et dans deux journaux de Luxembourg. Ces convocations reproduisent l'ordre du jour de la réunion et indiquent la date et les résultats de la Première Assemblée Générale. Le quorum de ladite deuxième assemblée générale sera atteint lorsque 20% des Actions alors en circulation sont présents ou représentés et ladite deuxième assemblée générale ne pourra prendre de décision valable sur des points ne figurant pas à l'ordre du jour de la Première Assemblée Générale sur la première convocation envoyé à l'époque aux Actionnaires concernés.

14.11 Sauf stipulation contraire contenue dans les présents Statuts, les résolutions adoptées lors des Assemblées Générales sont adoptées à la majorité simple des votes des Actionnaires présents ou représentés à une assemblée et autorisés à voter à ladite assemblée.

14.12 Les sujets précisés au présent article 14.12 sont soumises à l'accord des actionnaires aux conditions déterminées dans ledit article (les Sujets Réservés):

14.12.1 le vote positif de 66,67% des votes exprimés lors d'une Assemblée Générale, ou lorsque la consultations écrite des Actionnaires est permise conformément à l'article 14.14, 66,67% des Actions participant valablement à ladite consultations écrite est requise afin d'autoriser:

(i) toute acquisition ou vente par la Société des titres de toute entité autre que des Sociétés du Groupe (autre que des titres détenus à des fins de gestion de trésorerie);

(ii) la mise en place ou la modification substantielle de tout plan d'intéressement relatif à la gérance (basé sur l'émission d'options et de titres par toute Société du Groupe) (à l'exception du MIP);

(iii) une réduction du capital social ou un amortissement de la Société;

(iv) une réduction du capital social ou un amortissement de Novartex;

(v) la fusion, la scission, ou la liquidation (et la désignation d'un liquidateur) de la Société;

(vi) la fusion, la scission, ou la liquidation (et la désignation d'un liquidateur) de Novartex;

(vii) les modifications des Statuts (autre que les modifications nécessitant un accord unanime en vertu de la loi applicable);

(viii) les modifications des statuts de Novartex (autre que les modifications nécessitant un accord unanime en vertu de la loi applicable);

(ix) toute émission d'actions, d'options ou de titres conférant directement ou indirectement, immédiatement ou pour une période différée, accès (par conversion, échange, remboursement, exercice de bons de souscription d'actions ou autrement) à toute personne (autre qu'une Société du Groupe) au capital social de la Société ou les modifications des conditions de tout titre émis;

(x) toute émission d'actions, d'options ou de titres conférant directement ou indirectement, immédiatement ou pour une période différée, accès (par conversion, échange, remboursement, exercice de bons de souscription d'actions ou autrement) à toute personne (autre qu'une Société du Groupe) au capital social de toute Société Holding du Groupe (sauf si cela favorise la Société) ou les modifications des conditions de tout titre émis;

(xi) la révocation de tout Actionnaire Anchor conformément au Pacte de Détenteurs de Titres;

(xii) toute Vente à la Super Majorité conformément à l'article 9.1.2.

14.12.2 la majorité simple des voix exprimées lors de l'Assemblée Générale ou lorsqu'une consultation écrite des Actionnaires est permise conformément à l'article 14.4, le vote affirmatif de la majorité simple des Actions qui participent valablement à ladite consultation écrite est requis afin d'autoriser:

(i) l'approbation des comptes annuels et des comptes annuels consolidés de la Société;

(ii) l'approbation des comptes annuels et des comptes annuels consolidés de Novartex;

(iii) toute transaction (autre qu'une transaction conclue lors des affaires courantes) entre la Société du Groupe et l'un (i) des administrateurs de Novartex nommés par les Actionnaires Anchor, (ii) les Actionnaires Anchor et/ou leurs Affiliés, (iii) la Société, (iv) les détenteurs de Titres détenant plus de 10% des Actions de Préférence NRD B (directement et/ou indirectement par la détention des ORA NRD B), ou (v) les détenteurs de Titres détenant, directement ou indirectement, plus de 10% des Actions de Préférence NRD A;

(iv) la distribution de dividendes annuels ou la distribution des réserves de la Société; et

(v) toute Vente à la Majorité Simple conformément à l'article 9.1.1.

14.12.3 Tout changement de nationalité de la Société et toute augmentation des engagements des Actionnaires dans la Société nécessite l'accord unanime des Actionnaires et des obligataires (le cas échéant).

14.12.4 Tout changement de toute stipulation des statuts de Novartex qui nécessite un vote à l'unanimité selon le droit français nécessite le vote à l'unanimité des Actionnaires présents ou représentés lors d'une Assemblée Générale ou si ledit accord est recherché au moyen d'une consultation écrite des Actionnaires conformément à l'article 14.4, l'accord unanime des Actionnaires participant valablement à ladite consultations écrite.

14.13 Dans tous les cas, l'Actionnaire Commandité ne dispose pas de droits de veto pour toute décision à prendre par les Actionnaires lors d'une Assemblée Générale.

14.14 Consultation écrite

14.14.1 Pour les sujets dont il est question aux articles 14.12.1(i)(ii)(iv)(vi)(viii)(x)(xi)(xii), 14.12.2(ii)(iii)(v), 14.12.4, la Gérance est libre d'organiser une consultation écrite des Actionnaires. A cette fin, la Gérance notifiera à tous les Actionnaires un formulaire de consultation écrite, qui contient le texte des résolutions proposées. Pour chaque résolution, le formulaire doit contenir trois cases permettant le vote pour ou contre ladite résolution ou l'abstention. Tout formulaire de consultation écrite est envoyé conformément aux règles précisées à l'article 21.1.

14.14.2 Pour participer valablement à ladite consultation écrite en ce qui concerne une résolution en particulier, un Actionnaire doit cocher l'une des trois cases en ce qui concerne ladite résolution, et renvoyer le formulaire de consultation écrite à la Société dans un délai de dix (10) Jours Ouvrés après la réception dudit formulaire.

14.14.3 Si le formulaire de consultation écrite d'un Actionnaire n'est pas reçu par la Société dans ledit délai de dix (10) Jours Ouvrés, ledit Actionnaire est immédiatement exclu du calcul à savoir si le consentement du pourcentage concerné des Actions a été obtenu afin d'approuver ledit accord et ne participe pas valablement à ladite consultation écrite. Les formulaires de consultation écrite qui, en ce qui concerne une résolution, n'indique ni intention de vote, ni abstention, est, en ce qui concerne une résolution, réputée nulle.

14.14.4 Aucun quorum n'est exigé en cas de consultation écrite.

14.14.5 Les résolutions contenues dans un formulaire de consultation écrite sont adoptées lorsque la majorité mentionnée à l'article 14.12.1, 14.12.2, et 14.12.4 est atteinte.

VI. Contrôle - Comptes annuels - Affectation des bénéfices

Art. 15. Réviseurs d'entreprises.

15.1 Les opérations de la Société sont contrôlées par un ou plusieurs réviseurs d'entreprises agréés.

15.2 L'Assemblée Générale nomme les réviseurs d'entreprises agréés et détermine leur nombre, leur rémunération et la durée de leur mandat qui ne peut pas dépasser six (6) ans mais peut être renouvelé.

Art. 16. Exercice social et approbation des comptes annuels.

16.1 L'exercice social commence le premier (1) septembre et se termine le trente-et-un (31) août de chaque année. Le premier exercice social de la Société s'achèvera le 31 août 2015.

16.2 Chaque année, la Gérance dresse le bilan et le compte de profits et pertes ainsi qu'un inventaire indiquant la valeur des actifs et passifs de la Société, avec une annexe résumant les engagements de la Société ainsi que les dettes des directeurs, administrateurs et la Gérance.

16.3 Un mois avant l'Assemblée Générale annuelle, la Gérance remet les pièces, avec un rapport sur les opérations de la Société aux réviseurs d'entreprises agréés. L'Assemblée Générale annuelle se tient à l'adresse du siège social ou en tout autre lieu dans la municipalité du siège social, comme indiqué dans la convocation, le 20^{ème} jour du mois de janvier de chaque année à 11 heures. Si ce jour n'est pas un jour ouvré à Luxembourg, l'Assemblée Générale annuelle se tient le jour ouvré suivant.

16.4 A la discrétion absolue de la Gérance et si des circonstances exceptionnelles l'exigent, l'Assemblée Générale annuelle peut se tenir à l'étranger.

Art. 17. Affectation des bénéfices.

17.1 Cinq pour cent (5 %) des bénéfices nets annuels de la Société sont affectés à la réserve requise par la Loi (la Réserve Légale). Cette affectation cesse d'être exigée quand la Réserve Légale atteint dix pour cent (10 %) du capital social.

17.2 L'Assemblée Générale décide de l'affectation du solde des bénéfices nets annuels. Sous réserve de tout Pacte de Détenteurs de Titres, elle peut allouer ce bénéfice au paiement d'un dividende (dans ce cas, le paiement dudit dividende est effectué conformément au paiement en cascade mentionné à la Section VIII des présents Statuts), l'affecter à un compte de réserve ou le reporter en respectant les dispositions légales applicables.

17.3 Sous réserve des stipulations de tout Pacte de Détenteurs de Titres, des dividendes intérimaires peuvent être distribués à tout moment, aux conditions suivantes:

13. La Gérance établit des comptes intérimaires;

14. ces comptes intérimaires montrent que des bénéfices et autres réserves (en ce compris la prime d'émission) suffisants sont disponibles pour une distribution; étant entendu que le montant à distribuer ne peut pas dépasser le montant des bénéfices réalisés depuis la fin du dernier exercice social dont les comptes annuels ont été approuvés, le cas échéant, augmenté des bénéfices reportés et des réserves distribuables, et réduit par les pertes reportées et les sommes à affecter à la réserve légale ou statutaire;

15. la Gérance doit décider de distribuer des dividendes intérimaires dans les deux (2) mois suivant la date des comptes intérimaires;

16. le paiement des dividendes intérimaires est effectué conformément au paiement en cascade mentionné à la Section VIII des présents Statuts; et

17. les réviseurs d'entreprises agréés, selon le cas, doivent préparer un rapport à la Gérance qui doit vérifier si les conditions prévues aux points (i) à (iii) compris ont été remplies.

VII. Dissolution - Liquidation

Art. 18. Dissolution - Liquidation.

18.1 La Société peut être dissoute à tout moment, par une résolution de l'Assemblée Générale, adoptée selon les conditions prévues à l'article 14. L'Assemblée Générale nomme un ou plusieurs liquidateurs conformément à l'article 14, qui n'ont pas besoin d'être Actionnaires, pour réaliser la liquidation et détermine leur nombre, pouvoirs et rémunération. Sauf décision contraire de l'Assemblée Générale, les liquidateurs sont investis des pouvoirs les plus étendus pour réaliser les actifs et payer les dettes de la Société.

18.2 Le boni de liquidation (s'il y en a) résultant de la réalisation des actifs et du paiement des dettes, est toujours distribué aux Actionnaires conformément au paiement en cascade mentionné à la Section VIII des présents Statuts.

VIII. Paiement en cascade

Art. 19. Paiement en Cascade.

19.1 Le produit d'une Vente ou d'une Cotation ainsi que le produit de toute diminution, remboursement, amortissement ou rachat du capital social de la Société, liquidation ou dissolution de la Société, dividende ou dividende intérimaire ou de distribution de réserves par la Société, doivent être partagées, après la satisfaction de toute obligation de premier rang de la Société ou de ses Filiales, soit en lien avec les Titres de la Société ou autrement, dans l'ordre de préférence suivant (ledit paiement en cascade s'applique uniquement aux Titres en circulation à la date de la distribution):

19.1.1 Premièrement, en paiement, pari passu et au pro rata, de:

(a) tous les intérêts en numéraire cumulés mais non libérés des ORAs NRD B (d'un montant de 0,1% par an appliqué à EUR 799.998.920 (sept cent quatre-vingt-dix-neuf millions neuf cent quatre-vingt-dix-huit mille neuf cent vingt euros) de la valeur nominale des ORAs NRD B); et

(b) tous les Dividendes des Actions de Préférence NRD A cumulés mais non libérés;

19.1.2 Deuxièmement, en remboursement de la valeur nominale (EUR 0,001 par action de n'importe quelle catégorie) des Actions de Préférence New Money, Actions de Préférence Gouvernance, Actions de Préférence NRD A et les Actions Second Lien;

19.1.3 Troisièmement, en paiement du:

(i) Rendement 1 des Instruments MIP aux Instruments MIP;

(ii) Rendement des Actions de Préférence Gouvernance aux Actions de Préférence Gouvernance;

(iii) Rendement 1 des Actions de Préférence New Money aux Actions de Préférence New Money;

(iv) Rendement des Actions de Préférence NRD A aux Actions de Préférence NRD A; et

(v) Rendement des Actions de Préférence NRD B aux Actions de Préférence NRD B (ledit montant correspondant aux droits économiques des Actions de Préférence NRD B dans le capital social de Novartex),

à condition que si le produit restant après l'étape 19.1.2 du Paiement en Cascade sont insuffisants pour libérer tous les montants indiqués à l'étape 19.1.3, ledit produit restant sera partagé pari passu et au pro rata parmi les différentes catégories d'instruments;

19.1.4 Quatrièmement, en paiement, pari passu et au pro rata, du:

- (i) Rendement 2 des Instruments MIP aux Instruments MIP;
- (ii) Earn Out des Vendeurs aux Vendeurs;
- (iii) Rendement de Second Lien aux Actions de Préférence de Second Lien (ou Bons de Souscription d'Actions de Second Lien, le cas échéant);
- (iv) Rendement 2 des Actions de Préférence New Money aux Actions de Préférence New Money; et
- (v) le Montant Restant, aux (i) Actions de Commandité à hauteur du Rendement des Actions de Commandité; (ii) Actions Ordinaires, et (iii) Actions de Préférence NRD A (à affecter au pro rata entre les Actions de Commandité, les Actions Ordinaires et les Actions de Préférence NRD A).

19.2 Pour éviter tout doute, tout montant payable aux ORAs NRD B et/ou Actions de Préférence NRD B et/ou Instruments MIP émis par Novartex conformément à l'article 19.1 sera payé par Novartex aux détenteurs de ces titres et retenu sur toute distribution (sous n'importe quelle forme) effectué par Novartex à la Société dans toutes circonstances décrites à l'article 19.1.

19.3 Pour éviter tout doute, en cas de la liquidation de la Société, tout paiement effectué sur les Actions conformément à l'article 19.1 doit être premièrement considéré comme un remboursement de leur montant nominal respectif, compte spécial de prime d'émission (le cas échéant) et compte de capital spécial (le cas échéant) et, dès lors qu'ils sont remboursés, lesdits paiements seront alors considérés comme un paiement de boni de liquidation.

19.4 Pour les besoins du présent article 19, les termes suivants auront la signification telle que définie ci-dessous:

Pourcentage de Gouvernance Applicable	désigne (i) 3% moins (ii) le Point de Base Annulé (lequel est défini à l'article 20).
Le Rendement 1 des Instruments MIP	désigne un montant égal à 7,5% des sommes payées conformément à l'article 19.1.3
Le Rendement 2 des Instruments MIP	désigne un montant égal à 7,5% des sommes payées conformément à l'article 19.1.4
Le Pourcentage New Money Applicable	désigne un pourcentage égal à 8% à la Date d'Exécution, étant entendu que ce chiffre de 8% augmentera de façon linéaire dans le temps jusqu'à un maximum de 16% à un taux de 200 points de base par an, calculé et acquis sur une base pro rata temporis entre la Date d'Exécution et son quatrième anniversaire (sur base du nombre de jours écoulés et une année de 365 jours).
Le Dividende des Actions de Préférence NRD A	désigne un droit de dividende préférentiel de 0,20% par an de EUR 799.998.580 (sept cent quatre-vingt- dix-neuf millions neuf cent quatre-vingt-dix-huit mille cinq cent quatre-vingt euros), qui s'accumule de jour en jour et calculé sur la base du nombre réel de jours écoulés et d'une année de trois cent soixante (360) jours, et recalculé à chaque date d'anniversaire de la date d'émission.
Rendement des Actions de Préférence NRD A	désigne un montant EUR 799.998.580 (sept cent quatre-vingt-dix-neuf millions neuf cent quatre-vingt-dix- huit mille cinq cent quatre-vingt euros).
Rendement des Actions de Préférence NRD B	désigne un montant EUR 799.998.920 (sept cent quatre-vingt-dix-neuf millions neuf cent quatre-vingt-dix- huit mille neuf cent vingt euros).
Rendement des Actions de Préférence Gouvernance	désigne: (i) si les Sommes de Recouvrement sont égales ou supérieures à EUR 1.114.949.839,56 (un milliard cent quatorze millions neuf cent quarante-neuf mille huit cent trente-neuf euros et cinquante-six centimes), un montant égal au Pourcentage de Gouvernance Applicable sur toute somme payable (avant dilution des Instruments MIP) aux Actions de Préférence NRD A, Actions de Préférence NRD B et aux Actions de Préférence New Money conformément à l'article 19.1.3 (avant l'affectation du Rendement des Actions de Préférence Gouvernance) jusqu'à un montant maximum de EUR 45.000.000 (quarante-cinq millions d'euros); (ii) si les Sommes de Recouvrement sont inférieures à EUR 1.114.949.839,56 (un milliard cent quatorze millions neuf cent quarante-neuf mille huit cent trente-neuf euros et cinquante-six centimes), zéro.
Rendement 1 des Actions de Préférence New Money	means désigne un montant égal au Pourcentage New Money Applicable de toute somme payable sur les Actions de Préférence NRD A et les Actions de Préférence NRD B conformément à l'article 19.1.3 (après la dilution résultant des Instruments MIP et des Actions de Préférence Gouvernance).

Rendement 2 des Actions de Préférence New Money	désigne désigne un montant égal au Pourcentage New Money Applicable de toute somme payable aux Vendeurs, les Actions de Préférence Second Lien (ou les Bons de Souscription d'Actions Second Lien, le cas échéant), les Actions Ordinaires et les Actions de Préférence NRD A conformément à l'article 19.1.4 (après dilution résultant des Instruments MIP, les Earn Out des Vendeurs et le Rendement de Second Lien);
Rendement Restant	means désigne un montant égal aux sommes restantes après les paiements conformément à l'article 19.1.3 et le paiement du Rendement 2 des Instruments MIP, les Earn Out des Vendeurs, le Rendement de Second Lien et le Rendement 2 des Actions de Préférence New Money.
Rendement de Second Lien	means désigne un montant égal à 20% des sommes disponibles conformément à l'article 19.1.4.
Earn Out des Vendeurs	means désigne le earn out dû aux Vendeurs conformément aux Vendeurs SPA et égal à 10% des sommes disponibles conformément à l'article 19.1.4.
Vendeurs	means désigne les Entités et les personnes détenant, ensemble, à la Date d'Exécution mais avant la mise en oeuvre de la Restructuration, tous les titres émis par Novartex et Finartex (sauf, cependant, toutes options d'achat de titres émis par Novartex en 2007 au profit de certains salariés qui ne les ont pas exercées à la Date d'Exécution).
SPA Vendeurs	means désigne le contrat d'achat d'actions conclu entre la Société et les Vendeurs à ou aux environs de la Date d'Exécution et par lequel les Vendeurs ont vendu tous leurs titres Novartex et Finartex à la Société.
Rendement des Actions de Commandité	means désigne la somme de (i) la valeur nominale des Actions de Commandité, plus (ii) un montant égal à dix pour cent (10%) par an de la valeur nominale des Actions de Commandité qui cumule de jour en jour et calculé sur la base du nombre de jour réel écoulé et une année de trois cent soixante (360) jours et recalculé à chaque date d'anniversaire de la date d'émission.

IX. Affectation des droits financiers des actions de préférence gouvernance

Art. 20. Affectation des droits financiers des Actions de Préférence Gouvernance.

20.1 Lorsqu'un Actionnaire Anchor perd son statut d'Actionnaire Anchor avant la Sortie, l'Action de Préférence Gouvernance qu'il détient est dévolue entre lui et son successeur comme suit:

	Actionnaire Anchor Partant	Actionnaire Anchor Remplaçant
Avant le 2 ^{ème} anniversaire de la Date d'Exécution	- En cas de "Retrait Automatique" (tel que défini ci-dessus), "Renvoi" (tel que défini ci-dessus) ou "Démission" (tel que défini ci-dessus): pas de droits accumulés. - En cas de "Retrait d'un Actionnaire Anchor par un nouvel Actionnaire LuxCo 30%" (tel que défini ci-dessus) ou retrait ou démission en cas d'un "Nouvel Actionnaire Majoritaire" (tel que défini ci-dessus): 20 points de base	Un maximum de 75 points de base en cas de "Retrait Automatique", "Renvoi" ou "Démission", étant entendu que 20 points de base lui seront affectés pro rata temporis entre la date de sa nomination et le 2 ^{ème} anniversaire de la Date d'Exécution. Un maximum de 55 points de base en cas de "Retrait d'un Actionnaire Anchor par un Nouvel Actionnaire LuxCo à 30%" ou retrait ou démission en cas d'un "Nouvel Actionnaire Majoritaire"
Entre le 2 ^{ème} et le 3 ^{ème} anniversaire de la Date d'Exécution	30 points de base	Un maximum de 45 points de base (en fonction du pro rata appliqué le cas échéant les 2 premières années à partir de la Date d'Exécution)
Entre le 3 ^{ème} et le 4 ^{ème} anniversaire de la Date d'Exécution	40 points de base	Un maximum de 35 points de base (en fonction du pro rata appliqué le cas échéant les 2 premières années à partir de la Date d'Exécution)
Entre le 4 ^{ème} et le 5 ^{ème} anniversaire de la Date d'Exécution	50 points de base	Un maximum de 25 points de base (en fonction du pro rata appliqué le cas échéant les 2 premières années à partir de la Date d'Exécution)
Après le 5 ^{ème} anniversaire de la Date d'Exécution	50 points de base plus 25 points de base additionnels pro rata temporis entre le 5 ^{ème} anniversaire de la Date d'Exécution et la date de Sortie	Un maximum de 25 points de base pro rata temporis entre le 5 ^{ème} anniversaire de la Date d'Exécution et la date de Sortie (en fonction du pro rata appliquée le cas échéant

les 2 premières années à partir de la Date d'Exécution)

Étant entendu que:

- (i) Pro rata temporis est calculé sur base du nombre exact de jours écoulés et d'une année de 365 jours; et
- (ii) En cas de départ d'un Actionnaire Anchor dans les deux ans à partir de la Date d'Exécution, la partie des droits financiers non attribuée à l'Actionnaire Anchor remplaçant ne sera pas affectée et sera annulée; et
- (iii) lorsqu'un Actionnaire Anchor perd son statut d'Actionnaire Anchor avant la Sortie et que ledit Actionnaire Anchor ne cède pas son Action de Préférence Gouvernance car il n'a pas de successeur (par exemple dans la situation où ledit Actionnaire Anchor démissionne lors de l'apparition d'un Nouvel Actionnaire Majoritaire), ladite Action de Préférence Gouvernance de l'Actionnaire Anchor cessera d'exister à la date à laquelle il perd son statut d'Actionnaire Anchor et la partie des droits financiers non attribuée ne sera pas affectée et sera annulée.

La partie des droits financiers non attribuée et annulée conformément aux paragraphes (ii) et (iii) ci-dessus est désigné le Point de Base Annulé.

20.2 Pour les besoins de cette Section IX, les termes suivant écrits en capital auront le sens défini ci-dessous:

Retrait Automatique	Si, en conséquence d'un ou plusieurs Transferts, l'actionariat dans la Société d'un Actionnaire Anchor (i) chute en dessous de 50% de sa détention de capital social et de droits de vote de la Société à la date à laquelle il est devenu Actionnaire Anchor (à condition que l'Actionnaire Anchor Initial soit réputé être devenu Actionnaire Anchor à la Date d'Exécution et (ii) en conséquence, cet Actionnaire Anchor a la détention la plus basse (à la date où il a franchi le seuil mentionné au point (i) ci-dessus) du capital social et des droits de vote parmi tous les Actionnaires Anchor, alors cet Actionnaire Anchor ne répondra plus aux critères d'Actionnaire Anchor
Renvoi	Un Actionnaire Anchor peut être renvoyé si à la fois (i) les trois autres Actionnaires Anchor soumettent ce renvoi aux Actionnaires et (ii) les Actionnaires votent, soit en Assemblée Générale ou en consultation écrite en faveur de ce renvoi à une majorité de 66,67%. S'il y a moins de quatre Actionnaires Anchor, la proposition de renvoi sera soumise par deux Actionnaires Anchor.
Renvoi d'un Actionnaire Anchor par un nouvel Actionnaire	Si, à la suite d'un ou plusieurs Transferts, un Actionnaire (autre qu'un Actionnaire Anchor) détient plus de 30% du capital social et des droits de vote de la Société, cet Actionnaire peut, dans les trente (30) jours après avoir franchi ce seuil, choisir de devenir Actionnaire Anchor et renvoyer l'Actionnaire Anchor ayant la détention la plus basse de tous les Actionnaires Anchor (à la date où l'Actionnaire en question a franchi le seuil des 30%) en notifiant sa décision à la Société.
Luxco à 30%	
Démission	Un Actionnaire Anchor ne peut pas démissionner de son statut d'Actionnaire Anchor, sauf si le fait de rester Actionnaire Anchor devient illégal pour lui, auquel cas cet Actionnaire Anchor ne répondra plus aux critères d'Actionnaire Anchor.
Nouvel Actionnaire Majoritaire	Un Actionnaire de la Société (avec ses Affiliés) possédant 50,1% ou plus du capital social et des droits de vote de la Société.

X. Dispositions générales

Art. 21. Dispositions Générales.

21.1 Notification

21.1.1 Toute notification, demande ou autre communication données ou effectuées d'après ou en rapport avec les présents Statuts ne seront effectives que si elles ont été faites par écrit et:

- (i) remises en main propre avec accusé de réception;
- (ii) envoyées par courrier recommandé avec accusé de réception;
- (iii) envoyées par services de coursier international permettant le contrôle de l'envoi et la réception du courrier (tel que Fedex ou DHL);
- (iv) envoyées par facsimile ou e-mail (qui contiendra une copie scannée de la notification signée) avec confirmation par envoi simultané de l'original de la notification signée (a) par courrier recommandé avec accusé de réception ou (b) par services de coursier international permettant le contrôle de l'envoi et la réception du courrier (tel que Fedex ou DHL);

à l'adresse et à l'attention du destinataire fournies par le détenteur de Titres à la Société (y compris dans un Pacte de Détenteurs de Titres) (ou à toute autre adresse ou à l'attention de toute autre personne désignée par le destinataire à la Société en conformité avec les stipulations de cet Article 21.1).

21.1.2 Les notifications seront réputées être

- (i) en cas de remise en main propre, envoyées et reçues à la date de réception,

(ii) en cas de courriers recommandés avec accusé de réception, envoyées à la date du cachet de la poste tamponné à la réception de l'envoi et reçues le jour de la première représentation (ou le Jour Ouvré suivant si le jour de présentation n'est pas un Jour Ouvré),

(iii) en cas de notifications envoyées par service de coursier international, à la date de la levée indiquée par le voucher produit par le service de coursier international et reçues le jour de la première représentation (ou le Jour Ouvré suivant si le jour de présentation n'est pas un Jour Ouvré),

(iv) en cas de facsimile ou e-mails envoyés avant 18 heures CET, envoyées le jour de l'envoi et reçues le même jour (ou le Jour Ouvré suivant si le jour d'envoi n'est pas un Jour Ouvré),

(v) en cas de facsimile ou e-mails envoyés après 18 heures CET, envoyées et reçues le Jour Ouvré suivant le jour d'envoi.

21.2 Lors du calcul de la période durant laquelle ou après laquelle un acte est à effectuer ou une mesure à prendre, la date qui est le jour de référence en calculant cette période sera exclue et si le dernier jour de cette période n'est pas un Jour Ouvré, la période prendra fin le Jour Ouvré immédiatement après.

21.3 Les procurations peuvent être données par tout moyen mentionné ci-dessus. Les signatures peuvent être sous forme manuscrite ou électronique, à condition de satisfaire aux conditions légales pour être assimilées à des signatures manuscrites. Les signatures des résolutions circulaires ou des résolutions adoptées par téléphone ou visioconférence sont apposées sur un original ou sur plusieurs copies du même document, qui ensemble, constituent un seul et unique document.

21.4 Tous les points non expressément prévus par les Statuts, sont déterminés conformément au droit applicable et, sous réserve des dispositions légales d'ordre public, à tout accord présent ou futur conclu entre les Actionnaires. En cas de conflit entre les termes des présents Statuts et de tout Pacte de Détenteurs Titres, les Actionnaires conviennent de prendre toutes les mesures nécessaires pour modifier les termes des Statuts pour les accorder avec ceux de ce Pacte de Détenteurs de Titres.»

Dixième résolution

L'Assemblée décide de confirmer la nomination de (i) Fabrice Rota et (ii) Stéphanie Jung-Schut en tant que gérants de la Société.

Onzième résolution

L'Assemblée décide de modifier le registre d'actions de la Société afin d'y refléter les modifications ci-dessus et octroie pouvoir et autorité à tout gérant de la Société et à tout employé de TMF Luxembourg S.A. afin de procéder, au nom et pour le compte de la Société, à l'inscription des actions nouvellement émises dans le registre d'actions de la Société.

Estimation des frais

Les dépenses, coûts, honoraires et charges de toutes sortes qui incombent à la Société en raison du présent acte s'élèvent approximativement à quinze mille Euros (15.000.- EUR).

Déclaration

Le notaire soussigné, qui comprend et parle l'anglais, déclare que, à la demande des Actionnaires, le présent acte est rédigé en anglais, suivi d'une version française et que, en cas de divergences, la version anglaise fait foi.

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

Après avoir lu le présent acte, le notaire le signe avec le Bureau.

Signé: P. CHENU, F. OSMAN, T. VAJSOVA-JONES et H. HELLINCKX.

Enregistré à Luxembourg A.C., le 6 novembre 2014. Relation: LAC/2014/52021. Reçu soixante-quinze euros (75.- EUR).

Le Receveur (signé): I. THILL.

Suit le tableau de souscription:

(N.B. Pour des raisons techniques, la suite est publiée au Mémorial C-N° 135 du 17 janvier 2015.)

Signé: P. CHENU, F. OSMAN, T. VAJSOVA-JONES et H. HELLINCKX.

Enregistré à Luxembourg A.C., le 6 novembre 2014. Relation: LAC/2014/52021. Reçu soixante-quinze euros (75.- EUR)

Le Receveur (signé): I. THILL.

POUR EXPEDITION CONFORME - délivrée à la société sur demande.

Luxembourg, le 12 décembre 2014.

Référence de publication: 2014203458/2637.

(140225360) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 décembre 2014.