

MR01

Particulars of a charge



A fee is payable with this form
Please see 'How to pay' on the
last page

You can use the WebFiling service to file this form online.
Please go to www.companieshouse.gov.uk

☒ **What this form is for**
You may use this form to register
a charge created or evidenced by
an instrument

☒ **What this form is NOT for**
You may not use this form to
register a charge where there is no
instrument Use form MR08

For further information, please
refer to our guidance at
www.companieshouse.gov.uk

This form **must be delivered to the Registrar for registration within 21 days** beginning with the day after the date of creation of the charge delivered outside of the 21 days it will be rejected unless it is accompanied by a court order extending the time for delivery

You **must** enclose a certified copy of the instrument with this form. This must be scanned and placed on the public record. **Do not send the original.**



1 Company details

Company number 0 0 0 4 8 1 2 5

Company name in full The Ritz Hotel Limited

For official use

→ **Filing in this form**
Please complete in typescript or in
bold black capitals

All fields are mandatory unless
specified or indicated by *

2 Charge creation date

Charge creation date d 3 d 1 m 0 m 7 y 2 y 0 y 1 y 5

3 Names of persons, security agents or trustees entitled to the charge

Please show the names of each of the persons, security agents or trustees
entitled to the charge

Name Deutsche Pfandbriefbank AG (the **Original Lender**)

Name Deutsche Pfandbriefbank AG (the **Arranger**)

Name Deutsche Pfandbriefbank AG (the **Agent**)

Name Deutsche Pfandbriefbank AG (the **Security Agent**)

together, the **Beneficiaries**

If there are more than four names, please supply any four of these names then
tick the statement below

☐ I confirm that there are more than four persons, security agents or
trustees entitled to the charge

MR01

Particulars of a charge

4

Brief description

Please give a short description of any land, ship, aircraft or intellectual property registered or required to be registered in the UK subject to a charge (which is not a floating charge) or fixed security included in the instrument

Brief description

Please submit only a short description. If there are a number of plots of land, aircraft and/or ships, you should simply describe some of them in the text field and add a statement along the lines of, "for more details please refer to the instrument"

Please limit the description to the available space

5

Other charge or fixed security

Does the instrument include a charge (which is not a floating charge) or fixed security over any tangible or intangible or (in Scotland) corporeal or incorporeal property not described above? Please tick the appropriate box

☒ Yes

☐ No

6

Floating charge

Is the instrument expressed to contain a floating charge? Please tick the appropriate box

☒ Yes Continue

☐ No Go to **Section 7**

Is the floating charge expressed to cover all the property and undertaking of the company?

☐ Yes

7

Negative Pledge

Do any of the terms of the charge prohibit or restrict the company from creating further security that will rank equally with or ahead of the charge? Please tick the appropriate box

☒ Yes

☐ No

8

Trustee statement ¹

You may tick the box if the company named in Section 1 is acting as trustee of the property or undertaking which is the subject of the charge

☐

¹ This statement may be filed after the registration of the charge (use form MR06)

9

Signature

Please sign the form here

Signature

Signature

X

Allen & Overy LLP
(legal advisers to the Beneficiaries)

X

This form must be signed by a person with an interest in the charge

MR01

Particulars of a charge



Presenter information

You do not have to give any contact information, but if you do, it will help Companies House if there is a query on the form. The contact information you give will be visible to searchers of the public record.

Contact name Pravesh Lallah

Company name Allen & Overy LLP

Address 52 Avenue Hoche

Post town Paris

Country/Region

Postcode 7 5 0 0 8

Country France

DX

Telephone + 33 (0) 1 40 06 53 45



Certificate

We will send your certificate to the presenter's address if given above or to the company's Registered Office if you have left the presenter's information blank.



Checklist

We may return forms completed incorrectly or with information missing.

Please make sure you have remembered the following

- ☐ The company name and number match the information held on the public Register
- ☐ You have included a certified copy of the instrument with this form
- ☐ You have entered the date on which the charge was created
- ☐ You have shown the names of persons entitled to the charge
- ☐ You have ticked any appropriate boxes in Sections 3, 5, 6, 7 & 8
- ☐ You have given a description in Section 4, if appropriate
- ☐ You have signed the form
- ☐ You have enclosed the correct fee
- ☐ Please do not send the original instrument, it must be a certified copy



Important information

Please note that all information on this form will appear on the public record.



How to pay

A fee of £13 is payable to Companies House in respect of each mortgage or charge filed on paper.

Make cheques or postal orders payable to 'Companies House'.



Where to send

You may return this form to any Companies House address. However, for expediency, we advise you to return it to the appropriate address below.

For companies registered in England and Wales
The Registrar of Companies, Companies House,
Crown Way, Cardiff, Wales, CF14 3UZ
DX 33050 Cardiff

For companies registered in Scotland
The Registrar of Companies, Companies House,
Fourth floor, Edinburgh Quay 2,
139 Fountainbridge, Edinburgh, Scotland, EH3 9FF
DX ED235 Edinburgh 1
or LP - 4 Edinburgh 2 (Legal Post)

For companies registered in Northern Ireland:
The Registrar of Companies, Companies House,
Second Floor, The Linenhall, 32-38 Linenhall Street,
Belfast, Northern Ireland, BT2 8BG
DX 481 N R Belfast 1



Further information

For further information, please see the guidance notes on the website at www.companieshouse.gov.uk or email enquiries@companieshouse.gov.uk

This form is available in an alternative format. Please visit the forms page on the website at www.companieshouse.gov.uk



FILE COPY

CERTIFICATE OF THE REGISTRATION OF A CHARGE

Company number: 48125

Charge code: 0004 8125 0012

The Registrar of Companies for England and Wales hereby certifies that a charge dated 31st July 2015 and created by THE RITZ HOTEL, LIMITED was delivered pursuant to Chapter A1 Part 25 of the Companies Act 2006 on 11th August 2015

Given at Companies House, Cardiff on 18th August 2015



Companies House



**THE OFFICIAL SEAL OF THE
REGISTRAR OF COMPANIES**

I certify that this document is a correct and accurate translation of the Business Pledge Agreement (Contrat de Nantissement de Fonds de Commerce) dated 31 July 2015 between The Ritz Hotel Limited as Pledgor, Deutsche Pfandbriefbank AG as Security Agent and the Original Beneficiaries (as defined in the Agreement).

Allen & Overy LLP
06.08.2015

**BUSINESS PLEDGE AGREEMENT
(CONTRAT DE NANTISSEMENT DE FONDS DE COMMERCE)**

31 JULY 2015

Between

THE RITZ HOTEL LIMITED
as Pledgor

and

DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG
as Security Agent

and

THE ORIGINAL BENEFICIARIES
(as defined in this Agreement)



Traduction
Certifié conforme à l'original
N° d'inscription : 150825-2
Ecrit en langue : *Français*
Fait le 06/08/15

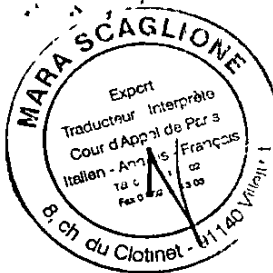
ALLEN & OVERY
Avocats à la Cour

Allen & Overy LLP

0113202-0000003 PA 15206562 2

CONTENTS

Clause	Page
1 Interpretation	1
2 Secured Liabilities	3
3 Grant of Pledge	3
4 Perfection and Further Assurances	4
5 Representations and Warranties	5
6 Undertakings	6
7 Enforcement of Security	6
8 Application of Proceeds	6
9 Expenses	7
10 Changes to the Parties	7
11 Miscellaneous	7
12 Release	7
13 Notices	8
14 Form of Notices	8
15 Governing Law	8
16 Jurisdiction	8
Schedules	
1 Original Beneficiaries	9
2 List of Establishments	10
Signatories	11



THIS BUSINESS PLEDGE AGREEMENT is made BETWEEN

- (1) **THE RITZ HOTEL LIMITED**, a company incorporated under the laws of England, registered under number 48125, with its registered office at 14, South Street, London W1Y 5PJ, Great Britain, having its principal place of business at 15-17 place Vendôme, Paris (75001), registered at the trade and companies registry of Paris under the unique registration number 572 219 913, as pledgor (the **Pledgor**),
- (2) **DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG**, a company incorporated under the laws of Germany, with share capital of 380,376,059 67 Euros, with its registered office at Unterschleissheim (85716) (Germany), Freisinger Strasse 5, registered with the trade register B of the local first instant district court of Munich under number HRB 41054, acting through its Paris branch whose address is in Paris (75009), 11 rue Saint-Georges, registered at the trade and companies register of Paris under unique identification number 487 699 175 RCS as security agent (the **Security Agent**), acting for and on behalf of itself and the Original Beneficiaries (as defined below), and
- (3) **THE ENTITIES** listed in Schedule 1 (Original Beneficiaries) as secured creditors (the **Original Beneficiaries**), represented by the Security Agent pursuant to Clause 30 18 (*Droits et devoirs de l'Agent des Sûretés relatifs aux Sûretés*) of the Credit Agreement (as defined below)

BACKGROUND

- (A) The Pledgor enters into this Agreement (as defined below) in connection with the Credit Agreement (as defined below), under which the Original Lender (as defined in the Credit Agreement) has agreed to make available a credit facility for a principal amount of two hundred and twenty five million euros (EUR 225,000,000)
- (B) Under the Credit Agreement (as defined below), it is a requirement that the Pledgor enters into this business pledge agreement

NOW IT IS AGREED, as follows

1. INTERPRETATION

1.1 Definitions

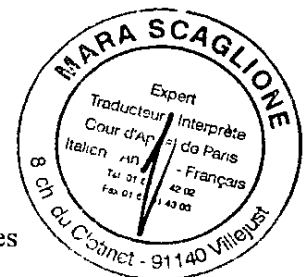
In this Agreement

Agreement means this business pledge agreement, together with the Schedules

Beneficiaries means

- (a) the Original Beneficiaries, and
- (b) any of their successors in title, permitted transferees or permitted assignees and any of their subsequent successors in title, permitted transferees or permitted assignees

Business means the Pledgor's business (*fonds de commerce*) of hotel and restaurant activities and the related business activities operated under the brand name "Ritz Paris" having its principal place of business at 15-17, place Vendôme, 75001 Paris, France, registered in the trade register of Paris under number 572 219 913 RCS, operated by the Pledgor, as further described in Clause 3 2 (Description of the Business)



Credit Agreement means the French language credit agreement governed by French law prepared in authentic notarised form by Maître Adeline Moisy-Namand dated 31 July 2015 and made between, amongst others, The Ritz Hotel Limited as Borrower, Deutsche Pfandbriefbank AG in its capacity as Agent, Security Agent and Original Lender (as each of such terms is defined in the Credit Agreement)

Enforcement Event means any of the following

- (a) a default in the payment of any Secured Liability (which continues after the expiry of any grace period specified in the Credit Agreement), or
- (b) the occurrence of an Event of Default under the Credit Agreement in respect of which notice has been served by the Facility Agent in accordance with Clause 24 15 (*Exigibilité anticipée*) of the Credit Agreement

Party means a party to this Agreement

Pledge means the pledge (*nantissement*) created under this Agreement

Premises means the premises where the Pledgor operates the Business, a list and address details of which, at the Signing Date, are set out in Schedule 2 (List of establishments)

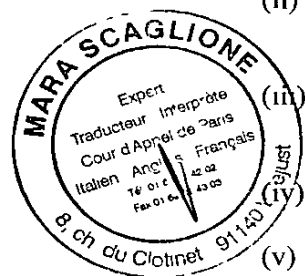
Secured Liabilities means each liability and obligation specified in Clause 2 (Secured Liabilities)

Security Period means the period beginning on the Signing Date and ending on the date on which all the Secured Liabilities have been unconditionally and irrevocably paid and discharged in full and no commitment of the Beneficiaries is outstanding

Signing Date means the date on which each Party signs this Agreement

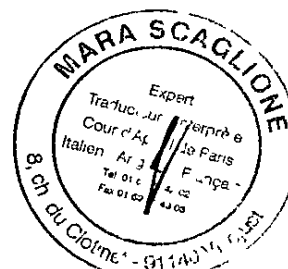
1.2 Interpretation

- (a) Capitalised terms defined in the Credit Agreement have, unless expressly defined in this Agreement, the same meaning in this Agreement
- (b) In this Agreement, unless a contrary intention appears or the context requires otherwise, a reference to
 - (i) an **amendment** includes a supplement, novation, restatement or re-enactment and **amended** will be construed accordingly,
 - (ii) a Clause, a Paragraph or a Schedule is a reference to a clause or paragraph of, or a schedule to, this Agreement,
 - (iii) a provision of law is a reference to that provision as applied, amended or re-enacted and includes any subordinate legislation,
 - (iv) a person includes its successors in title, permitted assigns and permitted transferees,
 - (v) an Event of Default being **outstanding** means that it has not been remedied or waived,
 - (vi) a Finance Document or another document includes (without prejudice to any prohibition on amendments) all amendments however fundamental to that Finance Document or other document including any amendment providing for an increase in the amount of a facility or any additional facility, and



(vii) the **Security Agent** is a reference to the Security Agent acting for and on behalf of the Beneficiaries in accordance with the Finance Documents

- (c) Each Schedule forms an integral part of this Agreement
- (d) Words importing the plural include the singular and vice versa
- (e) The headings in this Agreement do not affect its interpretation



2. SECURED LIABILITIES

This Agreement is entered into for the purpose of securing each payment obligation and liability whether present or future, actual, contingent, or owed jointly or severally (or in any other capacity whatsoever), of the Pledgor as Borrower under, or in connection with, each Finance Document, as amended, supplemented or restated at any time, including all expenses costs and disbursements incurred by any Beneficiary in connection with protecting, preserving or enforcing its rights under the Finance Documents (including this Agreement) or any other document evidencing the existence of, or securing, such liabilities

3. GRANT OF PLEDGE

3.1 Pledge

In accordance with article L 142-1 *et seq* of the Commercial Code, as security for the payment and discharge in full of the Secured Liabilities, the Pledgor pledges the Business for the benefit of the Beneficiaries

3.2 Description of the Business

- (a) The Business comprises any assets which can be legally pledged, except the associated trademarks relating to it, namely
 - (i) the intangible assets, such as
 - (A) the customers (*clientèle*) and the goodwill (*achalandage*) relating to it, the business sign (*enseigne*) and the business name (*nom commercial*),
 - (B) the benefit of any listed building classification (*arrêté de classement*) delivered by the *Préfecture* in relation to any site from which the Business operates,
 - (C) the benefit of any "licence IV" for the sale of alcohol,
 - (D) the benefit of any other authorisation, licences and, more generally, any other required authorisation for operation of the Business held now or in the future by the Pledgor,
 - (ii) the tangible assets such as the commercial movable assets (*meuble commercial*), the Hotel's furniture, installations, equipment (*matériel*) and tools (*outillage*), together with fittings ancillary to the operation of the Business at the Signing Date and all new assets of a similar nature used for its operation, including any asset acquired as replacement or as an upgrade, addition, increase or improvement of a current asset

- (b) The pledge of Business shall automatically extend, at the expense of the Pledgor and subject as provided by law, to all movable assets, furniture, equipment, materials and tools and all installations ancillary to the operation of the Business as may be created or acquired at any time by the Pledgor, including any asset acquired as replacement or as an upgrade, addition, increase or improvement of a current asset, not including however any movable assets or equipment that are the subject of (i) a Security Interest granted to the credit institution that financed the acquisition of such asset or equipment and (ii) any title retention clause reserved by the relevant seller

3.3 New Assets, places of business and Business

The Pledgor undertakes, on first request by the Security Agent, to fulfil any necessary step and complete any formalities required to ensure that all assets of the Business, present or future, are or will be at all times included within the scope of this Pledge of Business, other than any related trademark

3.4 General

The Pledge is

- (a) continuing security for the payment and discharge of the Secured Liabilities, regardless of any intermediate payment or discharge in whole or in part,
- (b) in addition to, and not in any way prejudiced by, any other security now or subsequently held by or benefiting to any Beneficiary, and
- (c) effective throughout the Security Period

4. PERFECTION AND FURTHER ASSURANCES

4.1 Perfection

- (a) In accordance with article L 142-3 of the Commercial Code, the Agreement will be registered with the relevant French tax authorities (*Recette des Impôts*) as soon as practicable after the Signing Date
- (b) In accordance with articles L 142-3 and L 142-4 of the Commercial Code, the Pledge will be registered with the clerk of the relevant Commercial Courts, within fifteen (15) days after the Signing Date. The Pledge will be registered for ten (10) years, in accordance with article L 143-19 of the Commercial Code
- (c) The Parties grant all powers to the Security Agent, or the bearer of an original copy of this Agreement, to register the Agreement and the Pledge in accordance with Clause 4.1 (Perfection) of the Agreement

4.2 Renewal of registrations, new registrations

- (a) If the Secured Liabilities have not been fully discharged by the legal registration expiry date, the registration of the Pledge with the clerk of the relevant Commercial Court will be renewed, at the Pledgor's cost
- (b) The Pledge created after the Signing Date with respect to any secondary establishment or branch will be registered in favour of the Beneficiaries with the clerk of the relevant Commercial Court, without delay and at the Pledgor's cost



- (c) The Pledgor irrevocably accepts, in the common interest of the Parties, any renewal of registration referred to in Paragraph (a) above and any new registration referred to in Paragraph (b) above. The Parties grant all powers to the Security Agent (or any person acting on its behalf) to sign all agreements and documents and complete all necessary formalities under Clause 4.2 (Renewal of registrations, new registrations) of this Agreement.

4.3 Further assurances

- (a) The Pledgor must take, at its own expense, promptly and in any event within any time limit specified by the Security Agent or the Beneficiaries, whatever action the Security Agent or the Beneficiaries may require for:
- (i) creating, perfecting or protecting the Pledge,
 - (ii) facilitating the enforcement of the Pledge or the exercise of any right, power or discretion of the Beneficiaries under the Agreement, and
 - (iii) facilitating the assignment or transfer of any rights or obligations of any Beneficiary under the Finance Documents.
- (b) In particular, the Pledgor will sign, at its own expense and immediately upon request of the Security Agent, any amendment to this Agreement which would be necessary to extend the effects of the Pledge to any secondary establishment or branch in which the Pledgor operates all or any part of the Business and created after the Signing Date.

5. REPRESENTATIONS AND WARRANTIES

5.1 General

The Pledgor makes the representations set out in this Clause to the Beneficiaries.

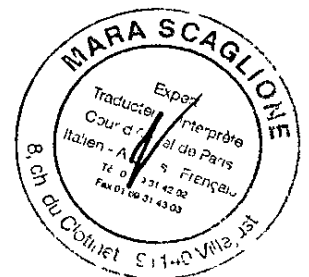
5.2 Nature of security

- (a) It has full and exclusive title to the Business, free of any Security Interest (except for those created under this Agreement and other than the registration "without object" existing on the date of this Agreement) or any other right or interest in favour of any other person.
- (b) There is no agreement currently in effect requiring it to create a Security Interest in respect of, or otherwise dispose of or transfer, the Business to any other person.

5.3 Business

The Pledgor hereby represents and warrants to the Finance Parties that

- (a) it is the sole owner of the Business and has complied with all formalities required under any applicable laws and regulations with respect to the Business,
- (b) it does not possess any establishment that may be deemed to be a branch for which registration would be required pursuant to the provisions of article L 142-3 of the Commercial Code,
- (c) all information relating to the Business which it has provided to the Security Agent is true and accurate and up-to-date,
- (d) once all related registration formalities have been fulfilled, the pledge of Business granted by the Pledgor shall constitute a second ranking pledge (entered after a registration "without object") that is



valid, binding and enforceable against third parties in accordance with the provisions of this Agreement and shall confer upon the Finance Parties the lien (*privilège*) established by articles L 142-1 et seq of the Commercial Code

5.4 Time for making representations and warranties

The representations and warranties set out paragraph (d) above are made on the date of this Agreement and are deemed to be repeated by the Pledgor throughout the Security Period, by reference to the facts and circumstances then existing, on each date on which any representations and warranties given by the Pledgor under Clause 18 (Representations and warranties) are deemed to be repeated

6. UNDERTAKINGS

6.1 General

The Pledgor agrees to be bound during the Security Period by the undertakings set out in this Clause

6.2 General undertakings relating to the Business

- (a) The Pledgor must not operate the Business in any other place than the Premises, or transfer the operation within the jurisdiction of any other Commercial Court, without giving prior notice thereof to the Security Agent and without taking all the necessary steps to preserve the rights of the Beneficiaries under this Agreement
- (b) The Pledgor undertakes to the Beneficiaries, throughout the Security Period, to deliver all documents and fulfil all necessary steps to enable the Security Agent to exercise all rights, actions and discretions conferred upon it under this Agreement and, more generally, to assist the Beneficiaries in creating, establishing, protecting and enforcing the Pledge of Business

7. ENFORCEMENT OF SECURITY

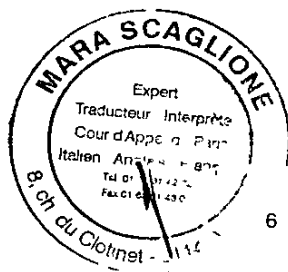
Upon the occurrence of an Enforcement Event, and if the Secured Liabilities have not been paid in full within a period of three (3) Business Days, the Security Agent, acting in the name and on behalf of the Finance Parties, shall be entitled to exercise over all assets comprising the Business, all rights, powers and discretions conferred upon them under articles L 142-1 et seq and R 143-1 et seq of the Commercial Code to obtain payment of the due and payable Secured Liabilities. In such case, the Security Agent, acting in the name and on behalf of the Beneficiaries, may request the court-ordered sale of the pledged Business in accordance with article L 143-5 of the Commercial Code

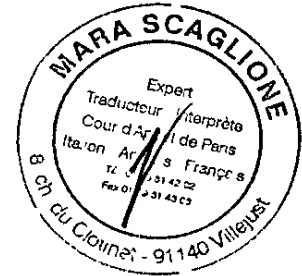
8. APPLICATION OF PROCEEDS

Any moneys received by the Security Agent under this Pledge of Business must be applied by the Security Agent in or towards the payment of the Secured Liabilities in accordance with the Credit Agreement

9. EXPENSES

All expenses under this Agreement shall be validly made in accordance with the provisions of Clause 16 (Expenses) of the Credit Agreement





10. CHANGES TO THE PARTIES

10.1 General

Any right, privilege, power and action of the Beneficiaries will inure to the benefit of their respective successors and assigns as contemplated in this Clause and in accordance with the Finance Documents

10.2 Pledgor

The Pledgor may not assign, transfer or novate any of its rights or obligations under this Agreement without the consent of the Beneficiaries

10.3 Beneficiaries

- (a) Each Beneficiary may assign, transfer or novate any of its rights and obligations under this Agreement in the manner permitted under the Credit Agreement
- (b) If a Beneficiary transfers by way of a novation all or any part of its rights and obligations under the Finance Documents, that Beneficiary expressly reserves (to which all the Parties expressly agree), its rights, powers, privileges and actions under this Agreement and the Pledge in favour of its successors, in accordance with the provisions of article 1278 of the Civil Code

11. MISCELLANEOUS

11.1 No amendment of Credit Agreement

The sole purpose of this Agreement is to create the Pledge for the benefit of the Beneficiaries and shall not have the purpose or effect of modifying the rights or obligations set out in the Credit Agreement

11.2 Liability of the Beneficiaries

To the fullest extent permitted by law, a Beneficiary shall not be liable to the Pledgor, any other Beneficiary or any other person, for any cost, expense, loss or liability arising from

- (a) the exercise of a right or privilege under this Agreement, or
- (b) any act, default, omission or misconduct by any Beneficiary or any agent of a Beneficiary, in relation to this Agreement,

unless directly caused by its gross negligence (*faute lourde*) or wilful misconduct (*dol*)

12. RELEASE

At the end of the Security Period or earlier if expressly authorised under the Finance Documents, the Security Agent, acting for and on behalf of the Beneficiaries, shall, at the request and cost of the Pledgor, take whatever action is necessary to release the Pledge

13. NOTICES

14. FORM OF NOTICES

- (a) Any communication in connection with this Agreement must be made, and will be effective, in the manner set out in clause 35 (Notices) of the Credit Agreement

- (b) A communication to the Security Agent will only be effective on actual receipt

14.2 Contact details

- (a) The contact details of each Party for all communications in connection with this Agreement are those notified by that Party for this purpose to the Security Agent on or before the date it becomes a Party

- (b) The contact details of the Pledgor for this purpose are

Address	15-17 place Vendôme, 75001 Paris, France
Fax	01 42 60 51 31
E-mail	fklem@ritzparis.com
Attention	Mr Frank J Klem, director

- (c) The contact details of the Security Agent for this purpose are

Address	11, rue Saint-Georges, 75009 Paris, France
Fax	01 53 05 75 39
E-mail	<u>laure.demange@pfandbriefbank.com</u>
Attention	Laure Demange

- (d) Any Party may change its contact details by giving five (5) Business Days' notice to the other Parties

- (e) Where a Party nominates a particular department or officer to receive a communication, a communication will not be effective if it fails to specify that department or officer

15. GOVERNING LAW

This Agreement is governed by French law

16. JURISDICTION

The Commercial Court of Paris (*Tribunal de commerce de Paris*) has exclusive jurisdiction to settle any dispute in connection with this Agreement or any documents or instruments delivered pursuant to it



SCHEDULE 1

ORIGINAL BENEFICIARIES

(a) **The Arranger**

DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG, a company incorporated under the laws of Germany, with share capital of 380,376,059 67 Euros, with its registered office at Unterschleissheim (85716) (Germany), Freisinger Strasse 5, registered before the trade register B of the local first instant district court of Munich under number HRB 41054, acting through its Paris branch, having its registered office in Paris (75009), 11 rue Saint-Georges, registered in the trade register of Paris under number 487 699 175 RCS

(b) **The Agent**

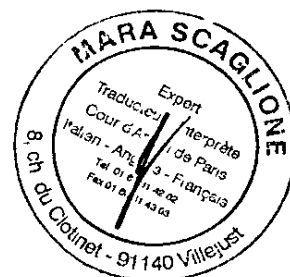
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG, a company incorporated under the laws of Germany, with share capital of 380,376,059 67 Euros, with its registered office at Unterschleissheim (85716) (Germany), Freisinger Strasse 5, registered before the trade register B of the local first instant district court of Munich under number HRB 41054, acting through its Paris branch, having its registered office in Paris (75009), 11 rue Saint-Georges, registered in the trade register of Paris under number 487 699 175 RCS

(c) **The Security Agent**

DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG, a company incorporated under the laws of Germany, with share capital of 380,376,059 67 Euros, with its registered office at Unterschleissheim (85716) (Germany), Freisinger Strasse 5, registered before the trade register B of the local first instant district court of Munich under number HRB 41054, acting through its Paris branch, having its registered office in Paris (75009), 11 rue Saint-Georges, registered in the trade register of Paris under number 487 699 175 RCS

(d) **The Original Lender**

DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG, a company incorporated under the laws of Germany, with share capital of 380,376,059 67 Euros, with its registered office at Unterschleissheim (85716) (Germany), Freisinger Strasse 5, registered before the trade register B of the local first instant district court of Munich under number HRB 41054, acting through its Paris branch, having its registered office in Paris (75009), 11 rue Saint-Georges, registered in the trade register of Paris under number 487 699 175 RCS



SCHEDULE 2

LIST OF ESTABLISHMENTS

Main establishment (*établissement principal*)

Address

15 place Vendôme - 75001 Paris

R.C.S. no.

572 219 913 R C S Paris

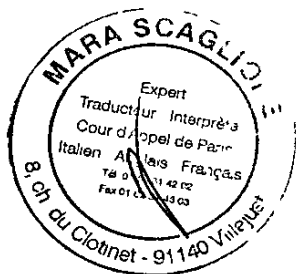
Secondary establishment(s) (*établissement(s) secondaire(s)*)

Address

17 place Vendôme - 75001 Paris

SIRET no.

572 219 913 R C S Paris



SIGNATORIES

Executed in Paris,

On 31 July 2015,

In five (5) originals, including one original (1) for the registration of the Pledge with the relevant French tax authorities (*Recette des Impôts*) and one original (1) for the registration of the Pledge with the clerk of each relevant Commercial Court

Pledgor

THE RITZ HOTEL LIMITED

By KLEIN Frank J

Signature

Security Agent

DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG

By Philippe DUVERGNE Ariane ZARRABI-COSTA

Signature

Signature

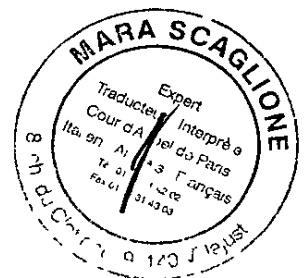
Original Beneficiaries

Represented by the Security Agent

By Philippe DUVERGNE Ariane ZARRABI-COSTA

Signature

Signature



CONTRAT DE NANTISSEMENT DE FONDS DE COMMERCE

31 JUILLET 2015

Entre

THE RITZ HOTEL LIMITED
en qualité de Constituant

et

DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG
en qualité d'Agent des Sûretés

et

LES BÉNÉFICIAIRES INITIAUX
(tels que définis dans ce Contrat)

*Except for material redacted
pursuant to s 8599 of the
Companies Act 2006 I
certify that this is a
correct copy of the
original document.*

*Allen & Overy LLP
52, Avenue Hoche
Paris 75008
03 08 2015*

ALLEN & OVERY

Avocats à la Cour

Allen & Overy LLP

0113202-0000003 PA 15199542 3

W A.
RE

TABLE DES MATIERES

Clause		Page
1	Interprétation .. -	1
2	Obligations Garanties	3
3	Constitution du Nantissement	3
4	Fornalités et garanties supplémentaires	4
5	Déclarations et Garanties	5
6.	Engagements.	6
7	Réalisation de la Sûreté.	6
8	Affectation des fonds	6
9	Frais	7
10	Changement des Parties	7
11	Stipulations diverses	7
12	Mainlevée	7
13.	Notifications	8
14	Forme des notifications	8
15	Loi applicable	8
16	Attribution de compétence	8

Annexe

1	Bénéficiaires Initiaux		.	.	.		9
2	Liste des établissements	.	.	.	.	.	10
Signataires							11

4/1/20

CE CONTRAT DE NANTISSEMENT DE FONDS DE COMMERCE est conclu ENTRE

- (1) **THE RITZ HOTEL LIMITED**, une société de droit anglais, immatriculée sous le numéro 48125, dont le siège social est situé au 14, South Street, Londres W1Y 5PJ, Grande-Bretagne, ayant son principal établissement au 15-17 place Vendôme, Paris (75001), immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro unique d'immatriculation 572 219 913 Paris en qualité de constituant (le Constituant),
- (2) **DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG**, société de droit allemand au capital de 380 376 059,67 Euros, dont le siège social est situé à Unterschleissheim (85716) (Allemagne), Friesinger Strasse 5, où elle est identifiée sous le numéro HRB 41054 auprès du registre du commerce B du Tribunal d'instance du district de Munich, agissant par l'intermédiaire de sa succursale française située au 11 rue Saint-Georges, Paris (75009), immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro unique d'identification 487 699 175 RCS Paris en qualité d'agent des sûretés (l'Agent des Sûretés), agissant en son nom propre et au nom et pour le compte des Bénéficiaires Initiaux (tel que ce terme est défini ci-dessous), et
- (3) **LES ENTITÉS** listées en Annexe 1 (Bénéficiaires Initiaux), en qualité de créanciers nantis (les Bénéficiaires Initiaux), représentées par l'Agent des Sûretés en vertu de l'article 30 18 (Droits et devoirs de l'Agent des Sûretés relatifs aux Sûretés) du Contrat de Crédits (tel que ce terme est défini ci-dessous)

IL EST PRÉALABLEMENT RAPPELÉ QUE

- (A) Le Constituant conclut ce Contrat (tel que ce terme est défini ci-dessous) en relation avec le Contrat de Crédits (tel que ce terme est défini ci-dessous) aux termes duquel le Prêteur Initial (tel que ce terme est défini dans le Contrat de Crédits) a accepté de mettre à sa disposition une ouverture de crédit d'un montant en principal de deux cent vingt-cinq millions (225 000 000) euros.
- (B) Le Constituant doit conclure ce contrat de nantissement de fonds de commerce aux termes du Contrat de Crédits (tel que ce terme est défini ci-dessous)

IL EST ENSUITE CONVENU CE QUI SUIT :

1. INTERPRÉTATION

1.1 Définitions

Dans ce Contrat

Bénéficiaires désigne :

- (a) les Bénéficiaires Initiaux, et
- (b) chacun de leurs cessionnaires ou successeurs autorisés, subrogés, ayants causes et ayants droits et des cessionnaires ou successeurs autorisés, subrogés, ayants causes et ayants droits postérieurs

Cas de Réalisation désigne

- (a) un défaut de paiement de toute Obligation Garantie (qui perdure après toute période de grâce prévue dans le Contrat de Crédits), ou

- (b) l'envoi par l'Agent du Crédit d'une notification d'exigibilité anticipée aux termes de l'article 24 15 (Exigibilité anticipée) sur le fondement d'un Cas de Défaut en cours au titre du Contrat de Crédits

Contrat désigne ce contrat de nantissement de fonds de commerce et les Annexes

Contrat de Crédits désigne le contrat de droit français en langue française reçu sous la forme authentique par Maître Adeline Moisy-Namand en date du 31 juillet 2015, conclu notamment entre The Ritz Hotel Limited en qualité d'Emprunteur, Deutsche Pfandbriefbank AG en qualité de d'Agent, d'Agent des Sûretés et de Prêteur Initial (tel que chacun de ces termes est défini dans ledit Contrat de Crédits)

Date de Signature désigne la date à laquelle chacune des Parties signe le Contrat

Fonds de Commerce désigne le fonds de commerce du Constituant portant sur l'activité d'hôtellerie et restauration et les activités y afférant exploitées sous l enseigne « Ritz Paris » dans l'unique et principal établissement sis 15-17, place Vendôme, 75001 Paris, France et immatriculé auprès du greffe du Tribunal de Commerce de Paris sous le numéro 572 219 913, exploité par le Constituant, tel que plus amplement décrit à l'Article 3 2 (Désignation du Fonds de Commerce)

Locaux désigne les locaux dans lesquels le Constituant exploite le Fonds de Commerce, dont la liste et les coordonnées à la Date de Signature figurent en Annexe 2 (Liste des établissements)

Nantissement désigne le nantissement constitué conformément aux termes du Contrat

Obligations Garanties désigne toute obligation décrite à l'Article 2 (Obligations Garanties).

Partie désigne toute partie au Contrat

Période de Garantie désigne la période débutant à la Date de Signature et finissant à la date à laquelle les Obligations Garanties auront été inconditionnellement, irrévocablement et intégralement payées et tous les engagements des Bénéficiaires annulés.

1.2 Interprétation

- (a) Les termes commençant par une majuscule utilisés dans le Contrat auront la même signification que celle qui leur est donnée dans le Contrat de Crédits, sauf s'ils sont définis différemment dans le Contrat
- (b) Dans le Contrat, sauf stipulation contraire ou si le contexte impose un sens différent, une référence faite à
- (i) un **avenant** doit s'interpréter comme comprenant tout accord modificatif ou complémentaire, toute novation, réitération ou renouvellement et **modifié** doit être interprété en conséquence ,
 - (ii) un Article, un Paragraphe ou une Annexe est une référence à un article, un paragraphe ou une annexe du Contrat ,
 - (iii) une disposition législative est une référence à cette disposition telle qu'appliquée, modifiée ou codifiée et inclut tout décret et autre norme d'application ,
 - (iv) une personne inclut ses successeurs, cessionnaires, ayants causes et ayants droits autorisés ,
 - (v) **Cas de Défaut en cours** désigne un Cas de Défaut auquel il n'a pas été remédié ou renoncé ,

- (vi) un Document de Financement (ou tout autre document) comprend (sans préjudice de toute interdiction de modification) toute modification, quelle que soit son importance, apportée à ce Document de Financement (ou au document considéré) et notamment, tout avenant stipulant une augmentation du montant d'une facilité ou une facilité additionnelle, et
 - (vii) l'Agent des Sûretés est une référence à l'Agent des Sûretés agissant au nom et pour le compte des Bénéficiaires conformément aux Documents de Financement
- (c) Chaque Annexe fait partie intégrante du Contrat
 - (d) Les mots figurant au pluriel incluent le singulier et vice versa
 - (e) Les titres du Contrat ne doivent pas être pris en considération pour son interprétation.

2. OBLIGATIONS GARANTIES

Le présent Contrat est conclu dans le but de garantir toute obligation de paiement, qu'elle soit présente ou future, certaine ou éventuelle, due solidairement ou conjointement (ou en toute autre qualité) du Constituant en qualité d'Emprunteur au titre de, ou en relation avec, tout Document de Financement, tel que modifié, complété et réitéré à tout moment, incluant tous les frais, coûts et dépenses encourus par tout Bénéficiaire en relation avec la protection, la préservation ou la mise en œuvre de ses droits au titre des Documents de Financement (y compris le présent Contrat) ou de tout autre document prouvant l'existence ou garantissant de telles obligations.

3. CONSTITUTION DU NANTISSEMENT

3.1 Nantissement

En garantie du paiement et du remboursement des Obligations Garanties et conformément aux articles L 142-1 et suivants du Code de commerce, le Constituant nantit le Fonds de Commerce au profit des Bénéficiaires

3.2 Désignation du Fonds de Commerce

- (a) Le Fonds de Commerce inclut tout élément qui peut légalement faire l'objet du nantissement de Fonds de Commerce à l'exception des marques qui y sont attachées, y compris notamment.
 - (i) les éléments incorporels tels que
 - (A) la clientèle et l'achalandage y attachés, l'enseigne et le nom commercial,
 - (B) le bénéfice de tout arrêté de classement pris par la Préfecture concernant tout site exploité par le Fonds de Commerce,
 - (C) le bénéfice de toute licence IV pour la vente d'alcool,
 - (D) le bénéfice de toute autre autorisation, licences et plus généralement toutes autres habilitations nécessaires à l'exploitation du Fonds de Commerce dont le Constituant est ou sera titulaire,
 - (ii) les éléments corporels tels que le mobilier commercial, le mobilier de l'Hôtel, les installations, l'équipement, le matériel et l'outillage, ainsi que les aménagements accessoires à l'exploitation du Fonds de Commerce à la Date de Signature ainsi que tous les nouveaux éléments de même nature utilisés pour l'exploitation du Fonds de Commerce, par suite, notamment, de toute création, acquisition, remplacement ou complément

- (b) Le nantissement de Fonds de Commerce s'étendra automatiquement, aux frais du Constituant et dans les limites prévues par la loi, à tout mobilier, équipement, matériel et outillage ainsi qu'aux installations accessoires à l'exploitation du Fonds de Commerce qui pourraient être créés ou acquis à un moment ou à un autre par le Constituant, y compris, notamment, toute création, acquisition, remplacement ou complément, à l'exclusion cependant du mobilier ou de l'équipement faisant l'objet (i) d'une Sûreté octroyée à un établissement financier ayant financé l'acquisition de ce mobilier ou de cet équipement et (ii) de toute clause de réserve de propriété en faveur d'un vendeur concerné)

3.3 Nouveaux actifs, établissements et Fonds de Commerce

Le Constituant s'engage à accomplir, à la première demande de l'Agent des Sûretés, toute démarche nécessaire et toutes les formalités nécessaires afin de s'assurer que tous les éléments du Fonds de Commerce, qu'ils soient effectifs ou éventuels, sont et seront à tout moment inclus dans le champ d'application du nantissement de Fonds de Commerce, à l'exception des marques qui y sont attachées

3.4 Généralités

Le Nantissement est

- (a) une sûreté consentie en garantie du paiement et du remboursement intégral des Obligations Garanties, nonobstant tout paiement intermédiaire ou tout remboursement partiel ou total ,
- (b) une sûreté supplémentaire, sans préjudice de toute autre sûreté obtenue ou accordée à tout Bénéficiaire , et
- (c) en vigueur pendant toute la Période de Garantie

4. FORMALITÉS ET GARANTIES SUPPLÉMENTAIRES

4.1 Formalités

- (a) Conformément à l'article L 142-3 du Code de commerce, le Contrat sera enregistré auprès de la Recette des Impôts compétente dans les meilleurs délais après la Date de Signature
- (b) Conformément aux articles L 142-3 et L 142-4 du Code de commerce, le Nantissement sera inscrit auprès des greffes des Tribunaux de commerce compétents, dans les 15 jours de la Date de Signature L'inscription du Nantissement sera prise pour une durée de dix (10) ans, conformément à l'article L 143-19 du Code de commerce
- (c) Tous pouvoirs sont donnés à l'Agent des Sûretés ou tout porteur d'un original du Contrat pour enregistrer le Contrat et inscrire le Nantissement conformément aux termes de cet Article 4.1 (Formalités)

4.2 Renouvellement des inscriptions, nouvelles inscriptions

- (a) Si, à l'expiration de la durée légale des inscriptions, les Obligations Garanties n'ont pas été intégralement satisfaites, l'inscription du Nantissement auprès du greffe des Tribunaux de commerce compétents sera renouvelée, aux frais du Constituant
- (b) Le Nantissement portant sur tout établissement secondaire ou succursale créé après la Date de Signature sera inscrit au profit des Bénéficiaires du greffe du Tribunal de commerce compétent, sans délai et aux frais du Constituant

rec h R.

- (c) Le Constituant accepte, irrévocablement et dans l'intérêt commun des Parties, le renouvellement d'inscription mentionné au Paragraphe (a) ci-dessus et toute nouvelle inscription mentionnée au Paragraphe (b) ci-dessus. Tous pouvoirs sont donnés à l'Agent des Sûretés (ou toute autre personne agissant pour celui-ci) pour signer tous actes ou documents et procéder à toutes formalités nécessaires aux termes de cet Article 4.2 (Renouvellement des inscriptions, nouvelles inscriptions)

4.3 Garanties supplémentaires

- (a) Le Constituant devra accomplir, à ses frais, rapidement et en tout état de cause dans tout délai précisé par l'Agent des Sûretés ou les Bénéficiaires, toute action que l'Agent des Sûretés ou les Bénéficiaires peuvent demander pour :
- (i) consentir, rendre opposable ou préserver le Nantissement ;
 - (ii) faciliter la réalisation du Nantissement ou la mise en œuvre de tout droit, pouvoir ou action des Bénéficiaires au titre du Contrat ; et
 - (iii) faciliter la cession ou le transfert de tous les droits ou obligations de tout Bénéficiaire au titre des Documents de Financement
- (b) En particulier, le Constituant signera, à ses frais et à première demande de l'Agent des Sûretés, tout avenant au Contrat qui serait nécessaire pour étendre les effets du Nantissement à tout établissement secondaire ou succursale dans lequel le Constituant exploite tout ou partie du Fonds de Commerce et créé après la Date de Signature

5. DÉCLARATIONS ET GARANTIES

5.1 Généralités

Le Constituant fait les déclarations et garanties stipulées dans cet Article en faveur des Bénéficiaires

5.2 Nature de la sûreté

- (a) Il est propriétaire du Fonds de Commerce, lequel n'est grevé d'aucune Sûreté (autre que celle constituée aux termes du Contrat et autre que l'inscription sans cause existant à la date du Contrat) ni d'aucun autre droit ou action bénéficiant à un tiers
- (b) Il n'existe aucun contrat ou accord en vigueur aux termes duquel il s'est engagé à consentir une Sûreté sur le Fonds de Commerce, ou à autrement en disposer ou le céder à toute personne.

5.3 Fonds de Commerce

Le Constituant déclare et garantit aux Parties Financières, par les présentes

- (a) qu'il est le seul propriétaire du Fonds de Commerce et est et demeurera à jour de l'ensemble des formalités relatives au Fonds de Commerce prescrites par les dispositions législatives et réglementaires ,
- (b) qu'il ne détient aucun établissement qui pourrait être considéré comme une succursale et pour laquelle une inscription serait requise en application des dispositions de l'article L 142-3 du Code de Commerce ,
- (c) que toutes les informations communiquées à l'Agent des Sûretés relatives à son Fonds de Commerce sont exactes et à jour ,

AC 4 A

- (d) qu'une fois les formalités d'enregistrement y afférentes accomplies, le nantissement de Fonds de Commerce consenti par le Constituant sera un nantissement de second (2nd) rang (pris derrière une inscription sans cause), valable, opposable aux tiers et susceptible d'exécution conformément aux stipulations du présent acte et confèrera aux Parties Financières le privilège prévu par les articles L 142-1 et suivants du Code de Commerce

5.4 Date d'établissement des déclarations et garanties

Les déclarations et garanties stipulées au paragraphe (d) ci-dessus sont faites à la date du présent Contrat et sont réputées être réitérées par le Constituant pendant toute la durée de la Période de Garantie, par référence aux faits et circonstances existant alors, à chaque date à laquelle les déclarations et garanties faites par le Constituant à l'Article 18 (Déclarations et garanties) sont réputées être réitérées

6. ENGAGEMENTS

6.1 Généralités

Le Constituant accepte de respecter les engagements stipulés dans cet Article pendant la Période de Garantie

6.2 Engagements généraux portant sur le Fonds de Commerce

- (a) Le Constituant ne doit pas exploiter le Fonds de Commerce ailleurs que dans les Locaux, ou en transférer l'exploitation dans le ressort d'un autre Tribunal de commerce, sans en avoir informé préalablement l'Agent des Sûretés et pris toute mesure nécessaire à la protection des droits des Bénéficiaires au titre du Contrat
- (b) Le Constituant s'engage à l'égard des Bénéficiaires, pour toute la durée de la Période de Garantie à remettre tous les documents et accomplir toutes les démarches nécessaires afin de permettre l'exercice par l'Agent des Sûretés de tous les droits, actions et privilèges qui lui sont consentis aux termes du présent acte et, plus généralement, à assister les Bénéficiaires afin d'établir, de constituer, de préserver et d'obtenir la réalisation du nantissement de Fonds de Commerce

7. RÉALISATION DE LA SÛRETÉ

Dès la survenance d'un Cas de Réalisation et si lesdites Obligations Garanties ne sont pas alors payées dans un délai de trois (3) Jours Ouvrés, l'Agent des Sûretés, agissant en son nom et pour le compte des Parties Financières, sera en droit d'exercer sur l'ensemble des éléments qui composent le Fonds de Commerce tous les droits, actions et privilèges qui leur sont reconnus aux termes des articles L 142-1 et suivants et R 143-1 et suivants du Code de Commerce pour le paiement des Obligations Garanties dues et exigibles. Dans une telle éventualité, l'Agent des Sûretés, agissant au nom et pour le compte des Bénéficiaires, sera notamment en droit de réclamer en justice la vente du Fonds Nanti conformément à l'article L 143-5 du Code de Commerce

8. AFFECTATION DES FONDs

Toutes les sommes reçues par l'Agent des Sûretés au titre du Nantissement de Fonds de Commerce seront affectées par l'Agent des Sûretés au paiement des Obligations Garanties conformément aux stipulations du Contrat de Crédits

h
ABC

9. FRAIS

Tous les frais au titre du Contrat doivent être faits, et le seront valablement, conformément aux stipulations de l'article 16 (Frais) du Contrat de Crédits

10. CHANGEMENT DES PARTIES

10.1 Généralités

Tout droit, privilège, pouvoir et action des Bénéficiaires bénéficieront à leurs successeurs, ayants causes et ayants droits, en application des stipulations qui suivent et conformément aux termes des Documents de Financement

10.2 Constituant

Le Constituant ne pourra céder, transférer ou consentir à la novation de l'un quelconque de ses droits ou obligations au titre du Contrat sans l'accord des Bénéficiaires

10.3 Bénéficiaires

- (a) Tout Bénéficiaire pourra céder, transférer ou consentir à la novation de l'un quelconque de ses droits et obligations au titre du Contrat, conformément aux termes du Contrat de Crédits
- (b) Si un Bénéficiaire transfère par voie de novation tout ou partie de ses droits et obligations au titre des Documents de Financement, ce Bénéficiaire réserve expressément (et toutes les autres Parties l'acceptent expressément) ses droits, pouvoirs, privilèges et actions au titre du Contrat et le Nantissement au bénéfice de ses successeurs, conformément aux dispositions de l'article 1278 du Code civil

11. STIPULATIONS DIVERSES

11.1 Modification du Contrat de Crédits

Le Contrat a pour unique objet de constituer le Nantissement au profit des Bénéficiaires et n'a pas pour objet ou effet de modifier les droits et obligations stipulés au Contrat de Crédits

11.2 Responsabilité des Bénéficiaires

Dans les limites autorisées par la loi, un Bénéficiaire ne sera pas responsable envers le Constituant, tout autre Bénéficiaire ou toute autre personne, pour tout frais ou pour toute perte ou responsabilité résultant de

- (a) l'exercice de tout droit ou privilège au titre du Contrat, ou
- (b) toute action, omission, faute ou manquement d'un Bénéficiaire ou d'un mandataire d'un Bénéficiaire, intervenu en relation avec le Contrat,

à moins que ce frais ou cette perte ou responsabilité n'ait été causé directement par une faute lourde ou un dol imputable au Bénéficiaire considéré

12. MAINLEVÉE

A l'expiration de la Période de Garantie ou à une date antérieure telle qu'autorisée expressément aux termes des Documents de Financement, l'Agent des Sûretés, agissant au nom et pour le compte des

Atte h R.

Bénéficiaires, prendra toute mesure nécessaire pour donner mainlevée du Nantissement, à la demande et aux frais du Constituant

13. NOTIFICATIONS

14. FORME DES NOTIFICATIONS

- (a) Toutes les notifications au titre du Contrat doivent être faites, et le seront valablement, conformément aux stipulations de l'article 35 (Notifications) du Contrat de Crédits
- (b) Une notification faite à l'Agent des Sûretés le sera valablement à la date de sa réception effective

14.2 Coordonnées

- (a) Les coordonnées de chaque Partie pour toute notification en relation avec le Contrat sont celles que chaque Partie a indiquées à cet effet à l'Agent des Sûretés avant, ou à la date à laquelle elle devient une Partie
- (b) A cet effet, les coordonnées du Constituant sont les suivantes .

Adresse 15-17 place Vendôme, 75001 Paris, France
Fax 01 42 60 51 31
E-mail fklein@itzparis.com
Destinataire Monsieur Frank J Klein, administrateur

- (c) A cet effet, les coordonnées de l'Agent des Sûretés sont les suivantes

Adresse 11, rue Saint-Georges, 75009 Paris, France
Fax 01.53.05.75 39
E-mail laure.demange@pfandbuefbank.com
Destinataire Laure Demange

- (d) Tout changement des coordonnées de l'une des Parties doit être notifié aux autres Parties sous cinq (5) Jours Ouvrables
- (e) Si une Partie désigne un service ou une personne comme destinataire des notifications, une notification ne sera valablement effectuée qu'à la condition qu'elle soit expressément libellée à l'attention de ce service ou de cette personne

15. LOI APPLICABLE

Le Contrat est soumis au droit français.

16. ATTRIBUTION DE COMPÉTENCE

Le Tribunal de commerce de Paris a compétence exclusive pour connaître de tout litige en relation avec le Contrat ou tout document ou acte y afférent

acc h A

ANNEXE 1

BÉNÉFICIAIRES INITIAUX

(a) **L'Arrangeur**

DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG, société de droit allemand au capital de 380 376 059,67 Euros, dont le siège social est situé à Unterschleissheim (85716) (Allemagne), Freisinger Strasse 5, où elle est identifiée sous le numéro HRB 41054 auprès du registre du commerce B du Tribunal d'instance du district de Munich, agissant par l'intermédiaire de sa succursale française située au 11 rue Saint-Georges, Paris (75009), immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro unique d'identification 487 699 175 RCS Paris

(b) **L'Agent**

DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG, société de droit allemand au capital de 380 376 059,67 Euros, dont le siège social est situé à Unterschleissheim (85716) (Allemagne), Freisinger Strasse 5, où elle est identifiée sous le numéro HRB 41054 auprès du registre du commerce B du Tribunal d'instance du district de Munich, agissant par l'intermédiaire de sa succursale française située au 11 rue Saint-Georges, Paris (75009), immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro unique d'identification 487 699 175 RCS Paris

(c) **L'Agent des Sûretés**

DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG, société de droit allemand au capital de 380 376 059,67 Euros, dont le siège social est situé à Unterschleissheim (85716) (Allemagne), Freisinger Strasse 5, où elle est identifiée sous le numéro HRB 41054 auprès du registre du commerce B du Tribunal d'instance du district de Munich, agissant par l'intermédiaire de sa succursale française située au 11 rue Saint-Georges, Paris (75009), immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro unique d'identification 487 699 175 RCS Paris

(d) **Le Prêteur Initial**

DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG, société de droit allemand au capital de 380 376 059,67 Euros, dont le siège social est situé à Unterschleissheim (85716) (Allemagne), Freisinger Strasse 5, où elle est identifiée sous le numéro HRB 41054 auprès du registre du commerce B du Tribunal d'instance du district de Munich, agissant par l'intermédiaire de sa succursale française située au 11 rue Saint-Georges, Paris (75009), immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro unique d'identification 487 699 175 RCS Paris



ANNEXE 2
LISTE DES ÉTABLISSEMENTS

Etablissement Principal

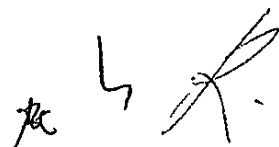
Adresse
15 place Vendôme – 75001 Paris

N° de R.C.S.
572 219 913 R C S Paris

Etablissement Secondaire

Adresse
17 place Vendôme – 75001 Paris

N° de Siret
572 219 913 R C S Paris

Handwritten signature and initials in the bottom right corner of the page.

SIGNATAIRES

Fait à Paris,

Le 31 juillet 2015,

En cinq (5) exemplaires originaux, dont un (1) pour l'enregistrement du Nantissement auprès de la Recette des Impôts et un (1) pour l'enregistrement du Nantissement auprès du Greffe de chaque Tribunal de Commerce compétent

Constituant

THE RITZ HOTEL LIMITED

Par

Karin Fickel
[REDACTED]
Signature

Agent des Sûretés

DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG

Par

Philippe DUVERGNE
[REDACTED]
Signature

Ariane ZARRAB G87A
[REDACTED]
Signature

Bénéficiaires Initiaux

Représentés par l'Agent des Sûretés

Par

Philippe DUVERGNE
[REDACTED]
Signature

Ariane ZARRAB G87A
[REDACTED]
Signature