

« TENARIS S.A. »

société anonyme

29, avenue de la Porte-Neuve

L-2227 Luxembourg

L u x e m b o u r g

R.C.S. Luxembourg, section B numéro 85203

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

du 2 mai 2012

No 30 678

In the year two thousand and twelve, on the second day of May.

Before Maître **Jean-Joseph Wagner**, notary residing in Sanem, Grand-Duchy of Luxembourg.

Was held an extraordinary general meeting of shareholders (the "Meeting") of the *société anonyme* **TENARIS S.A.**, having its registered office in Luxembourg, 29, avenue de la Porte-Neuve, L-2227 Luxembourg (the "Company"), incorporated by a notarial deed on 17th December 2001, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations ("Mémorial") number 573 on the 12th April, 2002.

The Articles of Association of the Company were amended several times and for the last time on 15th June, 2011 by deed of the undersigned notary, published in the Mémorial number 1880 of 17th August 2011.

The Meeting elected as chairman Mr Roberto BONATTI, Company director, with professional address at 29, avenue de la Porte-Neuve, L-2227 Luxembourg, who appointed as secretary Mrs Cecilia BILESIO, Company secretary, with professional address at 29, avenue de la Porte-Neuve, L-2227 Luxembourg.

The Meeting elected as scrutineers Mr Diego PARISE and Mr Alessandro VOTTERO, with professional address at 29, avenue de la Porte-Neuve, L-2227 Luxembourg.

The chairman, the secretary and the scrutineers elected the registered office of the Company as domicile for the purpose of the present Meeting.

The chairman declared and requested the notary to state that:

I. The shareholders present or represented and the number of shares held by each of them are shown on the attendance list, signed by the chairman, the secretary, the scrutineers and the undersigned notary. This attendance list will be annexed to the present deed to be filed together therewith with the registration authorities.

II. It appears from the attendance list that shareholders who together hold nine hundred eighty-nine million two hundred ninety-six thousand eight hundred seventy-one (989,296,871) shares out of a total of one billion one hundred and eighty million five hundred and thirty-six thousand eight hundred and thirty (1,180,536,830) shares issued in the Company and representing eighty-three point eighty percent (83.80%) of the total issued shares in the Company are present or represented so that more than half of the issued capital of the Company is represented at the present Meeting.

III. The present Meeting has been convened by notices containing the agenda published in Luxembourg in the Mémorial on 30 March 2012 and 17 April 2012 and in the newspaper Luxemburger Wort on 30 March 2012 and 20 April 2012 as well as on 30 March 2012 in Argentina on the newspaper *La Nación*, in Italy on the newspaper *Milano Finanza* and in México on the newspaper *El Economista*.

IV. This Meeting is consequently regularly constituted and may validly deliberate on the items of the agenda.

A G E N D A

1. Decision on the renewal of the authorized share capital of the Company and related authorizations and waivers by:
 - a. the renewal of the validity period of the Company's authorized share capital for a period starting on the date of the Extraordinary General Meeting of Shareholders and ending on the fifth anniversary of the date of the publication in the Mémorial of the deed recording the minutes of such meeting;
 - b. the renewal of the authorization to the Board of Directors, or any delegate(s) duly appointed by the Board of Directors, for a period starting on the date of the Extraordinary General Meeting of Shareholders and ending on the fifth anniversary of the date of the publication in the Mémorial of the deed recording the minutes of such meeting, from time to time to issue shares within the limits of the authorized share capital against contributions in cash, contributions in kind or by way of incorporation of available reserves at such times and on such terms and conditions, including the issue price, as the Board of Directors or its delegate(s) may in its or their discretion resolve;
 - c. the renewal of the authorization to the Board of Directors, for a period starting on the date of the Extraordinary General Meeting of Shareholders and ending on the fifth anniversary of the date of the publication in the Mémorial of the deed recording the minutes of such meeting, to waive, suppress or limit any pre-emptive subscription rights of shareholders provided for by law to the extent it deems such waiver, suppression or limitation advisable for any issue or issues of shares within the authorized share capital; waiver of any pre-emptive subscription rights provided for by law and related procedures;
 - d. the decision that any issuance of shares for cash within the limits of the authorized share capital shall be subject by provision of the Company's articles of association to a pre-emptive subscription rights of the then existing shareholders, except in the following cases (in which cases no pre-emptive rights shall apply):
 - i. any issuance of shares against a contribution other than in cash; and
 - ii. any issuance of shares (including by way of free shares or at discount), up to an amount of 1.5% of the issued share capital of the Company, to directors, officers, agents, employees of the Company, its direct or indirect subsidiaries, or its affiliates (collectively, the "Beneficiaries"), including without limitation the direct issuance of shares or upon the exercise of options, rights convertible into shares, or similar instruments convertible or exchangeable into shares issued for the purpose of compensation or incentive of the Beneficiaries or in relation thereto (which the Board of Directors shall be authorized to issue upon such terms and conditions as it deems fit).
 - e. the acknowledgement and approval of the report of the Board of Directors in relation with the authorized share capital and the proposed

- authorizations to the Board of Directors with respect to any issuance of shares within the authorized share capital while suppressing any pre-emptive subscription rights of existing shareholders and related waiver; and
- f. the amendment of article 5 "Share Capital" of the Company's articles of association to reflect the resolutions on this item of the agenda.
2. The amendment of article 10 "Minutes of the Board" of the Company's Articles of Association to read as follows: *"The proceedings of the board of directors shall be set forth in minutes signed by either (i) the chairman of the board of directors or the chairman of the meeting, together with the secretary of the board of directors, or (ii) a majority of the persons present at the meeting.*
Copies of these minutes, or excerpts thereof, as well as any other document of the Company, may be certified by the chairman of the board of directors, the chairman of the relevant meeting, any member of the board of directors, the secretary of the board of directors, or any assistant secretary of the board of directors."
3. The amendment of article 11 "Powers" of the Company's Articles of Association to add the phrase "or by any two directors" at the end of the second paragraph.
4. The amendment of article 13 "Auditors" of the Company's Articles of Association to read as follows: *"The annual accounts of the Company shall be audited by auditors or audit firms in accordance with applicable law, appointed by the general meeting of shareholders. The general meeting shall determine their number and the term of their office which shall not exceed one (1) year. They may be reappointed and dismissed at any time."*
5. The amendment of article 15 "Date and Place" of the Company's Articles of Association to delete the phrase "the city of" and replacing "11:00 a.m." with "9:30 a.m.", on the first paragraph.
6. The amendment of article 16 "Notices of Meeting" of the Company's Articles of Association to read as follows: *"The board of directors shall convene all general meetings.*
The convening notice for any ordinary or extraordinary general meeting shall comply with the requirements (including as to content and publicity) established by applicable law. For so long as the shares or other securities of the Company are listed on a regulated market, the notice of a general meeting of shareholders shall comply with the requirements (including as to content and publicity) and follow the customary practices in such market."
7. The amendment of article 17 "Admission" of the Company's Articles of Association to read as follows: *"Admission to a general meeting of shareholders shall be governed by applicable Luxembourg law and the present Articles of Association. For as long as the shares or other securities of the Company are listed on a regulated market within the European Union, participation in a general meeting shall inter alia be subject to the relevant shareholder holding shares of the Company on the fourteenth day (14th) midnight central European time prior to the meeting (unless otherwise provided for by applicable law).*
The board of directors may determine other conditions that must be satisfied by shareholders in order to participate in a general meeting in person or by proxy, including with respect to deadlines for submitting supporting documentation to or for the Company."
8. The amendment of article 19 "Vote and Minutes" of the Company's Articles of Association to read as follows: *"Subject to applicable law, resolutions at ordinary general meetings will be passed by the simple majority of the votes validly cast, irrespective of the number of shares present or represented."*

Extraordinary general meetings may not validly deliberate on proposed amendments to the Articles of Association unless at least half of the issued share capital is represented, unless otherwise provided for by applicable law. If the required quorum is not reached at a first meeting, a second meeting may be convened in accordance with the present Articles of Association and applicable law and such second meeting shall validly deliberate regardless of the number of shares represented.

Resolutions as to amendments to the Articles of Association shall be adopted by two-thirds majority of the votes validly cast, unless otherwise provided for by applicable law.

The nationality of the Company may be changed and the commitments of its shareholders may be increased only with the unanimous consent of all the shareholders and bondholders, if any.

To the extent that no shareholder requests a full account of the voting at the general meeting, the Company may establish the voting results only to the extent needed to ensure that the required majority is reached for each matter submitted to the general meeting.

Minutes of the general meetings shall be signed by the members of the bureau of the meeting. Copies or excerpts of the minutes may be certified by the chairman of the board of directors, the chairman of the relevant meeting, any member of the board of directors, the secretary of the board of directors, or any assistant secretary of the board of directors."

9. The amendment of title V "Financial Year, Distribution of Profits" of the Company's Articles of Association to replace its title by "*Financial Year, Distributions.*"
10. The amendment of article 20 "Financial Year" to replace the last paragraph to read as follows: "*Copy of the annual accounts, the auditor's report on such annual accounts and such other documents required by law shall be made available to shareholders in compliance with applicable law.*"
11. The amendment of article 21 "Distribution of Profits" of the Company's Articles of Association to (i) replace its title by "*Distributions*"; and (ii) amend article 21 to read as follows: "*The surplus after deduction of charges and amortizations represents the net profit at the disposal of the general meeting for free allocation.*"

The board of directors may initiate dividend installments out of profits, share premium or any other available reserves, in accordance with applicable law.

Dividends or other distributions decided by the general meeting as well as interim dividends or other distributions for the current financial year decided by the board of directors in accordance with the law, are paid at the periods and places fixed by the board of directors.

The Company may be discharged of its obligation in respect of such distributions by transferring funds to a depositary having as principal activity the operation of a settlement system in relation to transactions on securities, dividends, interest, matured capital or other matured monies of securities or of other financial instruments being handled through the system of such depositary. Said depositary shall distribute these funds to his depositors according to the amount of securities or other financial instruments recorded in their name."

After the foregoing has been considered the Meeting took the following resolution:

FIRST RESOLUTION

The Meeting resolved to renew the validity period of the Company's authorized share capital for a period starting on the date of this Meeting and ending on the fifth anniversary of the date of the publication in the Mémorial of the deed recording the minutes of this Meeting.

The Meeting resolved to renew the authorization to the Board of Directors, or any delegate(s) duly appointed by the Board of Directors, for a period starting on the date of this Meeting and ending on the fifth anniversary of the date of the publication in the Mémorial of the deed recording the minutes of this Meeting, from time to time, to issue shares or rights to shares within the limits of the authorized share capital against contributions in cash, contributions in kind or by way of incorporation of available reserves at such times and on such terms and conditions, including the issue price, as the Board of Directors or its delegate(s) may in its or their discretion resolve.

The Meeting resolved to renew the authorization to the Board of Directors, for a period starting on the date of this Meeting and ending on the fifth anniversary of the date of the publication in the Mémorial of the deed recording the minutes of this Meeting, to waive, suppress or limit any pre-emptive subscription rights of shareholders provided for by law to the extent it deems such waiver, suppression or limitation advisable for any issue or issues of shares within the authorized share capital and further resolved to waive any preemptive subscription rights provided for by law and related procedures.

The Meeting resolved that any issuance of shares for cash, within the limits of the authorized share capital, shall be subject by provision of the Company's articles of association to the pre-emptive subscription rights of the then existing shareholders, except in the following cases (in which cases no pre-emptive rights shall apply):

- a. any issuance of shares (including, without limitation, the direct issuance of shares or upon the exercise of options, rights convertible into shares, or similar instruments convertible or exchangeable into shares) against a contribution other than in cash; and;
- b. any issuance of shares (including by way of free shares or at discount), up to an amount of 1.5% of the issued share capital of the Company, to directors, officers, agents, employees of the Company, its direct or indirect subsidiaries, or its affiliates (collectively, the "Beneficiaries"), including without limitation the direct issuance of shares or upon the exercise of options, rights convertible into shares, or similar instruments convertible or exchangeable into shares issued for the purpose of compensation or incentive of the Beneficiaries or in relation thereto (which the Board of Directors shall be authorized to issue upon such terms and conditions as it deems fit).

The Meeting further acknowledged and resolved to approve the report of the Board of Directors dated March 29, 2012, in relation with the authorized share capital and the proposed authorizations to the Board of Directors with respect to any issuance of shares within the authorized share capital while suppressing any pre-emptive subscription rights of existing shareholders and related waiver. Such report of the Board of Directors shall remain annexed to the present deed to be registered therewith.

The Meeting then approved the amendment of article 5 of the Company's articles of association to reflect the resolutions on this item of the agenda, so that article 5 of the Company's articles of association reads as follows:

«Article 5. Share capital. The share capital of the Company is set at one billion one hundred and eighty million five hundred and thirty six thousand eight hundred and thirty US dollars (USD 1,180,536,830), represented by one billion one hundred and eighty million five hundred and thirty six thousand eight hundred and thirty (1,180,536,830) shares with a par value of one US dollar (USD 1) per share.

The authorized capital of the Company shall be two billion five hundred million US dollars (USD 2,500,000,000.-), including the issued share capital,

represented by two billion five hundred million (2,500,000,000) shares with a par value of one US dollar (USD 1.-) per share.

The board of directors, or any delegate(s) duly appointed by the board of directors, may from time to time, for a period starting on the date of the Extraordinary General Meeting of Shareholders held on 2nd May 2012 and ending on the fifth anniversary of the date of the publication in the Mémorial of the deed recording the minutes of such Extraordinary General Meeting of Shareholders, issue shares within the limits of the authorized share capital against contributions in cash, contributions in kind or by way of incorporation of available reserves at such times and on such terms and conditions, including the issue price, as the board of directors, or its delegate(s), may in its or their discretion resolve.

The Extraordinary General Meeting of Shareholders held on 2nd May 2012 has authorised the board of directors, for a period starting on the date of such Extraordinary General Meeting of Shareholders and ending on the fifth anniversary of the date of the publication in the Mémorial of the deed recording the minutes of such Extraordinary General Meeting of Shareholders, to waive, suppress or limit any pre-emptive subscription rights of shareholders provided for by law to the extent it deems such waiver, suppression or limitation advisable for any issue or issues of shares within the authorized share capital, and has waived any pre-emptive subscription rights provided for by law and related procedures.

Notwithstanding the waiver of any preemptive subscription rights provided for by law and related procedures, by provision of the present Articles of Association, any issuance of shares within the limits of the authorized share capital shall be subject to the pre-emptive subscription rights of the then existing shareholders, except in the following cases (in which cases no pre-emptive subscription rights shall apply):

(i) any issuance of shares (including, without limitation, the direct issuance of shares or upon the exercise of options, rights convertible into shares, or similar instruments convertible or exchangeable into shares) against a contribution other than in cash; and

(ii) any issuance of shares (including by way of free shares or at discount), up to an amount of 1.5% of the issued share capital of the Company, to directors, officers, agents, employees of the Company, its direct or indirect subsidiaries, or its affiliates (collectively, the "Beneficiaries"), including, without limitation, the direct issuance of shares or upon the exercise of options, rights convertible into shares, or similar instruments convertible or exchangeable into shares, issued for the purpose of compensation or incentive of the Beneficiaries or in relation thereto (which the board of directors shall be authorized to issue upon such terms and conditions as it deems fit).

Any issuance of shares within the authorized share capital must be recorded by notarial deed and this Article 5 must be amended accordingly.

Each share entitles the holder thereof to cast one vote at any shareholders' meeting, subject to applicable law.

The board of directors may authorize the issuance of bonds which may be but are not required to be, convertible into registered shares, in such denominations and payable in such monies as it shall determine in its discretion. The board of directors shall determine the type, price, interest rates, terms of issuance and repayment and any other conditions for such issues. A register of registered bonds shall be held by the Company."

This resolution has been taken by:

Number of all votes cast: nine hundred eighty-nine million two hundred ninety-six thousand eight hundred seventy-one (989,296,871)		
For: seven hundred sixty-four million five hundred ten thousand	Against: two hundred twenty-two million forty-nine thousand seven	Abstentions: two million seven hundred thirty-six thousand three hundred

seven hundred eighty-five (764,510,785)	hundred sixty-five (222,049,765)	twenty-one (2,736,321)
---	----------------------------------	------------------------

This resolution having been approved by at least two-thirds of the votes of the shareholders present or represented as required by the law, is consequently validly passed and the articles of incorporation amended accordingly.

SECOND RESOLUTION

The Meeting resolved to amend article 10 of the Company's articles of association to read as follows: «The proceedings of the board of directors shall be set forth in minutes signed by either (i) the chairman of the board of directors or the chairman of the meeting, together with the secretary of the board of directors, or (ii) a majority of the persons present at the meeting.

Copies of these minutes, or excerpts thereof, as well as any other document of the Company, may be certified by the chairman of the board of directors, the chairman of the relevant meeting, any member of the board of directors, the secretary of the board of directors, or any assistant secretary of the board of directors».

This resolution has been taken by:

Number of all votes cast: nine hundred eighty-nine million two hundred ninety-six thousand eight hundred seventy-one (989,296,871)		
For: nine hundred one million six hundred seventy-three thousand one hundred forty-seven (901,673,147)	Against: eight hundred ninety-three thousand one hundred twenty-eight (893,128)	Abstentions: eighty-six million seven hundred thirty thousand five hundred ninety-six (86,730,596)

This resolution having been approved by at least two-thirds of the votes of the shareholders present or represented as required by the law, is consequently validly passed and the articles of incorporation amended accordingly.

THIRD RESOLUTION

The Meeting resolved to amend article 11 of the Company's articles of association to add the phrase "or by any two directors" at the end of the second paragraph.

This resolution has been taken by:

Number of all votes cast: nine hundred eighty-nine million two hundred ninety-six thousand eight hundred seventy-one (989,296,871)		
For: nine hundred two million two hundred seventy-six thousand two hundred twenty-one (902,276,221)	Against: two hundred eighty-nine thousand five hundred fifty (289,550)	Abstentions: eighty-six million seven hundred thirty-one thousand one hundred (86,731,100)

This resolution having been approved by at least two-thirds of the votes of the shareholders present or represented as required by the law, is consequently validly passed and the articles of incorporation amended accordingly.

FOURTH RESOLUTION

The Meeting resolved to amend article 13 of the Company's articles of association to read as follows: «The annual accounts of the Company shall be audited by auditors or audit firms in accordance with applicable law, appointed by the general meeting of shareholders. The general meeting shall determine their number and the term of their office which shall not exceed one (1) year. They may be reappointed and dismissed at any time».

This resolution has been taken by:

Number of all votes cast: nine hundred eighty-nine million two hundred ninety-six thousand eight hundred seventy-one (989,296,871)		
For: nine hundred eighty-six million five	Against: thirteen thousand ninety-two (13,092)	Abstentions: two million seven hundred nine

hundred seventy-four thousand two hundred ninety-seven (986,574,297)		thousand four hundred eighty-two (2,709,482)
--	--	--

This resolution having been approved by at least two-thirds of the votes of the shareholders present or represented as required by the law, is consequently validly passed and the articles of incorporation amended accordingly.

FIFTH RESOLUTION

The Meeting resolved to amend article 15 of the Company's articles of association to delete the phrase «the city of» and replace «11:00 a.m.» with «9:30 a.m.», on the first paragraph.

This resolution has been taken by:

Number of all votes cast: nine hundred eighty-nine million two hundred ninety-six thousand eight hundred seventy-one (989,296,871)		
For: nine hundred eighty-five million nine hundred sixty-five thousand five hundred forty-seven (985,965,547)	Against: six hundred twenty-two thousand five hundred fifty-six (622,556)	Abstentions: two million seven hundred eight thousand seven hundred sixty-eight (2,708,768)

This resolution having been approved by at least two-thirds of the votes of the shareholders present or represented as required by the law, is consequently validly passed and the articles of incorporation amended accordingly.

SIXTH RESOLUTION

The Meeting resolved to amend article 16 of the Company's articles of association to read as follows: «The board of directors shall convene all general meetings.

The convening notice for any ordinary or extraordinary general meeting shall comply with the requirements (including as to content and publicity) established by applicable law. For so long as the shares or other securities of the Company are listed on a regulated market, the notice of a general meeting of shareholders shall comply with the requirements (including as to content and publicity) and follow the customary practices in such market».

This resolution has been taken by:

Number of all votes cast: nine hundred eighty-nine million two hundred ninety-six thousand eight hundred seventy-one (989,296,871)		
For: nine hundred eighty-six million five hundred seventy-seven thousand two hundred ninety-nine (986,577,299)	Against: eleven thousand four (11,004)	Abstentions: two million seven hundred eight thousand five hundred sixty-eight (2,708,568)

This resolution having been approved by at least two-thirds of the votes of the shareholders present or represented as required by the law, is consequently validly passed and the articles of incorporation amended accordingly.

SEVENTH RESOLUTION

The Meeting resolved to amend article 17 of the Company's articles of association to read as follows: «Admission to a general meeting of shareholders shall be governed by applicable Luxembourg law and the present Articles of Association. For as long as the shares or other securities of the Company are listed on a regulated market within the European Union, participation in a general meeting shall inter alia be subject to the relevant shareholder holding shares of the Company on the fourteenth day (14th) midnight central European time prior to the meeting (unless otherwise provided for by applicable law).

The board of directors may determine other conditions that must be satisfied by shareholders in order to participate in a general meeting in person or by proxy, including with respect to deadlines for submitting supporting documentation to or for the Company».

This resolution has been taken by:

Number of all votes cast: nine hundred eighty-nine million two hundred ninety-six thousand eight hundred seventy-one (989,296,871)		
For: nine hundred eighty-six million five hundred seventy-four thousand four hundred seventy-nine (986,574,479)	Against: thirteen thousand six hundred twenty-four (13,624)	Abstentions: two million seven hundred eight thousand seven hundred sixty-eight (2,708,768)

This resolution having been approved by at least two-thirds of the votes of the shareholders present or represented as required by the law, is consequently validly passed and the articles of incorporation amended accordingly.

EIGHTH RESOLUTION

The Meeting resolved to amend article 19 of the Company's articles of association to read as follows: «Subject to applicable law, resolutions at ordinary general meetings will be passed by the simple majority of the votes validly cast, irrespective of the number of shares present or represented.

Extraordinary general meetings may not validly deliberate on proposed amendments to the Articles of Association unless at least half of the issued share capital is represented, unless otherwise provided for by applicable law. If the required quorum is not reached at a first meeting, a second meeting may be convened in accordance with the present Articles of Association and applicable law and such second meeting shall validly deliberate regardless of the number of shares represented.

Resolutions as to amendments to the Articles of Association shall be adopted by two-thirds majority of the votes validly cast, unless otherwise provided for by applicable law.

The nationality of the Company may be changed and the commitments of its shareholders may be increased only with the unanimous consent of all the shareholders and bondholders, if any.

To the extent that no shareholder requests a full account of the voting at the general meeting, the Company may establish the voting results only to the extent needed to ensure that the required majority is reached for each matter submitted to the general meeting.

Minutes of the general meetings shall be signed by the members of the bureau of the meeting. Copies or excerpts of the minutes may be certified by the chairman of the board of directors, the chairman of the relevant meeting, any member of the board of directors, the secretary of the board of directors, or any assistant secretary of the board of directors».

This resolution has been taken by:

Number of all votes cast: nine hundred eighty-nine million two hundred ninety-six thousand eight hundred seventy-one (989,296,871)		
For: nine hundred eighty-six million thirty-two thousand seven hundred sixty-five (986,032,765)	Against: five hundred forty-four thousand five hundred thirty-four (544,534)	Abstentions: two million seven hundred nineteen thousand five hundred seventy-two (2,719,572)

This resolution having been approved by at least two-thirds of the votes of the shareholders present or represented as required by the law, is consequently validly passed and the articles of incorporation amended accordingly.

NINTH RESOLUTION

The Meeting resolved to amend title V of the Company's articles of association to replace its title by «Financial Year, Distributions».

This resolution has been taken by:

Number of all votes cast: nine hundred eighty-nine million two hundred ninety-six thousand eight hundred seventy-one (989,296,871)		
For: nine hundred eighty-five million nine hundred fifty-nine thousand five hundred ninety-nine (985,959,599)	Against: six hundred twenty-eight thousand five hundred four (628,504)	Abstentions: two million seven hundred eight thousand seven hundred sixty-eight (2,708,768)

This resolution having been approved by at least two-thirds of the votes of the shareholders present or represented as required by the law, is consequently validly passed and the articles of incorporation amended accordingly.

TENTH RESOLUTION

The Meeting resolved to amend the last paragraph of article 20 of the Company's articles of association to read as follows: «Copy of the annual accounts, the auditor's report on such annual accounts and such other documents required by law shall be made available to shareholders in compliance with applicable law».

This resolution has been taken by:

Number of all votes cast: nine hundred eighty-nine million two hundred ninety-six thousand eight hundred seventy-one (989,296,871)		
For: nine hundred eighty-six million five hundred seventy-three thousand six hundred ninety-nine (986,573,699)	Against: fourteen thousand two hundred four (14,204)	Abstentions: two million seven hundred eight thousand nine hundred sixty-eight (2,708,968)

This resolution having been approved by at least two-thirds of the votes of the shareholders present or represented as required by the law, is consequently validly passed and the articles of incorporation amended accordingly.

ELEVENTH RESOLUTION

The Meeting resolved to amend article 21 of the Company's articles of association to (i) replace its title by «Distributions»; and (ii) amend article 21 to read as follows: «The surplus after deduction of charges and amortizations represents the net profit at the disposal of the general meeting for free allocation. The board of directors may initiate dividend installments out of profits, share premium or any other available reserves, in accordance with applicable law.

Dividends or other distributions decided by the general meeting as well as interim dividends or other distributions for the current financial year decided by the board of directors in accordance with the law, are paid at the periods and places fixed by the board of directors.

The Company may be discharged of its obligation in respect of such distributions by transferring funds to a depositary having as principal activity the operation of a settlement system in relation to transactions on securities, dividends, interest, matured capital or other matured monies of securities or of other financial instruments being handled through the system of such depositary. Said depositary shall distribute these funds to his depositors according to the amount of securities or other financial instruments recorded in their name».

This resolution has been taken by:

Number of all votes cast: nine hundred eighty-nine million two hundred ninety-six thousand eight hundred seventy-one (989,296,871)		
For: nine hundred eighty-six million five hundred thousand four hundred ninety-three (986,565,493)	Against: twenty thousand six hundred ten (20,610)	Abstentions: two million seven hundred ten thousand seven hundred sixty-eight (2,710,768)

This resolution having been approved by at least two-thirds of the votes of the shareholders present or represented as required by the law, is consequently validly passed and the articles of incorporation amended accordingly.

There being nothing further on the agenda the meeting was closed.

Whereof the present notarial deed was drawn up in Luxembourg.

On the day stated at the beginning of this document.

The undersigned notary who understands and speaks English states herewith that on request of the above appearing person, the present deed is worded in English followed by a French translation. On request of the same appearing person and in case of discrepancies between the English and the French text, the **English** version shall prevail.

The document having been read to the members of the Bureau of the Meeting, such persons signed together with us, the notary, the present original deed.

SUIT LA TRADUCTION FRANCAISE DU TEXTE QUI PRECEDE

L'an deux mille douze, le deuxième jour du mois de mai.

Par-devant Maître **Jean-Joseph WAGNER**, notaire résidant à Sanem, Grand-Duché de Luxembourg.

S'est tenue l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires (l'« **Assemblée** ») de la société anonyme « **TENARIS S.A.** », ayant son siège social à Luxembourg au 29, avenue de la Porte-Neuve, L-2227 Luxembourg (la « Société »), constituée par acte notarié du 17 décembre 2001, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (« Mémorial ») numéro 573 le 12 avril 2002.

Les Statuts de la Société ont été modifiés à plusieurs reprises et pour la dernière fois par acte notarié du notaire soussigné, publié au Mémorial numéro 1880 le 17 août 2011.

L'assemblée a élu en tant que président Monsieur Roberto BONATTI, administrateur de sociétés, demeurant professionnellement au 29, avenue de la Porte-Neuve, L-2227 Luxembourg,

qui a désigné en tant que secrétaire Madame Cecilia BILESIO, secrétaire de société, demeurant professionnellement au 29, avenue de la Porte-Neuve, L-2227 Luxembourg.

L'assemblée a nommé en tant que scrutateurs Messieurs Diego PARISE et Alessandro VOTTERO, demeurant professionnellement au 29, avenue de la Porte-Neuve, L-2227 Luxembourg.

Le président, le secrétaire et les scrutateurs ont élu le siège social de la Société comme domicile pour les besoins de la présente Assemblée.

Le président a déclaré et prié le notaire d'acter que:

I. Les actionnaires présents ou représentés et le nombre d'actions qu'ils détiennent respectivement sont renseignés sur une liste de présence, signée par le président, le secrétaire, les scrutateurs et le notaire soussigné. Cette liste de présence restera annexée au présent acte afin d'être enregistrées avec lui.

II. Il ressort de la liste de présence que les actionnaires qui détiennent ensemble neuf cent quatre-vingt-neuf millions deux cent quatre-vingt-seize mille huit cent soixante-onze (989.296.871) actions sur un total d'un milliard cent

quatre-vingt millions cinq cent trente-six mille huit cent trente (1.180.536.830) actions émises par la Société et représentant quatre-vingt-trois virgule quatre-vingts pourcents (83,80 %) du total des actions émises par la Société, sont présents ou représentés de sorte que plus de la moitié du capital social émis de la Société est représentée à la présente Assemblée.

III. La présente Assemblée a été convoquée par des avis de convocation contenant l'ordre du jour publiés au Luxembourg dans le Mémorial et dans le journal luxembourgeois Wort le 30 mars 2012 et le 17 avril 2012, ainsi que le 30 mars 2012 en Argentine dans le journal *La Nación*, en Italie dans le journal *Milano Finanza* et au Mexique dans le journal *El Economista*.

IV. Cette Assemblée est par conséquent régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur tous les points portés à l'ordre du jour.

ORDRE DU JOUR

1. Décision de renouvellement du capital social autorisé de la Société et des autorisations et dérogations afférentes par:
 - a. le renouvellement de la période de validité du capital social autorisé de la Société pour une période commençant le jour de l'Assemblée Générale Extraordinaire des Actionnaires et se terminant le jour du cinquième anniversaire de la date de publication dans le Mémorial de l'acte contenant le procès-verbal de cette assemblée ;
 - b. le renouvellement de l'autorisation au Conseil d'administration, ou de tout mandataire(s) dûment nommé(s) par le Conseil d'administration, pour une période commençant le jour de l'Assemblée Générale Extraordinaire des Actionnaires et se terminant le jour du cinquième anniversaire de la date de publication dans le Mémorial de l'acte contenant le procès-verbal de cette assemblée, d'émettre des actions de temps à autre, dans les limites du capital social autorisé par apport en numéraire, en nature ou par voie d'incorporation de réserves disponibles à ce moment et aux termes et conditions, notamment le montant de la prime d'émission, décidés par le Conseil d'administration ou son/ses mandataire(s) à leur seul discrétion ;
 - c. le renouvellement de l'autorisation au Conseil d'Administration, pour une période commençant le jour de l'Assemblée Générale Extraordinaire des Actionnaires et se terminant le jour du cinquième anniversaire de la date de publication dans le Mémorial de l'acte contenant le procès-verbal de cette assemblée, de renoncer, supprimer ou limiter tout droit préférentiel de souscription des actionnaires prévus par la loi en ce qui concerne la renonciation, la suppression ou la limitation recommandée pour toute émission ou émissions d'actions dans la limite du capital autorisé ; la renonciation de tout droit préférentiel de souscription prévue par la loi ou par les procédures y liées ;
 - d. la décision que toute émission d'actions par apport en numéraire dans les limites du capital autorisé doit être conforme aux clauses des statuts de la Société sur le droit de souscription préférentiel des actionnaires existants, à l'exception des cas suivants (dans ces cas, aucun droit préférentiel ne s'applique) :

- i. toute émission d'actions pour un apport autre qu'en numéraire; et
 - ii. toute émission d'actions (y compris gratuitement ou avec remise) jusqu'à 1,5% du capital social émis de la Société, aux administrateurs, fondateurs de pouvoir, agents, employés de la Société, à leurs filiales directes ou indirectes, ou à leurs affiliés (collectivement, les « Bénéficiaires »), y compris et sans limitation l'émission directe d'actions par l'exercice d'options, de droit de conversion en actions ou des instruments convertibles similaires ou échangeables en actions émises dans un but de compensation ou incitation des Bénéficiaires ou y afférent (le Conseil d'Administration doit être autorisé à émettre sous ces termes et conditions) ;
 - e. constat et approbation du rapport du Conseil d'Administration sur le capital social autorisé et sur les autorisations proposées au Conseil d'Administration relatives à toutes émissions d'actions dans la limite du capital autorisé lors d'une suppression de tout droit de souscription préférentiel des actionnaires existants et les dérogations afférentes ; et
 - f. modification de l'article 5 « Capital social » des statuts de la Société de façon à refléter les résolutions de ce point de l'ordre du jour.
2. Modification de l'article 10 « Procès verbaux du conseil d'administration » des statuts de la Société afin qu'il se lise comme suit : « les décisions du conseil d'administration seront consignées dans les procès-verbaux signés (i) par le président du conseil d'administration ou par le président de l'assemblée avec le secrétaire du conseil d'administration, ou (ii) par la majorité des personnes présentes à cette assemblée. Les copies de ces procès-verbaux, sauf dérogations, ainsi que tous autres documents de la Société, peuvent être certifiés par le président du conseil d'administration, le président de l'assemblée concernée, tout membre du conseil d'administration, le secrétaire du conseil d'administration ou tout secrétaire assistant du conseil d'administration.»
3. Modification de l'article 11 « Pouvoirs » des statuts de la Société de façon à insérer la phrase « ou par un des deux administrateurs » à la fin de second paragraphe.
4. Modification de l'article 13 « Commissaires » des statuts de la Société afin qu'il se lise comme suit : « Les comptes annuels de la Société doivent être audités par des réviseurs d'entreprises ou des sociétés de réviseurs d'entreprise conformément à la loi applicable, nommés par l'assemblée générale des actionnaires. L'assemblée générale doit déterminer leur nombre et le terme de leur mandat qui ne doit pas excéder un (1) an. Ils peuvent être réélus ou révoqués à tout moment.»
5. Modification de l'article 15 « Date et lieu » des statuts de la Société, suppression de la phrase « la ville de » et remplacement de « 11.00 heure » par « 9.30 heure », dans le premier paragraphe.

6. Modification de l'article 16 « Convocations à l'Assemblée » des statuts de la Société afin qu'il se lise comme suit : « Le conseil d'administration doit convoquer toutes les assemblées générales. Les convocations de toutes les assemblées générales ordinaires ou extraordinaires doivent être conformes à la loi (quant au contenu et à la publicité).
Tant que les actions et autres titres de la Société sont cotés sur un marché réglementé, les convocations de l'assemblée générale des actionnaires doivent être conformes aux exigences (quant au contenu et à la publicité) et aux coutumes de ce marché. »
7. Modification de l'article 17 « Admission » des statuts de la Société afin qu'il se lise comme suit : « L'admission à une assemblée générale des actionnaires doit être soumise au droit luxembourgeois et aux présents statuts. Tant que les actions et autres titres de la Société sont cotés sur un marché réglementé de l'Union Européenne, la participation à l'assemblée générale doit être liée *inter alia* à la détention d'actions de la Société par l'actionnaire concerné au quatorzième (14ème) jour à minuit du fuseau horaire d'Europe centrale précédant l'assemblée (à moins que la loi ne décide autrement).
Le conseil d'administration peut ajouter d'autres conditions qui doivent être remplies par les actionnaires en personne ou par leurs mandataires, pour participer à l'assemblée générale, y compris le respect de délais pour présenter les documents justificatifs à ou pour la Société.»
8. Modification de l'article 19 « Vote et procès verbaux » des statuts de la Société afin qu'il se lise comme suit : « Conformément à la loi en vigueur, les résolutions des assemblées générales ordinaires doivent être prises par un vote à la majorité simple des votes valablement émis, sans égard au nombre d'actions présentes ou représentées.
Les assemblées générales extraordinaires ne peuvent valablement délibérer sur les modifications de Statuts proposées que si la moitié du capital social est présente ou représentée, à moins que la loi ne décide autrement. Si le quorum requis n'est pas atteint à la première assemblée, une deuxième assemblée peut être convoquée conformément aux présents Statuts et à la loi applicable et cette deuxième assemblée doit délibérer valablement sans égard au nombre d'actions représentées.
Les résolutions qui modifient les Statuts doivent être adoptées à une majorité des deux tiers des votes émis, à moins que la loi ne décide autrement.
La nationalité de la Société ne peut être modifiée et les engagements de ces actionnaires ne peuvent être augmentés qu'avec l'accord unanime de tous les actionnaires et, le cas échéant des obligataires.
Dans la mesure où aucun actionnaire n'exige un compte total de votes à l'assemblée générale, la Société peut établir les résultats des votes uniquement pour vérifier que la majorité requise est atteinte sur chaque point soumis à l'assemblée générale.
Les procès-verbaux des assemblées générales doivent être signés par les membres du bureau de l'assemblée. Les copies ou extraits des procès-verbaux peuvent être certifiés par le président du conseil d'administration, le président de l'assemblée concernée, tout membre du conseil d'administration, le secrétaire du conseil

- d'administration ou tout secrétaire assistant du conseil d'administration».
9. Modification du Titre V des statuts de la Société « Année sociale, Distribution de bénéfices » en « *Année sociale, Distributions* ».
 10. Modification du dernier paragraphe de l'article 20 « Année sociale » des statuts de la Société afin qu'il se lise comme suit : « Un copie des comptes annuels, du rapport du commissaire sur ces comptes annuels et tous autres documents requis par la loi doivent être à la disposition des actionnaires conformément à la loi applicable ».
 11. Modification de l'article 21 « Distribution des Bénéfices » des statuts de la Société : (i) remplacement du titre par « Distributions » ; et (ii) modification de l'article 21 afin qu'il se lise comme suit : « Le reliquat après déduction des charges et des amortissements représente le profit net mis à la disposition de l'assemblée générale pour une distribution libre.
Le conseil d'administration peut décider du versement de dividendes à partir des bénéfices, de la prime d'émission ou toute autre réserve, conformément à la loi applicable.
Les dividendes ou autres distributions décidées par l'assemblée générale, ainsi que le versement de dividendes intérimaires ou autres distributions pour l'année sociale en cours décidées par le conseil d'administration en conformité avec la loi, sont payées aux moments et aux lieux choisis par le conseil d'administration.
La Société peut être libérée de ses obligations relatives aux distributions en transférant des fonds à un dépositaire ayant pour activité principale un système de compensation relatif aux transactions sur titres, dividendes, intérêts, capitaux échus ou autres titres échus sur des monnaies ou d'autres instruments financiers détenus au travers du système de ce dépositaire. Ce dépositaire doit distribuer ces fonds à ses déposants en fonction du montant des titres ou des autres instruments financiers inscrit en leur nom. »

Après considération de ce qui précède, l'Assemblée a pris les résolutions suivantes:

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée a décidé de renouveler la période de validité du capital social autorisé de la Société pour une période commençant le jour de cette Assemblée Générale et se terminant le jour du cinquième anniversaire de la date de publication dans le Mémorial de l'acte contenant le procès-verbal de cette Assemblée.

L'Assemblée a décidé de renouveler l'autorisation donnée au Conseil d'Administration, ou tout mandataire(s) dûment nommé(s) par le Conseil d'Administration, pour une période commençant le jour de cette Assemblée et se terminant le jour du cinquième anniversaire de la date de publication dans le Mémorial de l'acte contenant le procès-verbal de cette Assemblée, d'émettre des actions ou des droits aux actions de temps à autre, dans les limites du capital social autorisé par apport en numéraire, en nature ou par voie d'incorporation de réserves disponibles à ce moment, et aux termes et conditions, notamment le montant de la prime d'émission, décidés par le Conseil d'Administration ou son/ses mandataire(s) à leur seule discrétion.

L'Assemblée a décidé de renouveler son autorisation au Conseil d'Administration, pour une période commençant le jour de cette Assemblée et se terminant le jour du cinquième anniversaire de la date de publication dans le Mémorial de l'acte contenant le procès-verbal de cette Assemblée, de renoncer,

supprimer ou limiter tout droit préférentiel de souscription des actionnaires prévus par la loi en ce qui concerne la renonciation, la suppression ou la limitation recommandée pour toute émission ou émissions d'Actions dans la limite du capital autorisé et a en outre, décidé de renoncer à tout droit préférentiel de souscription prévus par la loi et les procédure associées.

L'Assemblée a décidé que toutes émissions d'actions par apport en numéraire, dans la limite du capital autorisé, doit être conforme aux clauses des Statuts de la Société sur les droits de souscription préférentiels des actionnaires existants, à l'exception des cas suivants (dans ces cas, aucun droit préférentiel ne s'applique) :

- a. toute émission d'actions (notamment et sans limitation les émissions directes d'actions ou sur exercice d'options, de tout droit convertible en actions ou des instruments similaires convertibles ou échangeables en actions) par apport autre qu'en numéraire; et
- b. toute émission d'actions (y compris gratuitement ou avec remise) jusqu'à 1,5% du capital social émis de la Société, aux administrateurs, fondateurs de pouvoir, agents, ou employés de la Société, à leurs filiales directes ou indirectes, ou à leurs affiliés (collectivement, les « Bénéficiaires »), y compris et sans limitation l'émission directe d'actions par l'exercice d'options, de droit de conversion en actions, ou des instruments convertibles similaires ou échangeables en actions émises dans un but de compensation ou incitation des Bénéficiaires ou y afférent (le Conseil d'Administration doit être autorisé à émettre sous les termes et conditions décrites).

De plus, l'Assemblée a constaté et approuvé le rapport du Conseil d'Administration du 29 mars 2012, relatif au capital social autorisé et aux autorisations proposées au Conseil d'Administration, sur les émissions d'actions dans la limite du capital social autorisé tout en supprimant de tout droits de souscription préférentiels des actionnaires existants et les dérogations liées. Ce rapport du Conseil d'Administration doit rester annexé au présent acte afin d'être enregistré avec lui.

L'Assemblée a ensuite approuvé la modification de l'article 5 des statuts de la Société de façon à refléter les résolutions à l'ordre du jour, afin qu'il se lise comme suit :

« Article 5. Capital Social.

Le capital social est fixé à un milliard cent quatre-vingt millions cinq cent trente-six mille huit cent trente dollars américains (1.180.536.830 USD), divisé en un milliard cent quatre-vingt millions cinq cent trente-six mille huit cent trente actions (1.180.536.830), d'une valeur nominale d'un dollar américain (1 USD) par action. Le capital autorisé de la Société est fixé à deux milliards cinq cent millions dollars américains (2.500.000.000 USD), comprenant le capital social émis, représenté par deux milliards cinq cent millions actions (2.500.000.000) d'une valeur nominale d'un dollar américain (1 USD) par action.

Le conseil d'administration, ou tout mandataire(s) dûment nommé(s) par le conseil d'administration, peut de temps en temps, pour un période commençant à la date de l'Assemblée Générale Extraordinaire des Actionnaires tenue le 2 mai 2012 et se terminant le jour du cinquième anniversaire de la date de publication dans le Mémorial de l'acte contenant le procès-verbal de cette Assemblée Générale Extraordinaire des Actionnaires émettre des actions dans les limites du capital autorisé, par apport en numéraire, en nature ou par voie d'incorporation de réserves disponibles à ce moment, et aux

termes et conditions, notamment le montant de la prime d'émission, décidés par le conseil d'administration ou son/ses mandataire(s), à leur seul discrétion.

L'Assemblée Générale Extraordinaire des Actionnaires tenue le 2 mai 2012 a autorisé le Conseil d'Administration, pour un période commençant à la date de cette Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires et se terminant au jour du cinquième anniversaire de la date de publication dans le Mémorial de l'acte contenant le procès-verbal de cette Assemblée Générale Extraordinaire des Actionnaires du 2 mai 2012, à renoncer, supprimer ou limiter tout droits préférentiel de souscriptions des actionnaires prévus par la loi en ce qui concerne la renonciation, la suppression ou la limitation recommandée pour toute émission ou émissions d'actions dans la limite du capital autorisé et à renoncer à tout droit préférentiel de souscription prévu par la loi et les procédures liées.

Nonobstant la renonciation à tout droit de souscription préférentiel prévu par la loi et les procédures liées, par applications des dispositions des présents Statuts, toute émission d'actions ,dans la limite du capital autorisé par apport en numéraire, dans la limite du capital autorisé, doit être conforme aux droits de souscription préférentiels des actionnaires existants, à l'exception des cas suivants (dans ces cas, aucun droit préférentiel de souscription ne s'applique) :

a. toute émission d'actions (notamment et sans limitation les émissions directes d'actions ou sur exercice d'options, de tout droit convertible en actions ou des instruments similaires convertibles ou échangeables en actions) par apport autre qu'en numéraire; et

b. toute émission d'actions (y compris gratuitement ou avec remise) jusqu'à 1,5% du capital social émis de la Société, aux administrateurs, fondés de pouvoir, agents, ou employés de la Société, à leurs filiales directes ou indirectes, ou à leurs affiliés (collectivement, les « Bénéficiaires »), y compris et sans limitation l'émission directe d'actions par l'exercice d'options, de droit de conversion en actions, ou des instruments convertibles similaires ou échangeables en actions émises dans un but de compensation ou incitation des Bénéficiaires ou y afférent (le Conseil d'Administration doit être autorisé à émettre sous les termes et conditions décrites).

Toute émission d'action dans les limites du capital social autorisé doit être enregistrée par acte notarié et cet Article 5 doit être modifié en conséquence.

Chaque action autorise le détenteur de celle-ci à émettre un vote à chaque assemblée générale, conformément à la loi applicable.

Le conseil d'administration peut autoriser toute émission d'obligations qui peuvent être, mais qui ne doivent pas être obligatoirement, convertibles en actions nominatives sous une dénomination et payables dans une monnaie déterminée par lui et à sa seule discrétion. Le conseil d'administration doit déterminer le type, le prix, les taux d'intérêt, les conditions d'émission et de remboursement et toutes autres conditions de ces émissions. Un registre des obligations nominatives doit être tenu par la Société. »

Cette résolution est adoptée par:

Cette résolution est adoptée par:

Nombre de votes émis : neuf cent quatre-vingt-neuf millions deux cent quatre-vingt-seize mille huit cent soixante-onze (989.296.871)		
Pour : sept cent soixante-quatre millions cinq cent dix mille sept cent quatre-vingt-cinq	Contre : deux cent vingt-deux millions quarante-neuf mille sept cent soixante-cinq	Abstentions : deux millions sept cent trente-six mille trois cent vingt-et-un (2.736.321)

(764.510.785)	(222.049.765)	
---------------	---------------	--

Cette résolution qui a été approuvée par au moins deux tiers de votes des actionnaires présents ou représentés tel qu'exigé par la loi, est en conséquence valablement prise et les statuts de la Société sont modifiés en conséquence.

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée a décidé de modifier l'article 10 des statuts de la Société afin qu'il se lise comme suit : « Les décisions du conseil d'administration seront consignées dans les procès-verbaux signés (i) par le président du conseil d'administration ou par le président de l'assemblée et par le secrétaire du conseil d'administration, ou (ii) par la majorité des personnes présentes à cette assemblée.

Les copies de ces procès-verbaux, sauf dérogations, ainsi que tous autres documents de la Société, peuvent être certifiés par le président du conseil d'administration, le président de l'assemblée concernée, tout membre du conseil d'administration, le secrétaire du conseil d'administration ou tout secrétaire assistant du conseil d'administration.»

Cette résolution est adoptée par:

Nombre de votes émis : neuf cent quatre-vingt-neuf millions deux cent quatre-vingt-seize mille huit cent soixante-onze (989.296.871)		
Pour : neuf cent un millions six cent soixante-treize mille cent quarante-sept (901.673.147)	Contre : huit cent quatre-vingt-treize mille cent vingt-huit (893.128)	Abstentions : quatre-vingt-six millions sept cent trente mille cinq cent quatre-vingt-seize (86.730.596)

Cette résolution qui a été approuvée par au moins deux tiers de votes des actionnaires présents ou représentés tel qu'exigé par la loi, est en conséquence valablement prise et les statuts de la Société sont modifiés en conséquence.

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée a décidé de modifier l'article 11 des statuts de la Société de façon à insérer la phrase « ou par un des deux administrateurs », à la fin de second paragraphe.

Cette résolution est adoptée par:

Nombre de votes émis : neuf cent quatre-vingt-neuf millions deux cent quatre-vingt-seize mille huit cent soixante-onze (989.296.871)		
Pour : neuf cent deux millions deux cent soixante-seize mille deux cent vingt-et-un (902.276.221)	Contre : deux cent quatre-vingt-neuf mille cinq cent cinquante (289.550)	Abstentions : quatre-vingt-six millions sept cent trente-et-un mille cent (86.731.100)

Cette résolution qui a été approuvée par au moins deux tiers de votes des actionnaires présents ou représentés tel qu'exigé par la loi, est en conséquence valablement prise et les statuts de la Société sont modifiés en conséquence.

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée a décidé de modifier l'article 13 des statuts de la Société afin qu'il se lise comme suit : « Les comptes annuels de la Société doivent être audités par des réviseurs d'entreprises ou des sociétés de réviseurs d'entreprise conformément à la loi applicable, nommés par l'assemblée générale des actionnaires. L'assemblée générale doit déterminer leur nombre et le terme de leur mandat qui ne doit pas excéder un (1) an. Ils peuvent être réélus ou révoqués à tout moment».

Cette résolution est adoptée par:

Nombre de votes émis : neuf cent quatre-vingt-neuf millions deux cent quatre-vingt-seize mille huit cent soixante-onze (989.296.871)		
Pour : neuf cent quatre-vingt-six millions cinq cent soixante-quatorze mille deux cent quatre-vingt-dix-sept (986.574.297)	Contre : treize mille quatre-vingt-douze (13.092)	Abstentions : deux millions sept cent neuf mille quatre cent quatre-vingt-deux (2.709.482)

Cette résolution qui a été approuvée par au moins deux tiers de votes des actionnaires présents ou représentés tel qu'exigé par la loi, est en conséquence valablement prise et les statuts de la Société sont modifiés en conséquence.

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée a décidé de modifier l'article 15 des statuts de la Société, supprimer la phrase « la ville de » et remplacer « 11.00 heure » par « 9.30 heure », dans le premier paragraphe.

Cette résolution est adoptée par:

Nombre de votes émis : neuf cent quatre-vingt-neuf millions deux cent quatre-vingt-seize mille huit cent soixante-onze (989.296.871)		
Pour : neuf cent quatre-vingt-cinq millions neuf cent soixante-cinq mille cinq cent quarante-sept (985.965.547)	Contre : six cent vingt-deux mille cinq cent cinquante-six (622.556)	Abstentions : deux millions sept cent huit mille sept cent soixante-huit (2.708.768)

Cette résolution qui a été approuvée par au moins deux tiers de votes des actionnaires présents ou représentés tel qu'exigé par la loi, est en conséquence valablement prise et les statuts de la Société sont modifiés en conséquence.

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée a décidé de modifier l'article 16 des statuts de la Société afin qu'il se lise comme suit : « Le conseil d'administration doit convoquer toutes les assemblées générales. Les convocations de toutes les assemblées générales ordinaires ou extraordinaires doivent être conformes à la loi (quant au contenu et à la publicité). Tant que les actions et autres titres de la Société sont cotés sur un marché réglementé, les convocations de l'assemblée générale des actionnaires doivent être conformes aux exigences (quant au contenu et à la publicité) et aux coutumes de ce marché. »

Cette résolution est adoptée par:

Nombre de votes émis : neuf cent quatre-vingt-neuf millions deux cent quatre-vingt-seize mille huit cent soixante-onze (989.296.871)		
Pour : neuf cent quatre-vingt-six millions cinq cent soixante-dix-sept mille deux cent quatre-vingt-dix-neuf (986.577.299)	Contre : onze mille quatre (11.004)	Abstentions : deux millions sept cent huit mille cinq cent soixante-huit (2.708.568)

Cette résolution qui a été approuvée par au moins deux tiers de votes des actionnaires présents ou représentés tel qu'exigé par la loi, est en conséquence valablement prise et les statuts de la Société sont modifiés en conséquence.

SEPTIEME RESOLUTION

L'Assemblée a décidé de modifier l'article 17 des statuts de la Société afin qu'il se lise comme suit : « L'admission à une assemblée générale des actionnaires doit être soumise au droit luxembourgeois et aux présents statuts. Tant que les actions et autres titres de la Société sont cotés sur un marché réglementé de l'Union Européenne, la participation à l'assemblée générale doit

être liée inter alia à la détention d'actions de la Société par l'actionnaire concerné au quatorzième (14ème) jour à minuit du fuseau horaire d'Europe centrale précédant l'assemblée (à moins que la loi ne décide autrement).

Le conseil d'administration peut ajouter d'autres conditions qui doivent être remplies par les actionnaires en personne ou par leurs mandataires, pour participer à l'assemblée générale y compris le respect des délais pour présenter les documents justificatifs à ou pour la Société.»

Cette résolution est adoptée par:

Nombre de votes émis : neuf cent quatre-vingt-neuf millions deux cent quatre-vingt-seize mille huit cent soixante-onze (989.296.871)		
Pour : neuf cent quatre-vingt-six millions cinq cent soixante-quatorze mille quatre cent soixante-dix-neuf (986.574.479)	Contre : treize mille six cent vingt-quatre (13.624)	Abstentions : deux millions sept cent huit mille sept cent soixante-huit (2.708.768)

Cette résolution qui a été approuvée par au moins deux tiers de votes des actionnaires présents ou représentés tel qu'exigé par la loi, est en conséquence valablement prise et les statuts de la Société sont modifiés en conséquence.

HUITIEME RESOLUTION

L'Assemblée a décidé de modifier l'article 19 des statuts de la Société afin qu'il se lise comme suit : « Conformément à la loi en vigueur, les résolutions des assemblées générales ordinaires doivent être prises par un vote à la majorité simple des votes valablement émis, sans égard au nombre d'actions présentes ou représentées.

Les assemblées générales extraordinaires ne peuvent valablement délibérer sur les modifications de Statuts proposées que si la moitié du capital social est présente ou représentée, à moins que la loi ne décide autrement. Si le quorum requis n'est pas atteint à la première assemblée, une deuxième assemblée peut être convoquée conformément aux présents Statuts et à la loi applicable et cette deuxième assemblée doit délibérer valablement sans égard au nombre d'actions représentées.

Les résolutions qui modifient les Statuts doivent être adoptées à une majorité de deux tiers des votes émis, à moins que la loi ne décide autrement.

La nationalité de la Société ne peut être modifiée et les engagements de ces actionnaires ne peuvent être augmentés qu'avec l'accord unanime de tous les actionnaires et le cas échéant, des obligataires.

Dans la mesure où aucun actionnaire n'exige un compte total de votes à l'assemblée générale, la Société peut établir les résultats des votes seulement pour vérifier que la majorité requise est atteinte sur chaque point soumis à l'assemblée générale.

Les procès-verbaux des assemblées générales doivent être signés par les membres du bureau de l'assemblée. Les copies ou extraits des procès-verbaux peuvent être certifiés par le président du conseil d'administration, le président de l'assemblée concernée, tout membre du conseil d'administration, le secrétaire du conseil d'administration ou tout secrétaire assistant du conseil d'administration».

Cette résolution est adoptée par:

Nombre de votes émis : neuf cent quatre-vingt-neuf millions deux cent quatre-vingt-seize mille huit cent soixante-onze (989.296.871)		
Pour : neuf cent quatre-vingt-six millions trente-deux mille sept cent soixante-cinq (986.032.765)	Contre : cinq cent quarante-quatre mille cinq cent trente-quatre (544.534)	Abstentions : deux millions sept cent dix-neuf mille cinq cent soixante-douze (2.719.572)

Cette résolution qui a été approuvée par au moins deux tiers de votes des actionnaires présents ou représentés tel qu'exigé par la loi, est en conséquence valablement prise et les statuts de la Société sont modifiés en conséquence.

NEUVIEME RESOLUTION

L'Assemblée a décidé de modifier le Titre V des statuts de la Société en :
« *Année sociale, Distributions* ».

Cette résolution est adoptée par:

Nombre de votes émis : neuf cent quatre-vingt-neuf millions deux cent quatre-vingt-seize mille huit cent soixante-onze (989.296.871)		
Pour : neuf cent quatre-vingt-cinq millions neuf cent cinquante-neuf mille cinq cent quatre-vingt-dix-neuf (985.959.599)	Contre : six cent vingt-huit mille cinq cent quatre (628.504)	Abstentions : deux millions sept cent huit mille sept cent soixante-huit (2.708.768)

Cette résolution qui a été approuvée par au moins deux tiers de votes des actionnaires présents ou représentés tel qu'exigé par la loi, est en conséquence valablement prise et les statuts de la Société sont modifiés en conséquence.

DIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée a décidé à la majorité ci-dessous de modifier le dernier paragraphe de l'article 20 des statuts de la Société afin qu'il se lise comme suit : « Un copie des comptes annuels, du rapport du commissaire sur ces comptes annuels et tous autres documents requis par la loi doivent être à la disposition des actionnaires conformément à la loi applicable »

Cette résolution est adoptée par:

Nombre de votes émis : neuf cent quatre-vingt-neuf millions deux cent quatre-vingt-seize mille huit cent soixante-onze (989.296.871)		
Pour : neuf cent quatre-vingt-six millions cinq cent soixante-treize mille six cent quatre-vingt-dix-neuf (986.573.699)	Contre : quatorze mille deux cent quatre (14.204)	Abstentions : deux millions sept cent huit mille neuf cent soixante-huit (2.708.968)

Cette résolution qui a été approuvée par au moins deux tiers de votes des actionnaires présents ou représentés tel qu'exigé par la loi, est en conséquence valablement prise et les statuts de la Société sont modifiés en conséquence.

ONZIEME RESOLUTION

L'Assemblée a décidé de modifier l'article 21 des statuts de la Société : (i) remplacer son titre par « Distributions » ; et (ii) modifier l'article 21 afin qu'il se lise comme suit : « Le reliquat après déduction des charges et des amortissements représente le profit net mis à la disposition de l'assemblée générale pour une distribution libre.

Le conseil d'administration peut décider du versement de dividendes à partir des bénéfices, de la prime d'émission ou toute autre réserve, conformément à la loi applicable.

Les dividendes ou autres distributions décidées par l'assemblée générale, ainsi que le versement de dividendes intérimaires ou autres distributions pour l'année sociale en cours, décidées par le conseil d'administration en conformité avec la loi, sont payées aux moments et aux lieux déterminés par le conseil d'administration.

La Société peut être libérée de ses obligations relatives aux distributions en transférant des fonds à un dépositaire ayant pour activité principale un système de compensation relatif aux transactions sur titres, dividendes, intérêts, capitaux échus ou autres titres échus sur des monnaies ou d'autres instruments financiers détenus au travers du système de ce dépositaire. Ce dépositaire doit

distribuer ces fonds à ses déposants en fonction du montant des titres ou des autres instruments financiers inscrits en leur nom. »

Cette résolution est adoptée par:

Nombre de votes émis : neuf cent quatre-vingt-neuf millions deux cent quatre-vingt-seize mille huit cent soixante-onze (989.296.871)		
Pour : neuf cent quatre-vingt-six millions cinq cent soixante-cinq mille quatre cent quatre-vingt-treize (986.565.493)	Contre : vingt mille six cent dix (20.610)	Abstentions : deux millions sept cent dix mille sept cent soixante-huit (2.710.768)

Cette résolution qui a été approuvée par au moins deux tiers de votes des actionnaires présents ou représentés tel qu'exigé par la loi, est en conséquence valablement prise et les statuts de la Société sont modifiés en conséquence.

Plus rien n'étant à l'ordre du jour, l'assemblée est close.

DONT ACTE.

Fait et passé à Luxembourg, date qu'en tête des présentes.

Le notaire soussigné, qui comprend et parle anglais, constate que sur demande des parties, le présent acte est rédigé en anglais suivi d'une traduction française ; à la demande des mêmes parties comparantes en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, le texte **anglais** fera foi.

Après lecture du présent acte aux membres du Bureau de cette Assemblée, lesquels ont signé ensemble avec le notaire le présent acte.

