

C 7 1 6 5

**« 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

<b>ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE</b> du 06 mai 2015	<b>No</b>
--	-----------

In the year two thousand fifteen, on the sixth 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 17<sup>th</sup> December, 2001, published in the *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* ("Mémorial") number 573 on the 12<sup>th</sup> April, 2002.

The Articles of Association of the Company were amended several times and for the last time on 2 May 2012 by deed of the undersigned notary, published in the Mémorial number 1197 of 12 May 2012.

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 Ms. Cecilia Bilesio, secretary to the Company board of directors, with professional address at 29, avenue de la Porte-Neuve, L-2227, Luxembourg.

The Meeting elected as scrutineer Mr. Alessandro Vottero, with professional address at 29, avenue de la Porte-Neuve, L-2227, Luxembourg.

The chairman, the secretary and the scrutineer 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 scrutineer and the undersigned notary. This attendance list as well as the proxies will be annexed to the present deed to be filed together therewith with the registration authorities.

II. It is evidenced from the attendance list that shareholders who together hold one billion twenty one million five hundred fifty five thousand three hundred ninety one (1,021,555,391) 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 by the Company and representing one billion six hundred and thirty three thousand five hundred and thirty six (1,633,536,830) shares (86.53%) of the total issued shares of 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 a notice containing the agenda, the procedures for attending the Meeting and all other information required by applicable law. The convening notice was published in Luxembourg in the *Mémorial* and on the newspaper *Luxemburger Wort*, and was filed with the Luxembourg Stock Exchange, in each case on 31 March 2015. In addition, the notice was published on 31 March 2015 in Argentina on the newspaper *El Cronista Comercial*, in Italy on the newspaper *Milano Finanza* and in México on the newspaper *El Economista*.

IV. The convening notice was also filed with the regulatory authorities in all jurisdictions where the shares, or other securities representing shares, of the Company are listed: in Argentina with the *Comisión Nacional de Valores* and the *Bolsa de Comercio de Buenos Aires*, in Italia with the *Consob* and the *Borsa Italiana*, in Mexico with the *Comisión Nacional Bancaria y de Valores* and the *Bolsa Mexicana de Valores*, and in the U.S. with the U.S. Securities and Exchange Commission and the New York Stock Exchange.

V. 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 the 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 (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).
- 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 under law 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.

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

#### **SOLE 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 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 pre-emptive 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):

- 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).

The Meeting further acknowledged and resolved to approve the report of the Board of Directors dated 18 February 2015, 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 under law 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 “Share Capital” 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 shall read 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 6th May 2015 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 6th May 2015 has authorized 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 for cash 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: 1,021,555,391		
For: 769,882,688	Against: 268,225,429	Abstentions: 3,527,274

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 quinze, le sixième 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 (le «Mémorial») numéro 573 le 12 avril 2002.

Les statuts de la Société ont été modifiés à plusieurs reprises et pour la dernière fois le 2 mai 2012 par acte notarié du notaire soussigné, publié au Mémorial numéro 1197 le 12 mai 2012.

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

qui a désigné en tant que secrétaire Madame Cecilia Bilesio, secrétaire au conseil d'administration de la Société, demeurant professionnellement au 29, avenue de la Porte-Neuve, L-2227, Luxembourg.

L'Assemblée a nommé en tant que scrutateur Monsieur Alessandro Vottero, demeurant professionnellement au 29, avenue de la Porte-Neuve, L-2227, Luxembourg.

Le président, le secrétaire et le scrutateur 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, le scrutateur et le notaire soussigné. Cette liste de présence ainsi que les procurations resteront annexées au présent acte afin d'être enregistrées avec lui.

II. Il ressort de la liste de présence que les actionnaires qui détiennent ensemble un milliard vingt et un million cent cinquante cinq mille trois cent quatre vingt seize (1.021.555.396) 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 six virgule cinquante trois (86,53%) 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 un avis de convocation contenant l'ordre du jour, les procédures pour participer à l'Assemblée et toutes autres informations requises par la loi. La convocation a été publiée au Luxembourg dans le Mémorial et dans le journal *Luxemburger Wort* ainsi que déposée auprès de la Bourse de Luxembourg le 31 mars 2015. De plus la convocation a été publiée le 31 mars 2015 en Argentine dans le journal *El Cronista Comercial*, en Italie dans le journal *Milano Finanza* et au Mexique dans le journal *El Economista*.

IV. La convocation a également été déposée auprès des autorités réglementaires dans toutes les juridictions dans lesquelles les actions, ou autres titres représentant des actions, de la Société sont admis à la négociation : en Argentine auprès de la *Comisión Nacional de Valores* et de la *Bolsa de Comercio de Buenos Aires*, en Italie auprès de la *Consob* et de la *Borsa Italiana*, au Mexique auprès de la *Comisión Nacional Bancaria y de Valores* et de la *Bolsa Mexicana de Valores*, et aux Etats-Unis d'Amérique auprès de la *U.S. Securities and Exchange Commission* et du *New York Stock Exchange*.

V. 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 prix d'émission, décidés par le Conseil d'Administration ou son/ses mandataire(s) à leur seule 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 prévu par la loi en ce qu'il considère 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 prévu par la loi et 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 (notamment et sans limitation les émissions directes d'actions ou sur exercice d'options, de droits convertibles en actions ou d'instruments similaires convertibles ou échangeables en 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 ou par l'exercice d'options, de droit de conversion en actions ou des instruments similaires convertibles 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.

Après considération de ce qui précède, l'Assemblée a pris la résolution suivante:

## RESOLUTION UNIQUE

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 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 prix 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 prévu par la loi en ce qu'il considère 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 prévu par la loi et les procédures y liées.

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) :

- (i) 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
- (ii) 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 ou par l'exercice d'options, de droit de conversion en actions, ou des instruments similaires convertibles 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 18 février 2015, 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 tous droits de souscription préférentiels des actionnaires existants en vertu de la loi et les dérogations y 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 « Capital Social » 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 6 mai 2015 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 prix 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 6 mai 2015 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, à renoncer, supprimer ou limiter tout droits préférentiel de souscriptions des actionnaires prévus par la loi en ce qu'il considère 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 y 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 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) :

- (i) toute émission d'actions (notamment et sans limitation les émissions directes d'actions ou sur exercice d'options, de droits convertibles en actions ou des instruments similaires convertibles ou échangeables en actions) par 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, 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 ou par l'exercice d'options, de droit de conversion en actions, ou des instruments similaires convertibles 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:

Nombre de votes émis : 1.021.555.391

Pour : 769.802.688 Contre : 248.725.429 Abstentions : 3.527.774

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.

Pour copie conforme  
Luxembourg, le 06 MAI 2015

