

Telecom Italia Finance
R.C.S. Luxembourg B 76448
Société anonyme
Siège social: 12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg

STATUTS COORDONNES à la date du 15 décembre 2017

Chapter I. Form, Name, Registered office, Object, Duration

Article 1. Form, Name. There is hereby established among the subscribers and all those who may become owners of the shares hereafter created a company (the «Company») in the form of a société anonyme which will be governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg and by the present articles of incorporation (the «Articles of Incorporation »).

The Company will exist under the name of "TELECOM ITALIA FINANCE".

Article 2. Registered Office. The Company will have its registered office in the City of Luxembourg.

The registered office may be transferred to any other place within the Grand Duchy of Luxembourg by a resolution of the Board of Directors. The Board of Directors shall arrange that the Articles of Incorporation are amended to reflect such transfer.

Branches or other offices may be established either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad by resolution of the Board of Directors.

Article 3. Object. The object of the Company is to provide any financial assistance to the company TELECOM ITALIA S.p.A. (also named TIM S.p.A.) itself as well as to all companies in which TIM S.p.A. has a direct or indirect interest such as, among others, the providing of loans and the granting of guarantees or securities in any kind or form.

The object of the Company is further to provide domiciliation and administration services to companies forming part of the Telecom Italia Group and to exercise any activity in relation thereto as provided in the law of 31 May 1999 on the domiciliation of companies, as amended.

The Company may acquire and hold interests in Luxembourg and/or in foreign undertakings, as well as administer, manage and develop such holdings.

The Company may also use its funds to invest in real estate and in intellectual property rights in any kind or form.

The Company may participate at the creation and development of any other companies and entities and provide financial assistance in any kind or form.

The Company may borrow in any kind or form and issue bonds or notes.

In a general fashion the Company may carry out any commercial, industrial or financial operation, which it may deem useful in the accomplishment and development of its purposes.

Article 4. Duration. The Company is formed for an unlimited duration.

It may be dissolved by a decision of the general meeting voting with the quorum and majority rules provided by law.

Chapter II. Capital, Shares

Article 5. Subscribed capital. The subscribed capital of the Company is set at one billion eight hundred eighteen million six hundred ninety-one thousand nine hundred seventy-eight euro and fifty cents (EUR 1,818,691,978.50) divided into one hundred eighty-five million nine hundred sixty thousand three hundred twenty-five (185,960,325) shares with a par value of nine euro and seventy-eight cent (EUR 9,78) per share.

All the shares are fully paid up.

In addition to the share capital, a premium account may be established to record any premium paid on any share in addition to its nominal value. The premium account shall constitute a distributable reserve and may notably be used for the payment of the price for any shares which the Company may repurchase from its shareholder(s), to offset any net realised losses, to make distributions to the shareholder(s) or to allocate funds to the legal reserve.

Distributable reserve accounts may be established to record contributions to the Company made by existing shareholders without issuance of shares. Any such reserve shall constitute a distributable reserve and may notably be used to provide for the payment of the price of any shares which the Company may repurchase from its shareholder(s), to offset any net realised losses, to make distributions to the shareholder(s) or to allocate funds to the legal reserve.

Article 6. Shares. The shares are and will remain in the form of registered shares.

A shareholders' register which may be examined by any shareholder will be kept at the registered office. The register will contain the precise designation of each shareholder and the indication of the number of shares held, the indication of the payments made on the shares as well as the transfers of shares and the dates thereof.

Each shareholder will notify to the Company by registered letter its address and any change thereof. The Company will be entitled to rely on the last address thus communicated.

Ownership of the registered share will result from the recordings in the shareholders' register.

The transfers of shares will be carried by a declaration of transfer entered into the shareholders' register, dated and signed by the transferor and the transferee or by their representative(s). The transfers of shares may also be carried out in accordance with the rules on the transfer of claims laid down in article 1690 of the Luxembourg Civil code. Furthermore, the Company may accept and enter into the shareholders' register any transfer referred to in any correspondence or other document showing the consent of the transferor and the transferee. Certificates reflecting the recordings in the shareholders' register will be delivered to the shareholders.

The Company may issue multiple share certificates.

The Board of Directors may suspend the voting rights attached to all shares held by a shareholder who is in breach towards the Company of his obligations as specified in the Articles of Incorporation or under any subscription or commitment agreement.

A shareholder may individually undertake not to exercise, permanently or temporarily, all or part of its voting rights. Such a waiver binds the relevant shareholder and the Company as from its notification to the Company.

The rights and obligations attached to all shares shall be identical except to the extent otherwise provided by the Articles of Incorporation or by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.

The co-owners of shares must be represented towards the Company by one (1) joint representative, whether appointed amongst them or not.

Article 7. Acquisition of own shares. The Company may acquire its own shares.

The acquisition and holding of its own shares will be in compliance with the conditions and limits established by the law.

Chapter III. Board of Directors, Statutory Auditors

Article 8. Board of Directors. The Company will be administered by a board of directors (the «Board of Directors») composed of at least three (3) members who need not be shareholders (the «Directors»).

If and as long as the Company has only one (1) shareholder, the Board of Directors may comprise one (1) Director only.

The Directors will be elected by the shareholders' meeting, which will determine their number, for a period not exceeding three (3) years, and they will hold office until their successors are elected. They are reeligible, and they may be removed at any time, with or without cause, by a resolution of the shareholders' meeting.

In the event of a vacancy on the Board of Directors, the remaining Directors may meet and may elect by majority vote a director to fill such vacancy until the next meeting of shareholders.

Article 9. Meetings of the Board of Directors. The Board of Directors will appoint from among its members a chairperson (the «Chairperson»). It may also appoint a secretary, who doesn't need to be a Director and who will e.g. be responsible for keeping the minutes of the meetings of the Board of Directors and of the shareholders.

The Board of Directors will meet upon call by the Chairperson, or upon call by the Managing Director. A meeting of the Board of Directors must be convened -if -any -two -Directors so require.

The Chairperson will preside at all meetings of the board of directors and of the shareholders, except that in his/her absence the Board of Directors may appoint another

Director and the general meeting of shareholders may appoint any other person as chairperson pro tempore by vote of the majority present or represented at such meeting.

Except in cases of urgency or with the prior consent of all those entitled to attend, at least two days' written notice of any meetings of/the Board of Directors shall be given. Any such notice shall specify the time and place of the meeting as well as the agenda.

The notice may be waived by each Director by consent in writing, transmitted by any means of communication allowing for the transmission of a written text including e-mail or fax. No separate notice is required for meetings held at times and places specified in a resolution previously adopted by the Board of Directors.

Every meeting of the Board of Directors shall be held in Luxembourg or such other place as the Board of Directors may from time to time determine.

Any Director may act at any meeting of the Board of Directors by appointing in writing, transmitted by any means of communication allowing for the transmission of a written text including e-mail or fax, another Director as his proxy.

A quorum of the Board of Directors shall be the presence or the representation of a majority of the Directors holding office.

Decisions will be taken by a majority of the votes of the Directors present or represented at such meeting.

The Board of Directors may hold meetings by telephone or video conference provided that all Directors can hear and speak to each other and provided also that two thirds of the directors are present in person or by proxy. Any Director attending a meeting of the Board of Directors by telephone or by video conference is deemed to be present. In that case the meeting of the Board of Directors is deemed to be held at the registered office of the Company if one Director is present. If no such meeting is held at the registered office, the meeting is deemed to be held at the place where the Chairperson or the person replacing him is located. After a telephone or a video conference, the chairperson or the secretary of the meeting will prepare the minutes of that meeting and circulate those minutes for approval to the other Directors who attended that meeting. The minutes, which were prepared by the chairperson or by the secretary of the meeting will constitute prima facie evidence of the proceedings and the content of that meeting and shall be distributed by the chairperson or by the secretary of the meeting to all the Directors following the foregoing approval.

In case of urgency, a written decision, signed by all the Directors, is proper and valid as though it had been adopted at a meeting of the Board of Directors, which was duly convened and held. Such a decision can be documented in a single document or in several separate documents having the same content and each of them signed by one or several Directors. A written resolution passed in this way is deemed to have been taken

at the Company's registered office.

Article 10. Minutes of meetings of the Board of Directors. The minutes of any meeting of the Board of Directors will be signed by the chairperson or by the secretary of the meeting or by any Director. Any proxies will remain attached thereto.

Copies or extracts of such minutes which may be produced in judicial proceedings or otherwise will be signed by the chairperson or by the secretary of the meeting or by any Director.

Article 11. Powers of the Board of Directors. The Board of Directors is vested with the broadest powers (except for those powers which are expressly reserved by law to the general meeting of shareholders) to perform all acts necessary or useful for accomplishing the Company's object.

Article 12. Delegation of Powers. The Board of Directors may delegate the daily management of the Company and the representation of the Company within such daily management to one or more Directors, officers, executives, employees or other persons who may but need not be shareholders, or delegate special powers or proxies, or entrust determined permanent or temporary functions to persons or agents chosen by it.

Article 13. Conflict of Interests. No contract or other transaction between the Company and any other company or firm shall be affected or invalidated by the fact that any one or more of the Directors or officers of the Company has a direct or indirect economic interest in, or is a director, associate, officer or employee of such other company or firm. Except as otherwise provided for hereafter, any Director or officer of the Company who serves as a director, associate, officer or employee of any company or firm with which the Company shall contract or otherwise engage in business shall not, by reason of such affiliation with such other company or firm, be automatically prevented from considering and voting or acting upon any matters with respect to such contract or other business.

Notwithstanding the above, in the event that any Director or officer of the Company may have any direct or indirect economic interest in any transaction of the Company, he shall make known to the Board of Directors such interest and shall not consider or vote on any such transaction, and such transaction and such Director's or officer's interest therein shall be reported to the next general meeting of shareholders.

In case of a sole Director, record is kept in writing of the transactions where the sole Director has such direct or indirect economic interest.

Where, due to a conflict of interests, the number of Directors required to be present or represented for a valid quorum is not reached, the Board of Directors may defer the decision to the general meeting.

The foregoing paragraphs do not apply if the relevant transaction falls within the

ordinary course of business of the Company and is entered into at arm's length under market conditions.

The paragraphs above of this article apply mutatis mutandis to the persons to whom the Board of Directors has delegated the daily management of the Company, except that in case the Board of Directors has delegated the daily management of the Company to a single person, the decision shall be deferred to the Board of Directors.

The Company shall indemnify any Director or officer and his heirs; executors and administrators, against expenses reasonably incurred by him in connection with any action, suit or proceeding to which he may be made a party by reason of his being or having been a Director or officer of the Company, or, at the request of the Company, of any other company of which the Company is a shareholder or creditor and by which he is not entitled to be indemnified, except in relation to matters as to which he shall be finally adjudged in such action, suit or proceeding to be liable for gross negligence or misconduct. In the event of a settlement, indemnification shall be provided only in connection with such matters covered by the settlement as to which the Company is advised by its legal counsel that the person to be indemnified did not commit such a breach of duty. The foregoing right of indemnification shall not exclude other rights to which the Director or the office may be entitled.

Article 14. Representation of the Company. The Company will be bound towards third parties by the joint signature of the Chairperson of the board of Directors, or of the Director to whom the daily management of the company has been delegated, and of any other Director, or by the joint signatures or single signature of any person(s) to whom such signatory power has been delegated by the Board of Directors, but only within the limits of such power.

Article 15. Statutory Auditors. Except where according to the law the Company's annual statutory and consolidated accounts must be audited by an independent auditor, the business of the Company shall be reviewed by one or more statutory auditors who need not be shareholders.

The statutory auditors will be appointed by the general meeting of shareholders, which will determine their number and the duration of their office. which must not exceed six (6) years. They may be re-appointed and be removed at any time, with or without cause, by the general meeting of shareholders.

Chapter IV. Meeting of shareholders

Article 16. Powers of the Meeting of Shareholders. Any regularly constituted meeting of shareholders of the Company represents the entire body of shareholders.

It has the powers conferred upon it by law.

Bondholders are not entitled to attend the general meetings of shareholders of the

Company

Article 17. Annual General Meeting. The annual general meeting will be held within six (6) months of the end of the preceding financial year at the registered office of the Company or at such other place as may be specified in the notice convening the meeting **Article 18. Other General Meetings.** The Board of Directors may convene other general meetings. Such meetings must be convened if shareholders representing at least one tenth of the Company's capital so require.

Shareholders' meetings, including the annual general meeting, may be held abroad if, in the judgement of the Board of Directors, which is final, circumstances of force majeure so require.

Article 19. Procedure, Vote. Shareholders will meet upon call by the Board of Directors or the statutory auditor made in compliance with Luxembourg law. The notice sent to the shareholders in accordance with the law will specify the date, time and place as well as the agenda of the meeting.

If all the shareholders are present or represented at a shareholders' meeting and if they state that they have been informed of the agenda of the meeting, the meeting may be held without prior notice.

A shareholder may act at any meeting of the shareholders by appointing in writing, by fax or telegram as his proxy another person who need not be a shareholder.

The Board of Directors may determine all other conditions that must be fulfilled in order to take part in a shareholders' meeting.

The Board of Directors may forthwith adjourn any general meeting by four (4) weeks. The Board of Directors must adjourn a meeting if so required by one or more shareholders representing at least ten per cent (10%) of the Company's share capital.

Such adjournment automatically cancels any resolution already adopted prior thereto.

The adjourned general meeting has the same agenda as the first one. Shares and proxies regularly deposited in view of the first meeting remain validly deposited for the second one.

Except as otherwise required by law or by the present Articles of Incorporation, resolutions will be taken by a simple majority of votes irrespective of the number of shares present or represented at the meeting.

One vote is attached to each share.

Copies or extracts of the minutes of the meeting to be produced in judicial proceedings or otherwise will be signed by the Chairperson or by any other member of the Board of Directors.

Article 20. Amendment of Articles of Incorporation. Except as otherwise

provided for by law, the general meeting of shareholders, resolving as set out hereafter, may amend any provision of the Articles of Incorporation. The general meeting of shareholders shall not validly deliberate or act unless at least one half of the subscribed corporate capital is present or represented. If this quorum is not reached at a first meeting, a second meeting may be convened, in the manner set out in the Articles of Incorporation. The convening notice for this second meeting shall reproduce the agenda and indicate the date of the second meeting and the presence at the first meeting. This second meeting shall validly deliberate or act irrespective of the number of shares present or represented at the meeting.

At both meetings, resolutions, in order to be adopted, must be carried by at least two-thirds of the votes of the shareholders present or represented.

Chapter V. Financial year, Distribution of profits

Article 21. Financial Year. The Company's financial year begins on the first day of January and ends on the last day of December in every year.

The Board of Directors shall prepare annual accounts in accordance with the requirements of Luxembourg law and accounting practice.

Article 22. Appropriation of Profits. From the annual net profits of the Company, five per cent (5%) shall be allocated to the reserve required by law. That allocation will cease to be required as soon and as long as such reserve amounts to ten per cent (10%) of the subscribed capital of the Company.

The general meeting of shareholders shall determine how the remainder of the annual net profits will be disposed of. It may decide to allocate the whole or part of the remainder to a reserve or to a provision reserve, to carry it forward to the next following financial year or to distribute it to the shareholders as dividend.

Subject to the conditions fixed by law, the Board of Directors may pay out an advance payment on dividends. The Board of Directors fixes the amount and the date of payment of any such advance payment.

Chapter VI. Dissolution, Liquidation

Article 23. Dissolution, Liquidation. The Company may be dissolved by a decision of the general meeting voting with the same quorum and majority as for the amendment of these Articles of Incorporation, unless otherwise provided by law. Should the Company be dissolved, the liquidation will be carried out by one or more liquidators appointed by the general meeting of shareholders, which will determine their powers and their compensation.

In case the Company has only one (1) shareholder, it may also be dissolved without liquidation in accordance with article 1865bis of the Luxembourg Civil Code.

Chapter VII. Applicable law

Article 24. Applicable Law. All matters not governed by these Articles of Incorporation shall be determined in accordance with the Luxembourg law of August 10th, 1915 on commercial companies, as amended.

Suit la traduction française du texte qui précède:

Chapitre Ier. Forme, Dénomination, Siège, Objet, Durée

Article 1. Forme, Dénomination. Il est formé par les présentes entre les souscripteurs et tous ceux qui deviendront propriétaires des actions ci-après créées une société (la « Société ») sous forme de société anonyme qui sera régie par les lois du Grand-Duché de Luxembourg et par les présents statuts (les « Statuts »).

La Société adopte la dénomination « TELECOM ITALIA FINANCE ».

Article 2. Siege social. Le siège social est établi dans la Ville de Luxembourg.

Il peut être transféré dans tout autre endroit du Grand-Duché de Luxembourg par décision du Conseil d'Administration. Le Conseil d'Administration veillera à ce que les Statuts soient modifiés de manière à refléter un tel transfert.

Des succursales ou autres bureaux peuvent être établis soit au Grand-Duché de Luxembourg, soit à l'étranger par une décision du Conseil d'Administration.

Article 3. Objet. La Société a pour objet d'accorder toute assistance financière à la société TELECOM ITALIA S.p.A. (également dénommée TIM S.p.A.), elle-même ainsi qu'à toutes sociétés et entreprises dans lesquelles la société TIM S.p.A. possède un intérêt direct ou indirect tel que, entre autres, de fournir des prêts et d'accorder des garanties personnelles ou réelles sous quelque forme que ce soit.

La société a en outre pour objet la prestation de tous services de domiciliation et d'administration de sociétés faisant partie du Groupe Telecom Italia et d'exercer toute activité qui s'y rapporte telle que prévue par la loi modifiée du 31 mai 1999 régissant la domiciliation de sociétés.

La société peut prendre des participations dans toutes sociétés luxembourgeoises et/ou étrangères ainsi qu'administrer, gérer et mettre en valeur son portefeuille.

La Société peut employer ses fonds en investissant dans l'immobilier ou les droits de propriété intellectuelle sous quelque forme que ce soit.

La société peut participer à la création et à la gestion de toutes autres sociétés et entités et fournir toutes assistances financières sous quelque forme que ce soit.

La Société peut emprunter sous toutes formes et procéder à rémission d'obligations ou de bons de caisse.

D'une manière générale, elle peut effectuer toutes opérations commerciales, industrielles ou financières qu'elle jugera utiles à l'accomplissement et au développement de son objet social.

Article 4. Durée. La Société est constituée pour une durée illimitée.

Elle peut être dissoute à tout moment par décision de l'assemblée générale des actionnaires délibérant aux conditions de quorum et de majorité prévues par la loi.

Chapitre II. Capital, actions

Article 5. Capital social. Le capital souscrit de la Société est fixé à un milliard huit cent dix-huit millions six cent quatre-vingt-onze mille neuf cent soixante-dix-huit euros et cinquante cents (EUR 1.818.691.978,50) divisé en cent quatre-vingt-cinq millions neuf cent soixante mille trois cent vingt-cinq (185.960.325) actions ayant une valeur nominale de neuf euros et soixante-dix-huit cents (EUR 9,78) par action.

Toutes les actions sont entièrement libérées.

En plus du capital social, un compte prime d'émission peut être établi sur lequel seront transférées toutes les primes d'émission payées sur les actions en plus de la valeur nominale. Le compte prime d'émission constitue une réserve distribuable et peut être utilisé notamment pour régler le prix des actions que la Société a rachetées à ses actionnaires, pour compenser toute perte nette réalisée, pour procéder à des distributions aux actionnaires ou pour affecter des fonds à la réserve légale.

Les comptes prime d'émission peuvent être créés pour enregistrer les apports contribués à la Société par les actionnaires existants sans émission d'actions. Les comptes prime d'émission constituent une réserve distribuable et peuvent être utilisés notamment pour payer les actions que la Société pourrait racheter de ses actionnaires, pour compenser les pertes nettes réalisées, pour procéder à des distributions aux actionnaires ou pour affecter des fonds à la réserve légale.

Article 6. Forme des Actions. Les actions sont et resteront nominatives.

Un registre des actionnaires dont tout actionnaire pourra prendre connaissance sera tenu au siège social. Ce registre contiendra la désignation précise de chaque actionnaire et l'indication du nombre de ses actions, l'indication des paiements effectués sur ses actions ainsi que les transferts des actions avec leur date.

Chaque actionnaire notifiera à la Société par lettre recommandée son adresse et tout changement de celle-ci. La Société sera en droit de se fier à la dernière adresse communiquée.

La propriété des actions nominatives résultera de l'inscription dans le registre des actionnaires.

Les transferts d'actions seront opérés par déclaration de transfert inscrite dans le registre des actionnaires, datée et signée par le cédant et le cessionnaire ou par leur(s) représentant(s). Les transferts d'actions pourront également être opérés suivant les règles sur le transport des créances de l'article 1690 du Code civil luxembourgeois. De même, la Société peut accepter et inscrire dans le registre des actionnaires tout transfert mentionné dans toute correspondance ou autre document établissant le consentement du

cessionnaire et du cédant. Des certificats reflétant les inscriptions dans le registre des actionnaires seront délivrés aux actionnaires.

La Société peut émettre des certificats d'actions multiples.

Le Conseil d'Administration peut suspendre les droits de vote attachés à toutes les actions détenues par un actionnaire qui est en violation des obligations lui incombant envers la Société en vertu des Statuts ou en vertu de toute convention de souscription ou d'engagement.

Un actionnaire peut individuellement décider de ne pas exercer, de manière temporaire ou permanente, tout ou partie de ses droits de vote. Une telle renonciation lie l'actionnaire concerné et la Société à compter de sa notification à la Société.

Les droits et obligations inhérents à toutes les actions sont identiques, sauf stipulation contraire des Statuts ou des lois du Grand-Duché de Luxembourg.

Les copropriétaires d'Actions sont tenus de se faire représenter auprès de la Société par un (1) représentant commun désigné ou non parmi eux.

Article 7. Rachat d'actions propres. La Société peut racheter ses propres actions.

L'acquisition et la détention de ses actions propres se feront en accord avec les conditions et dans les limites établies par la loi.

Chapitre III. Conseil d'Administration, Commissaire aux Comptes

Article 8. Conseil d'Administration. La Société est administrée par un conseil d'administration (le «Conseil d'Administration ») composé d' au moins trois (3) membres, actionnaires ou non (les «Administrateurs »).

Si et aussi longtemps que la Société ne comptera qu'un (1) actionnaire, le Conseil d'Administration pourra être composé d'un (1) seul Administrateur.

Les Administrateurs seront nommés par l'assemblée générale des actionnaires, qui déterminera leur nombre, pour une durée qui ne peut dépasser trois (3) ans, et ils resteront en fonction jusqu'à ce que leurs successeurs soient élus. Ils sont rééligibles et ils peuvent être révoqués à tout moment par l'assemblée générale, avec ou sans motif.

En cas de vacance d'une ou de plusieurs places d'Administrateurs, les Administrateurs restants ont le droit d'élire par un vote majoritaire un autre administrateur jusqu'à la prochaine assemblée générale.

Article 9. Réunions du Conseil d'Administration. Le Conseil d'Administration pourra choisir parmi ses membres un président (le « Président »). Il pourra également nommer un secrétaire qui n'a pas besoin d'être Administrateur et qui sera, notamment, responsable de la tenue des procès-verbaux des réunions du Conseil d'Administration et des assemblées générales des actionnaires.

Le Conseil d'Administration se réunira sur convocation du Président ou, en son

absence, sur convocation par le Directeur Général. Une réunion du Conseil d'Administration doit être convoquée si deux Administrateurs le demandent.

Le Président présidera toutes les assemblées générales des actionnaires et toutes les réunions du Conseil d'Administration, mais en son absence le Conseil d'Administration peut choisir un autre Administrateur et l'assemblée générale désignera à la majorité des personnes présentes ou représentées un autre président pro temporel.

Avis écrit de toute réunion du Conseil d'Administration sera donné à tous les Administrateurs au moins deux (2) jours avant la date prévue pour la réunion, sauf s'il y a urgence ou avec l'accord de tous ceux qui ont droit d'assister à cette réunion. La convocation indiquera le lieu de la réunion et en contiendra l'ordre du jour.

Chaque Administrateur pourra renoncer à cette convocation à la suite de l'assentiment par écrit, transmis par tout moyen de communication permettant la transmission d'un texte écrit, y compris email ou télécopieur. Une convocation spéciale ne sera pas requise pour les réunions se tenant à une date et à un endroit déterminé dans une résolution préalablement adoptée par le Conseil d'Administration.

Toute réunion du Conseil d'Administration se tiendra à Luxembourg ou tout autre endroit que le Conseil d'Administration peut de temps en temps déterminer.

Tout Administrateur pourra se faire représenter aux réunions du Conseil d'Administration en désignant par écrit, transmis par tout moyen de communication permettant la transmission d'un texte écrit, y compris e-mail ou télécopieur un autre Administrateur comme son mandataire.

Le Conseil d'Administration ne pourra délibérer et agir valablement que si la majorité des Administrateurs est présente ou représentée.

Les décisions sont prises à la majorité des voix des Administrateurs présents ou représentés lors de la réunion.

Le Conseil d'Administration peut se réunir par le biais d'une conférence téléphonique ou vidéo, à condition que tous les Administrateurs puissent entendre et parler les uns aux autres et à condition aussi que les deux tiers des Administrateurs soient présents en personne ou par procuration. Chaque Administrateur participant à une réunion du Conseil d'Administration par le biais d'une conférence téléphonique ou vidéo est réputé être présent. Dans ce cas, la réunion du Conseil d'Administration est estimée se tenir au siège social si un Administrateur y est présent. À défaut d'une telle réunion au siège social, la réunion est censée se tenir au lieu où se trouve le Président du Conseil d'Administration ou la personne qui le remplace. Après une conférence téléphonique ou vidéo, le président ou le secrétaire de la réunion préparera le procès-verbal de ladite réunion et fera circuler ce procès-verbal pour approbation aux autres Administrateurs qui participèrent à cette réunion. Le procès-verbal, préparé par le président ou le

secrétaire de la réunion, constituera prima facie la preuve de la tenue de cette réunion et de son contenu et il devra être transmis par le président ou par le secrétaire de la réunion aux autres Administrateurs après approbation telle que décrite ci-avant.

En cas d'urgence une décision écrite signée par tous les Administrateurs est régulière et valable comme si elle avait été adoptée à une réunion du Conseil d'Administration, dûment convoquée et tenue. Une telle décision pourra être documentée par un ou plusieurs écrits séparés ayant le même contenu, signés chacun par un ou plusieurs Administrateurs. Une résolution écrite adoptée d'une telle manière est réputée avoir été adoptée au siège social de la Société.

Article 10. Procès-verbaux des réunions du conseil d'administration. Les procès-verbaux de toute réunion du Conseil d'Administration seront signés par le président ou le secrétaire de la réunion ou par tout Administrateur. Les procurations resteront annexées aux procès-verbaux.

Les copies ou extraits de ces procès-verbaux, destinés à servir en justice ou ailleurs, seront signés par le président ou par le secrétaire de la réunion ou par tout Administrateur.

Article 11. Pouvoirs du Conseil d'Administration. Le Conseil d'Administration a les pouvoirs les plus larges (à l'exception de ceux qui sont expressément réservés par la loi à l'Assemblée Générale des Actionnaires) pour accomplir tous les actes nécessaires ou utiles à la réalisation de l'objet social.

Article 12. Délégation de pouvoirs. Le Conseil d'Administration peut déléguer la gestion journalière de la Société ainsi que la représentation de la Société en ce qui concerne cette gestion à un ou plusieurs Administrateurs, directeurs, fondés de pouvoirs, employés ou autres agents qui n'auront pas besoin d'être actionnaires de la Société, ou conférer des pouvoirs ou mandats spéciaux ou des fonctions permanentes ou temporaires à des personnes ou agents de son choix.

Article 13. Conflit d'Intérêts. Aucun contrat ou autre transaction entre la Société et d'autres sociétés ou firmes ne sera affecté ou invalidé par le fait qu'un ou plusieurs Administrateurs ou fondés de pouvoirs de la Société y auront un intérêt de nature patrimoniale direct ou indirect, ou en seront administrateur, associé, fondé de pouvoirs ou employé. Sauf dispositions contraires ci-dessous, un Administrateur ou fondé de pouvoirs de la Société qui remplira en même temps des fonctions d'administrateur, associé, fondé de pouvoirs ou employé d'une autre société ou firme avec laquelle la Société contractera ou entrera autrement en relations d'affaires, ne sera pas, pour le motif de cette appartenance à cette société ou firme, automatiquement empêché de donner son avis et de voter ou d'agir quant à toutes opérations relatives à un tel contrat ou opération.

Nonobstant ce qui précède, au cas où un Administrateur ou fondé de pouvoirs

aurait un intérêt de nature patrimoniale direct ou indirect dans une opération de la Société, il en avisera le Conseil d'Administration et il ne pourra prendre part aux délibérations ou émettre un vote au sujet de cette opération. Cette opération ainsi que l'intérêt patrimonial de l'Administrateur ou du fondé de pouvoirs seront portés à la connaissance de la prochaine assemblée générale des actionnaires.

Dans l'hypothèse d'un Administrateur unique, il est fait mention dans un procès-verbal des opérations dans lesquelles l'Administrateur unique a un tel intérêt de nature patrimoniale direct ou indirect.

Lorsque, en raison d'une opposition d'intérêts, le nombre d'Administrateurs présents ou représentés requis pour un quorum valable n'est pas atteint, les Administrateurs peuvent déférer la résolution à l'Assemblée Générale.

Les dispositions des alinéas qui précèdent ne sont pas applicables lorsque l'opération en question tombe dans le cadre des opérations courantes de la Société et est conclue dans les conditions habituelles du marché.

Les dispositions de cet article s'appliquent mutatis mutandis aux personnes auxquelles le Conseil d'Administration a délégué la gestion journalière de la Société, sauf si le Conseil d'Administration a délégué la gestion journalière de la Société à une personne unique, auquel cas la résolution sera alors déférée au Conseil d'Administration.

La Société indemniserà tout Administrateur ou fondé de pouvoirs et leurs héritiers, exécuteurs testamentaires et administrateurs de biens pour tous frais raisonnables qu'ils auront encourus par suite de leur comparution en tant que défendeurs dans des actions en justice, des procès ou des poursuites judiciaires qui leur auront été intentés de par leurs fonctions actuelles ou anciennes d'Administrateur ou de fondé de pouvoirs de la Société, ou à la demande de la Société, de toute autre société dans laquelle la Société est actionnaire ou créancier et que de ce fait, ils n'ont pas droit à indemnisation, exception faite pour les cas où ils avaient été déclarés coupables pour négligence grave ou pour avoir manqué à leurs devoirs envers la Société. En cas d'arrangement transactionnel, l'indemnisation ne portera que sur les matières couvertes par l'arrangement transactionnel et dans ce cas seulement, si la Société est informée par son conseiller juridique que la personne à indemniser n'aura pas manqué à ses devoirs envers la Société. Le droit à indemnisation qui précède n'exclut pas d'autres droits auxquels l'Administrateur ou le fondé de pouvoirs pourrait prétendre.

Article 14. Représentation de la Société. Vis-à-vis des tiers, la Société sera engagée par la signature conjointe du Président du Conseil d'Administration, ou de l'Administrateur auquel la gestion journalière a été déléguée, et de tout autre Administrateur ou par la signature conjointe ou par la signature individuelle de toute(s)

personne(s) à qui un tel pouvoir de signature aura été délégué par le Conseil d'Administration, mais seulement dans les limites de ce pouvoir.

Article 15. Commissaires aux comptes. Sauf si, en vertu de la loi, les comptes annuels et les comptes consolidés doivent être contrôlés par un réviseur d'entreprises, la surveillance de la Société doit être confiée à un ou plusieurs commissaires, associés ou non.

Ils sont nommés par l'assemblée générale des actionnaires, qui détermine leur nombre, pour une durée qui ne peut pas dépasser six (6) ans. Ils sont rééligibles et ils peuvent être révoqués à tout moment par l'assemblée générale, avec ou sans motif.

Chapitre IV. Assemblée générale des actionnaires

Article 16. Pouvoirs de l'assemblée générale des actionnaires. Toute assemblée générale des actionnaires de la Société régulièrement constituée représente l'ensemble des actionnaires.

Elle a tous les pouvoirs qui lui sont réservés par la loi.

Les détenteurs d'obligations n'ont pas le droit de participer aux assemblées générales des actionnaires de la Société.

Article 17. Assemblée générale annuelle. L'assemblée générale annuelle se réunit dans les six (6) mois de la fin de l'exercice social précédent au siège social de la Société ou à tel autre endroit indiqué dans les avis de convocation.

Article 18. Autres assemblées générales. Le Conseil d'Administration peut convoquer d'autres assemblées générales. De telles assemblées doivent être convoquées si des actionnaires représentant au moins un dixième du capital social le demandent.

Les assemblées générales des actionnaires, y compris l'assemblée générale annuelle, peuvent se tenir à l'étranger chaque fois que se produiront des circonstances de force majeure qui seront appréciées souverainement par le Conseil d'Administration.

Article 19. Procédure, vote. Les assemblées générales seront convoquées par le Conseil d'Administration ou par le commissaire aux comptes conformément à la loi luxembourgeoise. La convocation envoyée aux actionnaires conformément à la loi luxembourgeoise contiendra la date, heure, le lieu et l'ordre du jour de l'assemblée générale.

Au cas où tous les actionnaires sont présents ou représentés et déclarent avoir eu connaissance de l'ordre du jour de l'assemblée, celle-ci peut se tenir sans convocations préalables.

Tout actionnaire peut prendre part aux assemblées en désignant par écrit, par télécopieur ou par télégramme un mandataire, lequel peut ne pas être actionnaire.

Le Conseil d'Administration peut arrêter toutes autres conditions à remplir pour prendre part aux assemblées générales.

Le Conseil d'Administration peut proroger séance tenante toute assemblée générale à quatre (4) semaines. Le Conseil d'Administration doit le faire sur la demande d'un ou plusieurs actionnaires représentant au moins dix pour cent (10%) du capital social de la Société.

Cette prorogation annule automatiquement toute résolution déjà adoptée.

L'assemblée générale prorogée a le même ordre du jour que la première assemblée. Les actions et les procurations déposées régulièrement en vue de la première assemblée restent valablement déposées pour la deuxième assemblée.

Sauf dispositions contraires de la loi, les décisions sont prises à la majorité simple, quel que soit le nombre d'actions présentes ou représentées à l'Assemblée.

Chaque action donne droit à une voix.

Les copies ou extraits des procès-verbaux de l'Assemblée à produire en justice ou ailleurs sont signés par le Président du Conseil d'Administration ou par tout autre Administrateur.

Article 20. Modification des Statuts. Sauf dispositions contraires de la loi, l'assemblée générale des actionnaires, décidant conformément à ce qui suit, peut modifier les dispositions des Statuts. L'assemblée générale des actionnaires ne pourra délibérer et agir valablement que si au moins la moitié du capital souscrit et présente ou représentée. Au cas où ce quorum n'est pas atteint à la première assemblée, une deuxième assemblée pourra être convoquée conformément aux Statuts. La convocation pour cette deuxième assemblée indiquera l'ordre du jour et la date de la deuxième assemblée, ainsi que le nombre de présence à la première assemblée. Cette deuxième assemblée délibère et agit valablement quel que soit le nombre d'actions présentes ou représentées.

Lors des deux assemblées, les résolutions, pour être valables, doivent réunir les deux tiers au moins des voix des actionnaires présents ou représentés.

Chapitre V. Année sociale, Répartition des bénéfices

Article 21. Année sociale. L'année sociale de la Société commence le premier jour de janvier et finit le dernier jour de décembre de chaque année.

Le Conseil d'Administration prépare les comptes annuels suivant les dispositions de la loi luxembourgeoise et les pratiques comptables.

Article 22. Affectation des bénéfices. Sur les bénéfices nets de la Société il sera prélevé cinq pour cent (5 %) pour la formation d'un fonds de réserve légale.

Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque et aussi longtemps que la réserve légale atteindra dix pour cent (10%) du capital social.

L'assemblée générale des actionnaires décide de l'affectation du solde des bénéfices annuels nets. Elle peut décider de verser la totalité ou une part du solde à un

compte de réserve ou de provision, de le reporter à nouveau ou de le distribuer aux actionnaires comme dividendes.

Le Conseil d'Administration peut procéder à un versement d'acomptes sur dividendes dans les conditions fixées par la loi. Il déterminera le montant ainsi que la date de paiement de ces acomptes.

Chapitre VI. Dissolution, Liquidation

Article 23. Dissolution, liquidation. La Société peut être dissoute à tout moment par décision de l'assemblée générale délibérant aux mêmes conditions de quorum et de majorité que celles exigées pour la modification de ces Statuts, sauf dispositions contraires de la loi. Lors de la dissolution de la Société, la liquidation s'effectuera par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs, nommés par l'assemblée générale des actionnaires qui déterminera leurs pouvoirs et leurs émoluments.

Si la Société a un (1) unique actionnaire, elle peut également être dissoute sans liquidation conformément à l'article 1865bis du Code civil luxembourgeois.

Chapitre VII. Loi applicable

Article 24. Loi applicable. Toutes les matières qui ne sont pas régies par les présents statuts seront réglées conformément à la loi du 10 aout 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée.

**POUR STATUTS COORDONNES,
délivrés à la demande de la Société.**

Mondorf-les-Bains, le 18 janvier 2018.

