

OS IN01

Registration of an overseas company opening a UK establishment

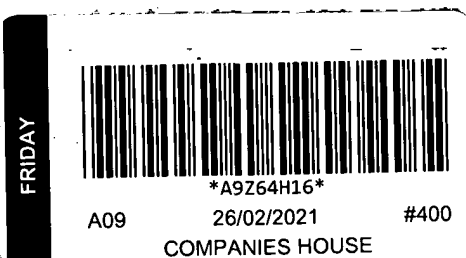


Companies House

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

☒ **What this form is for**
You may use this form to register a
UK establishment.

☐ **What this form is NOT**
You cannot use this form
the details of an existing
officer or establishment.



Part 1 Overseas company details (Name)

For official use

A1 Corporate name of overseas company

Corporate name¹

NASCO FRANCE SAS

Do you propose to carry on business in the UK under the corporate name as
incorporated in your home state or country, or under an alternative name?

→ To register using your corporate name, go to **Section A3**.

→ To register using an alternative name, go to **Section A2**.

→ Filling in this form

Please complete in typescript (10pt
or above), or in bold black capitals

All fields are mandatory unless
specified or indicated by *

¹ This must be the corporate name in
the home state or country in which
the company is incorporated.

A2 Alternative name of overseas company *

Please show the alternative name that the company will use to do business
in the UK.

Alternative name
(if applicable) ²

NASCO FRANCE SAS (UK BRANCH)

² A company may register an
alternative name under which it
proposes to carry on business in the
United Kingdom under Section 1048
of the Companies Act 2006. Once
registered it is treated as being its
corporate name for the purposes of
law in the UK.

A3 Overseas company name restrictions³

Please tick the box only if the proposed company name contains sensitive or
restricted words or expressions that require you to seek comments of a
government department or other specified body.

☐ I confirm that the proposed company name contains sensitive or
restricted words or expressions and that approval, where appropriate,
has been sought of a government department or other specified body
and I attach a copy of their response.

³ Overseas company name restrictions

A list of sensitive or restricted words
or expressions that require consent
can be found in guidance available
on our website:

www.gov.uk/companieshouse

OS IN01

Registration of an overseas company opening a UK establishment

Part 2 Overseas company details

B1	Particulars previously delivered Have particulars about this company been previously delivered in respect of another UK establishment. ❶ → No Go to Section B2 . → Yes Please enter the registration number below and then go to Part 5 of the form. Please note the original UK establishment particulars must be filed up to date. UK establishment registration number B R	❶ The particulars are: legal form, identity of register, number in registration, director and secretaries details, whether the company is a credit or financial institution, law, governing law, accounting requirements, objects, share capital, constitution, and accounts.
B2	Credit or financial institution Is the company a credit or financial institution? ❷ ☐ Yes ☒ No	❷ Please tick one box.
B3	Company details If the company is registered in its country of incorporation, please enter the details below. Legal form ❸ SIMPLIFIED JOINT STOCK COMPANY - PRIVATE Country of incorporation * FRANCE Identity of register in which it is registered ❹ GREFFE TRIBUNAL COMMERCE DE NANTERRE Registration number in that register 3 0 7 4 1 9 4 2 4	❸ Please state whether or not the company is limited. Please also include whether the company is a private or public company if applicable. ❹ This will be the registry where the company is registered in its parent country.
B4	Governing law and accounting requirements Please give the law under which the company is incorporated. Governing law ❺ FRANCE Is the company required to prepare, audit and disclose accounting documents under parent law? → Yes Complete the details below. → No Go to Part 3 . Please give the period for which the company is required to prepare accounts by parent law. From 0 1 0 1 To 3 1 1 2 Please give the period allowed for the preparation and public disclosure of accounts for the above accounting period. Months 3	❺ This means the relevant rules or legislation which regulates the incorporation of companies in that state.

OS IN01

Registration of an overseas company opening a UK establishment

B5

Latest disclosed accounts

Are copies of the latest disclosed accounts being sent with this form? Please note if accounts have been disclosed, a copy must be sent with the form, and, if applicable, with a certified translation.^①

☒ Yes.

Please indicate what documents have been disclosed.

☐ Please tick this box if you have enclosed a copy of the accounts.

☐ Please tick this box if you have enclosed a certified translation of the accounts.

☐ Please tick this box if no accounts have been disclosed.

^① Please tick the appropriate box(es).

Part 3 Constitution

C1	Constitution of company The following documents must be delivered with this application. - Certified copy of the company's constitution and, if applicable, a certified translation. Please tick the appropriate box(es) below. ☐ I have enclosed a certified copy of the company's constitution. ❶ ☒ I enclose a certified translation, if applicable. ❷	❶ A certified copy is defined as a copy certified as correct and authenticated by - the secretary or a director of the company, permanent representative, administrator, administrative receiver, receiver manager, receiver and liquidator. ❷ A certified translation into English must be authenticated by the secretary or a director of the company, permanent representative, administrator, administrative receiver, receiver manager, receiver and liquidator.																
C2	Constitutional documents Are all of the following details in the copy of the constitutional documents of the company? - Address of principal place of business or registered office in home country of incorporation - Objects of the Company - Amount of issued share capital → Yes Go to Part 4 'Officers of the company' → No If any of the above details are not included in the constitutional documents, please enter them in Section C3 . The information is not required if it is contained within the constitutional documents accompanying this registration.																	
C3	Information not included in the constitutional documents Please give the address of principal place of business or registered office in the country of incorporation. ❸ <table border="1" data-bbox="97 1299 1133 1852"> <tr> <td>Building name/number</td> <td>NASCO BUILDING</td> </tr> <tr> <td>Street</td> <td>171 RUE DE BUZENVAL</td> </tr> <tr> <td>Post town</td> <td>92380</td> </tr> <tr> <td>County/Region</td> <td>GARCHES</td> </tr> <tr> <td>Postcode</td> <td>9 2 3 8 0</td> </tr> <tr> <td>Country</td> <td>FRANCE</td> </tr> <tr> <td>Objects of the company ❹</td> <td>AS PER THE BYLAWS</td> </tr> <tr> <td>Amount of issued share capital ❺</td> <td>1,600,000 EURO</td> </tr> </table>		Building name/number	NASCO BUILDING	Street	171 RUE DE BUZENVAL	Post town	92380	County/Region	GARCHES	Postcode	9 2 3 8 0	Country	FRANCE	Objects of the company ❹	AS PER THE BYLAWS	Amount of issued share capital ❺	1,600,000 EURO
Building name/number	NASCO BUILDING																	
Street	171 RUE DE BUZENVAL																	
Post town	92380																	
County/Region	GARCHES																	
Postcode	9 2 3 8 0																	
Country	FRANCE																	
Objects of the company ❹	AS PER THE BYLAWS																	
Amount of issued share capital ❺	1,600,000 EURO																	

- ❸ This address will appear on the public record.
- ❹ Please give a brief description of the company's business.
- ❺ Please specify the amount of shares issued and the value.

OS IN01

Registration of an overseas company opening a UK establishment

Part 4**Officers of the company**

Have particulars about this company been previously delivered in respect of another UK establishment?

- **Yes** Please ensure you entered the registration number in **Section B1** and then go to **Part 5** of this form.
- **No** Complete the officer details.

For a secretary who is an individual, go to **Section D1**; for a corporate secretary, go to **Section E1**; for a director who is an individual, go to **Section F1**; or for a corporate director, go to **Section G1**.

Continuation pages

Please use a continuation page if you need to enter more officer details.

Secretary

D1	Secretary details^①	
	Use this section to list all the secretaries of the company. Please complete Sections D1-D3 . For a corporate secretary, complete Sections E1-E5 . Please use a continuation page if necessary.	
Full forename(s)	JAWAD	
Surname	BOULOS	
Former name(s) ^②		
D2	Secretary's service address^③	
Building name/number	NASCO BUILDING	
Street	171 RUE DE BUZENVAL	
Post town	92380	
County/Region	GARCHES	
Postcode	9 2 3 8 0	
Country	FRANCE	
D3	Secretary's authority	
	Please enter the extent of your authority as secretary. Please tick one box.	
Extent of authority	☒ Limited ^④ ☐ Unlimited	
Description of limited authority, if applicable	LEGAL COUNSEL	
	Are you authorised to act alone or jointly? Please tick one box.	
	☐ Alone ☒ Jointly ^⑤	
If applicable, name(s) of person(s) with whom you are acting jointly	JOSEPH AZAR	

① Corporate details
Please use Sections E1-E5 to enter corporate secretary details.

② Former name(s)
Please provide any previous names (including maiden or married names) which have been used for business purposes in the last 20 years.

③ Service address
This is the address that will appear on the public record. This does not have to be your usual residential address.

If you provide your residential address here it will appear on the public record.

④ If you have indicated that the extent of your authority is limited, please provide a brief description of the limited authority in the box below.

⑤ If you have indicated that you are not authorised to act alone but only jointly, please enter the name(s) of the person(s) with whom you are authorised to act below.

OS IN01

Registration of an overseas company opening a UK establishment

Corporate secretary

E1	Corporate secretary details^① Use this section to list all the corporate secretaries of the company. Please complete Sections E1-E3. Please use a continuation page if necessary.	① Registered or principal address This is the address that will appear on the public record. This address must be a physical location for the delivery of documents. It cannot be a PO box number (unless contained within a full address) or DX number.
Name of corporate body or firm		
Building name/number		
Street		
Post town		
County/Region		
Postcode		
Country		
E2	Legal details Please give details of the legal form of the corporate body or firm and the law by which it is governed. If applicable, please also give details of the register in which it is entered (including the state) and its registration number in that register.	② Where you have provided details of the register (including state) where the company or firm is registered, you must also provide its number in that register
Legal form of the corporate body or firm		
Governing law		
If applicable, where the company/firm is registered ^②		
If applicable, the registration number		
E3	Corporate secretary's authority Please enter the extent of your authority as corporate secretary. Please tick one box.	① If you have indicated that the extent of your authority is limited, please provide a brief description of the limited authority in the box below. ② If you have indicated that you are not authorised to act alone but only jointly, please enter the name(s) of the person(s) with whom you are authorised to act below.
Extent of authority	☐ Limited ^① ☐ Unlimited	
Description of limited authority, if applicable	Are you authorised to act alone or jointly? Please tick one box. ☐ Alone ☐ Jointly ^②	
If applicable, name(s) of person(s) with whom you are acting jointly		

OS IN01

Registration of an overseas company opening a UK establishment

Director

F1	Director details ^①	
	Use this section to list all the directors of the company. Please complete Sections F1-F5. For a corporate director, complete Sections G1-G3. Please use a continuation page if necessary.	
Full forename(s)	JOSEPH	
Surname	AZAR	
Former name(s) ^②		
Country/State of residence ^③	FRANCE	
Nationality	FRENCH	
Month/year of birth ^④	X X 0 8 1 9 5 9	
Business occupation (if any) ^⑤		

① Corporate details
Please use Sections G1-G3 to enter corporate director details.

② Former name(s)
Please provide any previous names (including maiden or married names) which have been used for business purposes in the last 20 years.

③ Country/State of residence
This is in respect of your usual residential address as stated in Section F5.

④ Month and year of birth
Please provide month and year only. Provide full date of birth in section F4.

⑤ Business occupation
If you have a business occupation, please enter here. If you do not, please leave blank.

F2	Director's service address ^⑥	
Building name/number	NASCO BUILDING	
Street	171 RUE DE BUZENVAL	
Post town	92380	
County/Region	GARCHES	
Postcode	9 2 3 8 0	
Country	FRANCE	

⑥ Service address
This is the address that will appear on the public record. This does not have to be your usual residential address.

If you provide your residential address here it will appear on the public record.

F3	Director's authority	
	Please enter the extent of your authority as director. Please tick one box.	
Extent of authority	☐ Limited ^⑦ ☒ Unlimited	
Description of limited authority, if applicable		
	Are you authorised to act alone or jointly? Please tick one box.	
	☒ Alone ☐ Jointly ^⑧	
If applicable, name(s) of person(s) with whom you are acting jointly		

⑦ If you have indicated that the extent of your authority is limited, please provide a brief description of the limited authority in the box below.

⑧ If you have indicated that you are not authorised to act alone but only jointly, please enter the name(s) of the person(s) with whom you are authorised to act below.

OS IN01

Registration of an overseas company opening a UK establishment

Corporate director

G1	Corporate director details ①	① Registered or principal address This is the address that will appear on the public record. This address must be a physical location for the delivery of documents. It cannot be a PO box number (unless contained within a full address) or DX number.
	Use this section to list all the corporate directors of the company. Please complete G1-G3. Please use a continuation page if necessary.	
Name of corporate body or firm		
Building name/number		
Street		
Post town		
County/Region		
Postcode		
Country		

G2	Legal details	② Where you have provided details of the register (including state) where the company or firm is registered, you must also provide its number in that register
	Please give details of the legal form of the corporate body or firm and the law by which it is governed. If applicable, please also give details of the register in which it is entered (including the state) and its registration number in that register.	
Legal form of the corporate body or firm		
Governing law		
If applicable, where the company/firm is registered ②		
If applicable, the registration number		

G3	Corporate director's authority	① If you have indicated that the extent of your authority is limited, please provide a brief description of the limited authority in the box below. ② If you have indicated that you are not authorised to act alone but only jointly, please enter the name(s) of the person(s) with whom you are authorised to act below.
	Please enter the extent of your authority as corporate director. Please tick one box.	
Extent of authority	☐ Limited ① ☐ Unlimited	
Description of limited authority, if applicable	Are you authorised to act alone or jointly? Please tick one box. ☐ Alone ☐ Jointly ②	
If applicable, name(s) of person(s) with whom you are acting jointly		

OS IN01

Registration of an overseas company opening a UK establishment

Part 5 UK establishment details**H1****Documents previously delivered - constitution**

Has the company previously registered a certified copy of the company's constitution with material delivered in respect of another UK establishment?

→ **No** Go to **Section H3**.→ **Yes** Please enter the UK establishment number below and then go to **Section H2**.UK establishment
registration numberB R **H2****Documents previously delivered – accounting documents**

Has the company previously delivered a copy of the company's accounting documents with material delivered in respect of another UK establishment?

→ **No** Go to **Section H3**.→ **Yes** Please enter the UK establishment number below and then go to **Section H3**.UK establishment
registration numberB R **H3****Delivery of accounts and reports**This section **must** be completed. Please state if the company intends to comply with accounting requirements with respect to this establishment or in respect of another UK establishment. ^①☒ In respect of this establishment. Please go to **Section H4**.☐ In respect of another UK establishment. Please give the registration number below, then go to **Section H4**.^① Please tick the appropriate box.UK establishment
registration numberB R **H4****Particulars of UK establishment ^①**You **must** enter the name and address of the UK establishment.

Name of establishment

NASCO FRANCE SAS (UK BRANCH)

Building name/number

50 Fenchurch Street

Street

Post town

London

County/Region

Postcode

E C 3 M 3 J Y

Country

UNITED KINGDOM

Date establishment
opened^d0 ^d1 ^m0 ^m2 ^y2 ^y0 ^y2 ^y1Business carried on at
the UK establishment

Insurance and Reinsurance Broking

^① **Address**

This is the address that will appear on the public record.

OS IN01

OS IN01

Registration of an overseas company opening a UK establishment

Part 6**Permanent representative**

Please enter the name and address of every person authorised to represent the company as a permanent representative of the company in respect of the UK establishment.

J1**Permanent representative's details**

Please use this section to list all the permanent representatives of the company. Please complete Sections J1-J4.

Continuation pages

Please use a continuation page if you need to enter more details.

Full forename(s)

JOSEPH

Surname

AZAR

J2**Permanent representative's service address¹**

Building name/number

50 Fenchurch Street

Street

Post town

LONDON

County/Region

Postcode

E C 3 M 3 J Y

Country

UNITED KINGDOM

¹ Service address

This is the address that will appear on the public record. This does not have to be your usual residential address.

If you provide your residential address here it will appear on the public record.

J3**Permanent representative's authority**

Please enter the extent of your authority as permanent representative. Please tick one box.

Extent of authority

☐ Limited ²☒ Unlimited

Description of limited authority, if applicable

Are you authorised to act alone or jointly? Please tick one box.

☒ Alone☐ Jointly ³

If applicable, name(s) of person(s) with whom you are acting jointly

² If you have indicated that the extent of your authority is limited, please provide a brief description of the limited authority in the box below.

³ If you have indicated that you are not authorised to act alone but only jointly, please enter the name(s) of the person(s) with whom you are authorised to act below.

OS IN01

Registration of an overseas company opening a UK establishment

Part 8 Signature

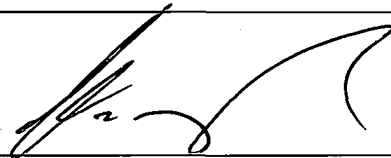
This must be completed by all companies.

I am signing this form on behalf of the company.

Signature

Signature

X



X

This form may be signed by:
Director, Secretary, Permanent representative.

OS IN01

Registration of an overseas company opening a UK establishment

Part 7

Person authorised to accept service

Does the company have any person(s) in the UK authorised to accept service of documents on behalf of the company in respect of its UK establishment?

→ **Yes** Please enter the name and service address of every person(s) authorised below.

→ **No** Tick the box below then go to **Part 8** 'Signature'.

☒ If there is no such person, please tick this box.

K1

Details of person authorised to accept service of documents in the UK

Please use this section to list all the persons' authorised to accept service below. Please complete **Sections K1-K2**.

Continuation pages

Please use a continuation page if you need to enter more details.

Full forename(s)

Surname

K2

Service address of person authorised to accept service ^①

Building name/number

Street

Post town

County/Region

Postcode

Country

① Service address

This is the address that will appear on the public record. This does not have to be your usual residential address. Please note, a DX address would not be acceptable.

**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 **KAREN MALEK**

Company name **NASCO FRANCE**

Address **171 RUE DE BUZENVAL**

NASCO BUILDING

Post town

County/Region **GARCHES**

Postcode **9 2 3 8 0**

Country **FRANCE**

DX

Telephone

**Checklist**

We may return forms completed incorrectly or with information missing.

Please make sure you have remembered the following:

- ☐ The overseas corporate name on the form matches the constitutional documents exactly.
- ☐ You have included a copy of the appropriate correspondence in regard to sensitive words, if appropriate.
- ☐ You have included certified copies and certified translations of the constitutional documents, if appropriate.
- ☐ You have included a copy of the latest disclosed accounts and certified translations, if appropriate.
- ☐ You have completed all of the company details in Section B3 if the company has not registered an existing establishment.
- ☐ You have complete details for all company secretaries and directors in Part 4 if the company has not registered an existing establishment.
- ☐ Any addresses given must be a physical location. They cannot be a PO Box number (unless part of a full service address) DX number.
- ☐ You have completed details for all permanent representatives in Part 6 and persons authorised to accept service in Part 7.
- ☐ You have signed the form.
- ☐ You have enclosed the correct fee.

**Important information**

Please note that all information on this form will appear on the public record, apart from information relating to usual residential addresses and day of birth.

**How to pay**

A fee of £20 is payable to Companies House in respect of a registration of an overseas company. 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:

England and Wales:

The Registrar of Companies, Companies House,
Crown Way, Cardiff, Wales, CF14 3UZ.
DX 33050 Cardiff.

Scotland:

The Registrar of Companies, Companies House,
Fourth floor, Edinburgh Quay 2,
139 Fountainbridge, Edinburgh, Scotland, EH3 9FF.
DX ED235 Edinburgh 1.

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.

Higher protection

If you are applying for, or have been granted, higher protection, please post this whole form to the different postal address below:
The Registrar of Companies, PO Box 4082,
Cardiff, CF14 3WE.

**Further information**

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

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

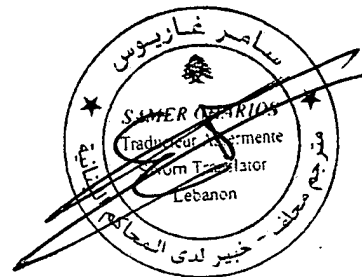
NASCO FRANCE
Simplified Joint Stock Company with a capital of 1,600,000 euros
171 Buzenval Street, 92380 Garches
307 419 424 RCC Nanterre

Articles of Association

UPDATED ON January 1st, 2020

Certified true copy

Signature



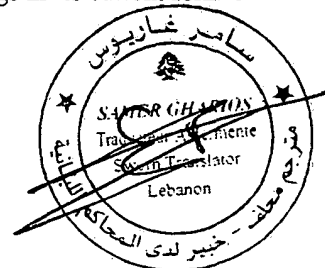
ARTICLE 1 - FORM

The Company was incorporated as a limited liability company on July 7, 1976.

The Company was transformed into a joint stock company following the partners' decisions dated June 23, 2000. It was then transformed into a simplified joint stock company on January 1, 2020, following the shareholders' decisions dated December 30, 2019.

The Company is governed by laws and regulations in force, in particular by Title II of Book II of the Code of Commerce, as well as by these Articles of Association. It cannot make public offerings in its current form of simplified joint stock company.

It works in the same form with one or more partners.



ARTICLE 2 - PURPOSE

The purpose of the Company is:

- Direct or indirect performance of all insurance and/or reinsurance brokerage operations, representation of insurance and/or reinsurance companies, and, more generally, carrying out of all operations relating to the management of an insurance and/or reinsurance portfolio;
- The participation of the Company, by any means, directly or indirectly, in all operations which may be linked to its purpose by way of creation of new Companies; contribution, subscription or purchase of securities or corporate rights; merger or otherwise; creation, acquisition, rental and lease-management of all businesses or establishments; and taking, acquiring, operating or selling of all processes and patents relating to these activities;

Generally, the purpose is all industrial, commercial, financial, civil, movable or real estate operations, which may relate, directly or indirectly, to the corporate purpose or any similar or related purpose.

ARTICLE 3 - NAME

The name of the Company is: "NASCO FRANCE"

In all certificates and documents issued by the Company and intended for third parties, the name will be immediately preceded or followed by the following clearly-written words "Simplified joint stock company" or the initials "SAS", the statement of the amount of the share capital, the SIREN identification number and RCC mention, followed by the name of the city where the registry is located or it will be registered.

ARTICLE 4 - HEAD OFFICE

The selected head office is at 171 Buzenval Street, 92380 Garches, located within the jurisdiction of the Commercial Court of Nanterre, location of its registration in the Register of Commerce and Companies

(RCC).

The transfer of the head office to any location may take place by decision of the President of the Company.

In this case, the President of the Company is entitled to amend the Articles of Association accordingly, by way of special dispensation of Article 17 below.

ARTICLE 5 - DURATION

The duration of the Company is 99 years from the date of its registration in the RCC, unless it is dissolved earlier or extended.

This duration may, by decision of the partners deliberating under the conditions set for extraordinary decisions or by decision of the sole partner, be extended one or more times, without each extension exceeding 99 years.

At least one year before the end date of the Company, the President of the Company must call for a deliberation of the partners or of the sole partner in order to decide whether the Company should be extended. Failing this, any partner may ask from the President of the Commercial Court of the head office location, upon request, the appointment of a legal representative in charge of bringing about the above-mentioned deliberation and decision.

ARTICLE 6 - CONTRIBUTIONS

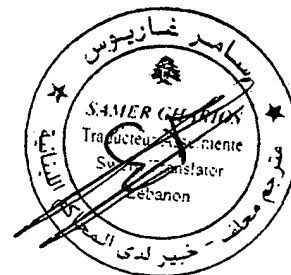
On June 23, 2000, during the transformation of the Company into a joint stock company with a management board and supervisory board, the share capital amounted to 1,143,367.63 euros.

On October 31, 2001, the extraordinary general meeting decided to increase the Company's share capital by direct debit from the "issue premium" item up to 381,122.54 euros and from the "retained earnings" item (tax equivalent to reserves) up to 75,509.83 euros.

ARTICLE 7 - SHARE CAPITAL

The share capital of the Company is set at 1,600,000 euros.

It is divided into 80,000 shares with a nominal value of 20 euros each.



ARTICLE 8 - CHANGES IN SHARE CAPITAL

8.1 - The share capital can be increased by any process and in any manner provided for by enforced law and regulations by virtue of a decision of the partners deliberating under the conditions set for extraordinary decisions or a decision by the sole partner, on the report of the President of the Company.

Each partner has, proportionally to the percentage of stake they hold in the Company capital, a preferential subscription right in any increase in the Company capital.

The partners or the sole partner who decides on the capital increase may cancel this preferential subscription right, in whole or in part, in favor of one or more named partners, in compliance with the conditions provided for by law.

In addition, each partner may, under certain conditions, individually waive this preferential subscription right.

The right to allocate new shares, following the incorporation into the capital of reserves, profits or issue premiums, belongs to the bare owner, subject to the usufructuary's rights.

8.2 - The share capital may be reduced by any process and according to all the methods provided for by enforced law and regulations, on the report of the President of the Company, by virtue of a collective decision of the partners deliberating under the conditions set for extraordinary decisions or a decision of the sole partner.

Capital reduction may take place in particular due to losses. It may also occur by way of redemption or partial redemption of shares or by way of reduction of their number or nominal value, all within the limits and subject to the reserves set by law. In no case the reduction of capital may affect the equality of the partners.

Failing this, any interested party may petition the court for the dissolution of the Company. This cannot be handed down if on the day the court rules on the merits, the regularization has taken place.

ARTICLE 9 - SHARE PAY-UP

During any capital increase, the cash shares are paid up, upon subscription, for at least a quarter of their nominal value and, where applicable, the entire issue premium.

The surplus must be paid up once or several times at the call of the President of the Company, within 5 years from the day on which the capital increase has become final.

The funding appeals are made known to the subscriber(s) 15 calendar days before the deadline for each payment, via registered letter with acknowledgment of receipt sent by the President of the Company to each partner.

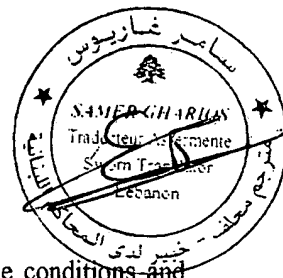
Any delay in payment of sums due for the unpaid amount of the shares automatically entails imposing an interest at the legal rate as of the due date, without prejudice to the personal action that the Company may carry out against the defaulting partner and the enforcement measures provided for by law.

ARTICLE 10 - FORM OF SHARES

Shares issued by the Company must be registered.

They are registered in an account by the Company in the name of each partner under the conditions and according to the methods provided for by law and regulations enforced on commercial companies for joint stock companies.

At the request of a partner, an account registration certificate will be issued by the Company



ARTICLE 11 - SHARE-RELATED RIGHTS AND OBLIGATIONS

Any share gives the right to a net stake proportional to the share of capital it represents in the profits and reserves or in the corporate assets during any distribution, amortization or distribution, during the lifetime of the Company, as in the case of liquidation. This is carried out under the conditions and according to the modalities otherwise stipulated in the Articles of Association herein.

Each share also gives the right to vote and representation in collective consultations.

The partners are only liable for corporate liabilities up to the amount of their contributions.

Rights and obligations follow the share regardless of the owner.

Ownership of a share automatically implies acceptance of the Company's Articles of Association and collective decisions of partners.

ARTICLE 12 - SHARE INDIVISIBILITY

The shares are indivisible with regard to the Company.

If there is more than one partner, the joint owners of shares are required to be represented before the Company by only one of them, considered as the sole owner, or by a sole agent. In case of disagreement, the sole agent may be appointed at the request of the most diligent joint owner.

The designation of the joint ownership representative or any modification in their person will have no effect, vis-à-vis the Company, until one month has passed from their notification to The Company, justifying the regularity of the change made.

In the event of securities being pledged, the right to vote is carried out by the owner of said securities.

ARTICLE 13 - BARE PROPERTY - USUFRUCT

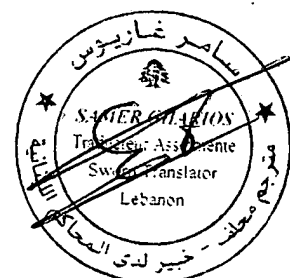
The right to vote belongs to the usufructuary in ordinary decisions of and to the bare owner in extraordinary decisions.

However, concerned partners may agree on any other distribution of voting rights. The Company is notified of the agreement via registered letter with acknowledgment of receipt. The Company will be required to apply this agreement for any partner consultation which would take place one month after the sending of this letter.

However, in all cases, the bare owner and the usufructuary will have the right to participate in general meetings.

ARTICLE 14 - SHARE TRANSMISSION

14.1 The transfer of shares held by a single partner can be freely executed.



If there is more than one partner, the shares can only be transferred with the consent of the partners, in accordance with the procedure described below.

14.2 In the event that an authorization is required and when the Company has more than one partner, the partner who wishes to transfer (hereinafter called **Transferring Partner**) to a partner or to a third party all or part of their shares in the Company capital (hereinafter called the **Shares**) must notify the President, via registered letter with acknowledgment of receipt, of their intention to transfer the Shares (hereinafter called **Transfer Notice**) by specifying:

- The identity of the intended transferee. If they are a natural person, they must state last name, first names and address of the intended transferee. If they are a legal person, they must state the company name, the head office, the share capital, the registration number in the RCC in whose jurisdiction the head office is located and the identity of the legal representative;
- The number of shares;
- The transfer price and the terms of payment of said transfer price;
- The date of completion of the transfer project.



The President will convene the Company partners in a general meeting, which will deliberate in the conditions set for ordinary decisions, or will consult the Company partners by written consultation in order to decide on the proposed transfer and approval thereon (hereafter called **Partners' Decision**). The Partners' Decision, which may also take the form of a unanimous act of the Company partners, must, regardless of its form, be taken within 30 days at most starting from the moment of receipt of the Transfer Notice.

The Company will notify the Transferring Partner of the Partners' Decision via registered letter with request for acknowledgment of receipt (hereinafter called **Decision Notice**).

In the event of approval, the transfer must take place within 30 days of the Decision Notice.

If the Company has not made the outcome of the Partners' Decision known to the Transferring Partner within 45 days of receipt of the Transfer Notice, the Company partners' consent to the transfer project is deemed unearned.

In case approval is declined, the Company partners, with the exception of the Transferring Partner, are bound, within 3 months from the Decision Notice or from the expiration of the 45 days mentioned in the previous paragraph, to acquire the Shares or have them acquired at the price set in the Transfer Notice or, failing agreement, at a fixed price in accordance with the provisions of Article 1843-4 of the Civil Code, unless the Transferring Partner renounces the transfer of the Shares. Expert fees are at the responsibility of the Company. At the request of the President, this period of 3 months may be extended one or more times, by decision of the President of the Commercial Court ruling upon request that is not subject to appeal, without this extension exceeding 6 months. The expert, thus appointed, must comply with the principle of adversarial proceedings as well as the provisions in Articles 273 to 281 of the Code of Civil Procedure.

The Company may also, with the consent of the Transferring Partner, decide within the 3 months set above, which can be extended by an additional 3 months, to reduce its share capital by the amount of the nominal value of the Shares and to redeem the Shares at the price determined in accordance with Article 1843-4 of the

The Company is committed as well by the acts of the President which do not come under the corporate object, unless it proves that the third party knew that the act exceeded this object or that they could not ignore it. Taking into account the circumstances, the mere publication of the Articles of Association is not sufficient to constitute this proof.

In relations between partners, the President may perform all of the Company management and administrative acts, within the limit of the corporate purpose.

In relations between the Company and its Corporate and Economic Committee, the President is the corporate body with which the delegates of the said Committee carry out the rights defined by Articles L.2312-72 et seq. to L. 2312-77 of the Labor Code, in application of Article L. 2312-76 of the said Code.

The GMs have the same powers as the President.

The President and GMs may delegate to any person of their choice some of their powers for the carrying out of specific functions or the carrying out of certain acts.

ARTICLE 16 - MANAGEMENT CONTROL

16.1 - Strategic and Supervisory Board

16.1.1. A Strategic and Supervisory Board is established, composed of a maximum of 12 members, who are natural persons appointed by collective decision of the partners for a period of renewable [three] years, ending at the end of the collective decision of the partners ruling on the accounts of the passing financial year and taken in the year during which their functions expire.

The President of the Strategic and Supervisory Board is the President of the Company. They maintain this function for the duration of their mandate as President of the Company. The Strategic and Supervisory Board determines, if necessary, their remuneration.

In the event of vacancy by death or resignation of one or more members of the Strategic and Supervisory Board, the Strategic and Supervisory Board may make provisional appointments. These appointments will be subject to ratification by the next collective decision of the partners having to approve annual accounts.

Members of the Strategic and Supervisory Board can be dismissed at any time by a collective decision of the partners deliberating under the conditions set for ordinary decisions or by a decision of the sole partner.

16.1.2. The Strategic and Supervisory Board meets as often as the interests of the Company require, when convened by the President or any other member of the Strategic and Supervisory Board, by any process, eight days before the date of each meeting, except in case of emergency or agreement of all the members of the Strategic and Supervisory Board, in which case the Strategic and Supervisory Board may meet without delay.

Each member has one vote. The decisions of the Strategic and Supervisory Board will be taken by a majority of the members present or represented and will be noted by minutes signed by its members and by the President of the Strategic and Supervisory Board.

Each member of the Strategic and Supervisory Board will be convened to meetings of the Strategic and



Supervisory Board and will take part in the deliberations. In the event that one or more members of the Strategic and Supervisory Board could not be available at a meeting of the Strategic and Supervisory Board, the member(s) of the Strategic and Supervisory Board may be represented by another member of the Strategic and Supervisory Board.

The President of the Strategic and Supervisory Board will have a casting vote in the event of a tie.

16.1.3. The Strategic and Supervisory Board will meet if the Company has one of the following projects:

- Loan or opening of credit of any kind, not provided for in the approved annual budget, for an amount equal to or greater than 150,000 euros in principal;
- Acquisition of a stake or increase in a stake, directly or indirectly, in a company, enterprise or group, by any means (in particular by acquisition or subscription, contributions, universal transfer of wealth), including increase in the ownership percentage;
- Expenditure and investment not provided for in the approved annual budget for a unit amount equal to or greater than 150,000 euros;
- Hiring an employee whose gross annual remuneration would be greater than 100,000 euros;
- Approval of the annual budget or any significant modification made to it;
- Modification of the activity of the Company; Creation of *ad hoc* committees and appointment of their members;
- Modification of the grid of the technical and administrative positions of the Company.

The Strategic and Supervisory Board must give its agreement on the above-mentioned draft decision(s) prior to any decision taken by the Company.

Any decision taken by the Company in violation of this Article and in contradiction with the decision taken by the Strategic and Supervisory Board will be void.

16.2- Statutory Auditor

Control of the Company may be exercised by one or more Statutory Auditors carrying out their mission in accordance with the law.

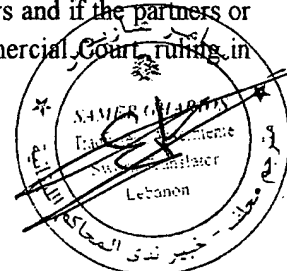
One or more alternate Statutory Auditors, called upon to replace the Statutory Auditor(s) in the event of refusal, incapacity, resignation or death, may be appointed at the same time as the Statutory Auditor(s) for the same duration.

When appointed, the Statutory Auditors are appointed for 6 financial years; their functions expire at the end of the annual consultation of the partners or of the sole partner called to approve the accounts of the sixth financial year.

The Statutory Auditors are appointed by decision of the partners deliberating under the conditions set for ordinary decisions or by decision of the sole partner.

If it became necessary to proceed to the appointment of one or more Statutory Auditors and if the partners or the sole partner neglected to do so, any partner could ask the President of the Commercial Court, ruling in summary proceedings, to appoint an auditor.

The Statutory Auditors are called upon in any consultation with the partners.



Civil Code. The expert appointed in application of Article 1843-4 of the Civil Code must respect the principle of adversarial proceedings as well as the provisions in Articles 273 to 281 of Code of Civil Procedure.

In case approval was declined, if none of the solutions laid out in the above paragraphs has been made within the 3-month period, possibly extended by an additional 3 months as these periods are provided for in these paragraphs, the Transferring Partner may carry out the transfer originally planned.

However, said transfer must take place no later than 30 days from the aforementioned 3-month deadline, possibly extended by the aforementioned 3 additional months.

14.3 The provisions of this Article apply in all cases of transfer to a third party, either free of charge or for a fee, even at public tenders by virtue of a court order or otherwise.

These provisions also apply in the event of a contribution in kind to a company, a partial contribution of assets (with related liabilities) against ownership of shares of the Company, a merger or a spin-off. They may also apply to the assignment of allocation rights in the event of capital increase by incorporation of reserves, issue premiums or profits, as well as in the event of the transfer of subscription rights to a capital increase by way of contributions in cash or individual waiver of the subscription right in favor of named persons.

The approval clause, which is the subject of this Article, is applicable to any transfer of securities issued by the Company, giving right or being able to give right to receive Company shares at any time or in due course.

14.4 The transfer of shares takes place with regard to the Company and third parties by the delivery of a transfer order signed by the transferor or their agent. The transfer order is registered in a numbered and initialed register, kept chronologically, entitled "securities movement register".

Any transfer occurring in violation of the provisions of the Articles of Association herein and of any pact concluded between the partners will be null and of no effect. It must not be transcribed in the Company's register of securities transfer or in the accounts of Company partners.

ARTICLE 15 - COMPANY MANAGEMENT

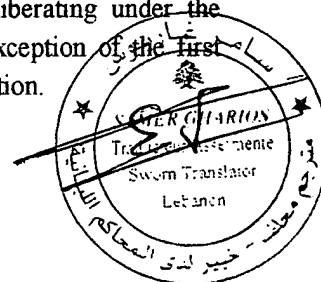
The Company is represented with regard to third parties by a President who is an individual or not, employed or not by the Company and a partner or not of the Company.

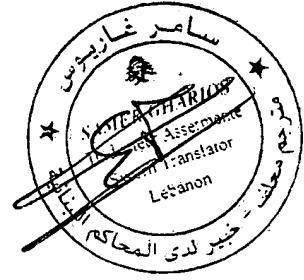
The rules laying out the responsibility of the members of the Board of Directors of joint stock companies is applicable to the President of the Company.

The President of the Company may be assisted by one or more General Managers who may or may not be employed by the Company and partners or not of the Company.

15.1- Appointment of the President and the General Managers (GMs)

The President and GMs are appointed by a collective decision of the partners deliberating under the conditions set for ordinary decisions or by a decision of the sole partner, with the exception of the first President and the first GM who may be appointed in the Company's Articles of Incorporation.





15.2 - Term of Office of the President and CEOs

The term of office of the President and the CEOs is unlimited.

15.3 - Resignation - Removal of the President and GMs

The functions of the President and GMs end either by their death, their resignation, their dismissal, the expiration of their mandate or by the opening of a reorganization or compulsory liquidation procedure against them.

The President and GMs can resign from their mandate subject to respecting a 120-day notice which can be reduced by all the partners or the sole partner who will have to rule on the replacement of the resigning President and/or one or more resigning GMs.

The resignation of the President and/or one or more GMs is only admissible if it is sent to each of the partners via registered letter with request for acknowledgment of receipt.

The President and GMs, legal persons, will automatically resign on the day of the opening of a reorganization or compulsory liquidation procedure against said legal persons.

The President and GMs may be dismissed at any time by decision of all partners deliberating under the conditions set for ordinary decisions or by decision of the sole partner.

The decision to dismiss the President and GMs may not be justified.

In addition, the President and GMs can be dismissed by the Commercial Court for legitimate reasons, at the request of any partner.

15.4 - Remuneration

The President and the GMs may receive remuneration to compensate for the responsibility and the tasks linked with their duties. The methods and of setting and settling it are determined by a collective decision of the partners deliberating under the conditions set for ordinary decisions or by a decision of the sole partner.

This remuneration may consist of a fixed or proportional salary, or both fixed and proportional to the Company's profit or turnover.

In addition, the President and GMs are reimbursed for their representation and travel expenses upon justification.

The President and GMs, a natural person, or the representative of the legal person acting as President or GM, may also be linked to the Company by an employment contract, provided that this contract corresponds to actual employment.

15.5 - Powers of the President and GMs

In dealing with third parties, the President represents the Company and is vested with the broadest powers to act in all circumstances on behalf of the Company within the limits of its corporate object and powers entrusted to all partners of the Company or to the sole partner, as well as those entrusted to the Strategic and Supervisory Board.

ARTICLE 17 - AGREEMENTS BETWEEN THE COMPANY AND ITS MANAGERS

Under Article L. 227-10 of the Code of Commerce, the Statutory Auditor, or the President of the Company if a Statutory Auditor has not been appointed, presents the partners with a report on the agreements entered into directly or by a person interposed between the Company and its President, one of its managers, one of its partners with a fraction of the voting rights greater than 10% or, if it is an associated company, the company controlling it within the meaning of Article L. 233-3 of the Code of Commerce.

The partners rule on this report.

Non-approved agreements, nevertheless, produce their effects. It shall be the responsibility of the person concerned and possibly the President and other managers of the Company to bear the harmful consequences of such agreements on the Company.

By way of derogation from provisions of the 1st paragraph of this Article, when the Company includes only one partner, agreements entered into, directly or by proxy, between the Company and its managers are only mentioned in the register of decisions of the single partner.

Furthermore, in accordance with Article L. 227-11 of the Code of Commerce, provisions of Article L. 227-10 of the Code of Commerce do not apply to agreements relating to current operations and concluded under normal conditions.

ARTICLE 18 - COLLECTIVE DECISIONS OF PARTNERS

18.1 - Nature - Majority

The collective decisions of the partners are said to be ordinary or extraordinary.

a) Ordinary collective decisions

All the decisions which must be taken by the partners in application of the law and which do not modify the Articles of Association are of ordinary nature and in particular the following decisions:

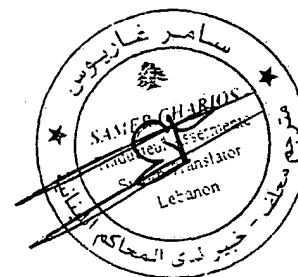
- Annual approval of accounts and allocation of profits;
- Discharges given to Company officers;
- Appointment of Statutory Auditors.

The Ordinary General Meeting only validly deliberates, upon first consultation, if the partners, present or represented, own at least half of the shares having the right to vote. On a second consultation, no quorum is required.

It rules by simple majority of the votes available to the partners present and represented.

b) Extraordinary collective decisions

All decisions involving direct or indirect modification of the Articles of Association, as well as those which these Articles of Association expressly require that they be of such a nature, are of extraordinary nature and in particular, the following decisions:



- Increase, amortization or reduction of the share capital;
- Any merger, demerger, partial contribution of assets subject to the demerger regime;
- Transformation of the Company;
- Dissolution of the Company.

The Extraordinary General Meeting validly deliberates, upon first consultation, only if the partners, present or represented, own at least half of the shares having the right to vote.

On a second consultation, no quorum is required.

It rules by a majority of 3/4 of the votes available to the partners present and represented.

As an exception to the above provisions, the following decisions can only be validly taken by unanimous vote of the partners making up the share capital of the Company:

1. Adoption or modification of the statutory clauses providing for:

- The inalienability of shares,
- The approval of the assignees of shares,
- The exclusion of a partner by forced transfer of his shares.

2. Decisions having the effect of increasing the partners' commitments.



18.2 - Terms

The collective decisions of the partners are taken, either by consultation at the General Meeting, or by written consultation.

By way of derogation, the collective decisions of the partners may also be expressed in an authentic instrument or under private signature signed by all the partners.

Consultations with the partners are initiated by choice by the President, by the GM, by any partner owning more than 25% of the share capital of the Company and by any Statutory Auditor or legal representative appointed by the courts.

Each partner has the right to participate in the collective decisions of the partners and has a number of votes equal to that of the shares they own.

Collective decisions of partners, whatever their mode is, are note by minutes drawn up in a special register or on numbered loose sheets.

This register or these loose sheets are kept at the Company's head office Company. They are signed the same day of the consultation by the president of the meeting.

If an attendance sheet is not created, the minutes are also signed by all the partners, present and by the agents.

a) General meetings

The convocation is made by any communication means, in particular via e-mail with acknowledgment of receipt, 10 days before the date of the meeting. It mentions the day, hour, place and agenda of the meeting.

The agenda of each General Assembly is decided by the author of the convocation.

The meeting is chaired by the President of the Company. Otherwise, the meeting elects its president.

An attendance sheet is kept at each meeting.

The partners have the option of participating in meetings as follows:

- Either personally:
 - By physically attending the meeting;
 - By a means of remote transmission, provided that the only videoconferencing that can be used is the one which allows partners, via internet or telephone grid, to appear on a screen in the room where the meeting is held, or by telecommunication means allowing the identification of the partners participating in the meeting remotely;
 - By sending a remote voting form that the partner will have requested from The Company, by registered letter with acknowledgment of receipt, 8 days before the meeting is held. The President of the Company must send, by any means of communication, to each of the partners who so requests, a ballot paper, in 2 copies, bearing the following information:
 - ✓ The date of dispatch to the partners;
 - ✓ The date on which the Company must have received the ballot papers. In case this date is not mentioned, the deadline for receiving bulletins will be 3 days before the meeting is held;
 - ✓ The text of the proposed resolutions with, under each resolution, the meaning of their respective votes (approval, rejection or abstention);
 - ✓ The address to which the bulletins must be returned.

Each partner must complete the ballot by ticking, for each resolution, a single box corresponding to the meaning of their vote. If none or more than one box has been checked for the same resolution, the vote will not be counted.

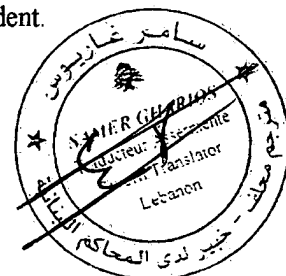
Each partner must return a copy of this duly-completed ballot, dated and signed, to the address indicated, and, failing this, to the head office.

The failure of a partner to respond within the deadline indicates total abstention of the partner concerned.

- Or by an agent, provided that each agent can have an unlimited number of mandates and that the mandates can be given to any person by any means of written communication. In case of dispute over the validity of the mandate conferred, the burden of proof lies with the one who avails himself of the irregularity of the mandate.

b) Written consultations

In case of written consultation, the President of the Company must send, by any communication means, to each of the partners by e-mail with acknowledgment of receipt, a ballot paper, in 2 copies, bearing the



following information:

- The date of dispatch to the partners;
- The date on which the Company must have received the ballot papers. In case the date is not mentioned, the deadline for receiving bulletins will be 10 days from the date of dispatch of the ballot by The Company;
- The list of documents attached and necessary for decision-making;
- The text of the proposed resolutions with, under each resolution, the meaning of their respective votes (approval, rejection or abstention);
- The address to which the ballot papers must be returned.

Each partner must complete the ballot by ticking, for each resolution, a single box corresponding to the meaning of his vote. If none or more than one box has been checked for the same resolution, the vote will be deemed to be a rejection vote.

Each partner must return a copy of this duly-completed ballot, dated and signed, to the e-mail address indicated, and, failing this, to the head office.

The failure of a partner to respond within the time limit indicates total abstention of the partner concerned.

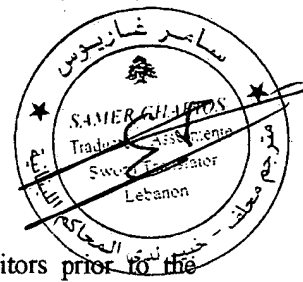
Within the 5 working days following the receipt of the last ballot and no later than the fifth working day following the deadline set for the receipt of ballots, the President of the Company draws up, dates and signs the minutes of the deliberations.

The ballot papers, the proofs of sending of these ballots and the minutes of the deliberations are kept at the head office.

18.3 - Case of the sole partner

The sole partner cannot delegate his powers, and in particular those which, in a simplified multi-person joint-stock company, fall within the competence of the partners, namely:

- Increase, reduction or amortization of capital;
- Appointment of statutory auditors;
- All issues relating to the approval of the annual accounts and profits;
- Merger, demerger, dissolution and transformation operations.



When the legal provisions provide for the intervention of one or more statutory auditors prior to the consultation of the partners, the sole partner must inform them of their decisions by time for them to accomplish their mission.

The decisions of the sole partner must be listed, under penalty of nullity, in a register and initialed under the same conditions as the registers of general meetings of companies.

18.4 - Prerogatives of the Corporate and Economic Committee

The President of the Company informs the members of the Corporate and Economic Committee, by any written means, of any decision to be taken by the sole partner or the partners within the deadline set in Article

18.2 of these Articles of Association.

18.4.1- Requests for the inclusion in the agenda of draft resolutions made in application of Articles L. 2312-77, Paragraph 2 and R. 2312-34 of the Labor Code must be made as follows, after deliberation by the Corporate and Economic Committee on the draft resolution establishing the text of the latter and designating the member empowered to submit the request:

- Requests are addressed by the member designated by the Corporate and Economic Committee, via registered letter with acknowledgment of receipt, to the Company's head office, care of the President of the Company;
- They must be justified and accompanied by the text of the draft resolution or decision;
- They are sent within five days before the date set for the decision of the sole partner or the partners.

Subject to compliance with the aforementioned conditions, the President of the Company must submit draft resolutions or decisions to the sole partner or the partners.

18.4.2 - The right to attend general meetings and to be heard during deliberations requiring the unanimity of partners, provided for in Paragraph 3 of Article L. 2312-77 of the Labor Code, will be carried out as follows:

- In the case of collective decisions with a meeting, the two members designated by the Corporate and Economic Committee will inform the President of the Company in writing at the latest three days before the date of said decision;
- In the event of decisions by the sole partner or collective decisions without a meeting, the two members appointed by the Corporate and Economic Committee will inform the President of the Company no later than three days before the date set for the said decision.

ARTICLE 19 - FINANCIAL YEAR

Each financial year has a duration of one year which begins on January 1 of each year and ends on December 31 of the following year.

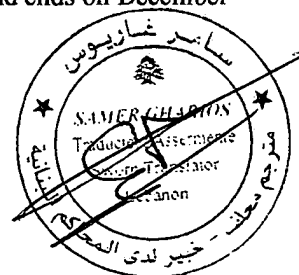
ARTICLE 20 - INVENTORY - ANNUAL ACCOUNTS

Regular accounts of the company's operations shall be kept in accordance with the law.

At the end of each financial year, the President of the Company draws up an inventory of the various elements of the assets and liabilities existing on that date.

The President also draws up the balance sheet describing the active and passive elements and clearly showing equity, the income statement summarizing the income and expenses for the financial year, as well as the appendix completing and commenting on the information given by the balance sheet and the income statement.

Even in the absence or insufficiency of profit, the necessary depreciation and provisions are made. The amount of bonded, endorsed or guaranteed commitments is mentioned after the balance sheet.



The President of the Company draws up the management report on the situation of the Company during the past financial year, as well as its foreseeable evolution, the significant events occurring between the end date of the financial year and the date on which it is established and its research and development activities.

All these documents are made available to the Statutory Auditor of the Company under the legal conditions.

The partners, deliberating under the conditions set for ordinary decisions, or the sole partner must rule on the accounts for the past financial year within 6 months of the end of the financial year or, in the event of an extension, in the deadline set by court decision.

ARTICLE 21- ALLOCATION AND ALLOCATION OF RESULT

The income statement which summarizes the income and expenses for the financial year shows, by difference, after deduction of depreciation and provisions, the profit or loss for the financial year ended.

From the profit for the financial year with previous losses reduced, if any, at least 5% is deducted to constitute the legal reserve fund. This withdrawal ceases to be compulsory when the reserve fund reaches one tenth of the share capital; it resumes its course when, for any reason, the legal reserve has dropped below this tenth.

Distributable profit is made up of income for the year less prior losses and amounts to be transferred to reserves, in accordance with the law and the Articles of Association, and increased by retained earnings.

From this profit, the partners or the sole partner may deduct any sums they deem appropriate to allocate to the endowment of all optional, ordinary or extraordinary reserve funds, or to carry forward.

The balance, if any, is distributed by decision of the partners in proportion to the number of shares belonging to each of them.

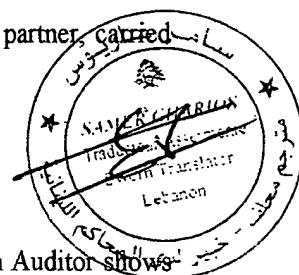
In addition, the partners or the sole partner may decide to distribute sums taken from the reserves available to the Company, by expressly indicating the reserve items from which the withdrawals are made. However, the dividends are taken as a priority from the profits for the year.

Except in the case of a reduction in capital, no distribution may be made to the partners when the equity is or becomes as a result of it, less than the amount of the capital plus the reserves that the law or the Articles of Association do not allow to distribute. The revaluation surplus is not distributable. It can be incorporated in whole or in part in the capital.

The losses, if they exist, are, after the approval of the accounts by the partners or the sole partner, carried forward, to be charged to the profits of subsequent years until extinguished.

ARTICLE 22- PAYMENT OF DIVIDENDS - DEPOSITS

When a balance sheet drawn up during or at the end of the financial year and certified by an Auditor shows that the Company, since the end of the previous financial year, after setting aside the necessary amortization and provisions and deducting, where applicable, previous losses and sums to be placed in reserve, pursuant to the law or the Articles of Association, has made a profit, an interim dividend may be distributed by decision



of the President of the Company before the approval of the financial statements for the financial year. The amount of these interim dividends may not exceed the amount of the profit thus defined.

The terms of payment of the dividends in cash are set by decision of the partners deliberating under the conditions set for ordinary decisions, by decision of the sole partner or, failing that, by the President of the Company.

Payment of dividends in cash must take place within a deadline of 9 months after the end of the financial year, unless this period is extended by authorization of the courts.

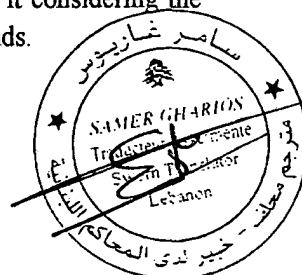
The partners or the single partner ruling on the accounts for the financial year ended have the option of granting each partner, for all or part of the dividend distributed or deposits on dividend, an option between the payment of the dividend in cash or in shares.

The offer to pay the dividend in shares must be made simultaneously to each partner. The price of the shares thus issued, which may not be less than the nominal amount, is set under the conditions referred to in Article L. 232-19 of the Code of Commerce; when the amount of dividends to which they are entitled does not correspond to an integer number of shares, the partner may obtain the directly higher number of shares by paying within one month the difference in cash or receive the directly lower number of shares completed with a cash payment.

The request for payment of the dividend in shares must be made within a deadline set by the partners, without it being greater than 3 months from the decision; the increase of capital of the Company is achieved on the sole fact of this request and does not give rise to the formalities provided for in Articles L. 225-142, L. 225-144 and L. 225-146 of the Code of Commerce.

No dividend reimbursement may be required from the partners except when the distribution has been made in violation of legal provisions and the Company establishes that the beneficiary or beneficiaries were aware of the irregular nature of this distribution at the time of the distribution or could not ignore it considering the circumstances. If necessary, refund action expires 3 years after the payment of these dividends.

Dividends not claimed within 5 years of payment are expired.



ARTICLE 23- OWN CAPITAL LESS THAN HALF OF THE SHARE CAPITAL

If, due to losses noted in the accounting documents, the equity of the Company becomes less than half of the share capital, the President of the Company must, within 4 months which follow the approval of the accounts having revealed these losses, consult the partners, in order to decide whether there is reason for the early dissolution of the Company.

The Company should be dissolved if the resolution submitted to the vote of the partners for the continuation of corporate activities does not receive the approval of a majority of two thirds of the partners.

If the dissolution is not announced, the capital must be reduced by an amount equal to the noted loss at the latest at the end of the second financial year following the year in which the losses affecting the capital were noted.

In all cases, the decision of the partners or the sole partner must be published in the legal and regulatory conditions.

In the event of non-compliance with these regulations, any interested party may resort to court for the dissolution of the Company.

However, the Court cannot announce the dissolution if, on the day it rules on the merits, the regularization has taken place.

There is no need to dissolve or reduce the capital if, within the above-specified deadline, the equity are reconstituted for a value greater than half of the share capital.

ARTICLE 24- TRANSFORMATION OF THE COMPANY

The Company may be transformed into a company of another form by decision of the partners deliberating under the conditions set for extraordinary decisions or by decision of the sole partner.

ARTICLE 25 - DISSOLUTION - LIQUIDATION

The Company is dissolved at the expiration of the term set by the Articles of Association, unless extended, either by decision of the partners deliberating collectively under the conditions set for extraordinary decisions or by decision of the sole partner.

The provisions of the First Paragraph of Article 1844-5 of the Civil Code relating to judicial dissolution do not apply.

The partners deliberating collectively or the single partner govern the method of liquidation and appoint one or more liquidators. The partners or sole partner determine the liquidator(s)'s powers and who carries their functions in accordance with current legislation.

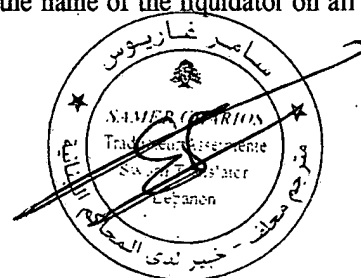
The legal personality of the Company remains for the purposes of its liquidation until the end of the latter, but its name must be followed by the words "company in liquidation" as well as the name of the liquidator on all acts and documents issued by the Company and intended for third parties.

The shares remain negotiable until the end of liquidation.

ARTICLE 26 - DISPUTES

All disputes that may arise during the term of the Company or during its liquidation between the Company, the partners concerning corporate affairs, interpretation or the execution of these Articles of Association will be judged in accordance with the law and subject to the jurisdiction of competent courts.

This statement has been filed within the legal deadlines at the future registered office, at the disposal of future members of the Company who have been able to take note of it, as all the undersigned acknowledge. This statement will remain annexed to the present.

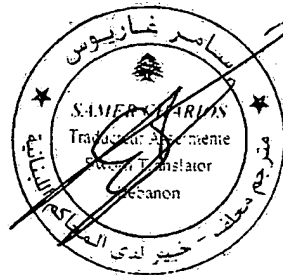


The registration of the Company in the RCC shall automatically entail the assumption by the Company of the said commitments.

This is to certify that this translation is a true and accurate translation of the Statute of NASCO France ^{Signature}

JOSEPH AZAR

President NASCO France



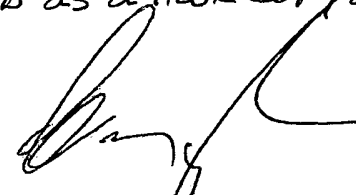
NASCO FRANCE
Société par actions simplifiée au capital de 1 600 000 euros
171 rue de Buzenval 92380 Garches
307 419 424 RCS Nanterre

STATUTS

MIS A JOUR LE 1^{er} Janvier 2020

Certifié conforme à l'original

Certifié Conforme à l'original
CERTIFIED AS A TRUE COPY OF THE ORIGINAL


JOSEPH AZAR

ARTICLE 1 - FORME

La Société a été constituée sous la forme d'une société à responsabilité limitée le 7 juillet 1976.

La Société a été transformée en société anonyme suivant décisions des associés en date du 23 juin 2000 puis en société par actions simplifiée le 1^{er} janvier 2020 suivant décisions des actionnaires en date du 30 décembre 2019.

La Société est régie par les lois et les règlements en vigueur, notamment par le Livre deuxième Titre II du Code de commerce, ainsi que par les présents statuts. Elle ne peut faire appel public à l'épargne sous sa forme actuelle de société par actions simplifiée.

Elle fonctionne sous la même forme avec un ou plusieurs associés.

ARTICLE 2 - OBJET

La Société a pour objet :

- la réalisation directe ou indirecte de toutes opérations de courtage d'assurances et/ou de réassurance, la représentation de compagnies d'assurances et/ou de réassurance, et plus généralement effectuer toutes opérations se rapportant à la gestion d'un portefeuille d'assurances et/ou de réassurance,
- la participation de la Société, par tous moyens, directement ou indirectement, dans toutes opérations pouvant se rattacher à son objet par voie de création de Sociétés nouvelles, d'apport, de souscription ou d'achat de titres ou droits sociaux, de fusion ou autrement, de création, d'acquisition, de location, de prise en location-gérance de tous fonds de commerce ou établissements ; la prise, l'acquisition, l'exploitation ou la cession de tous procédés et brevets concernant ces activités,

et généralement, toutes opérations industrielles, commerciales, financières, civiles, mobilières ou immobilières, pouvant se rattacher directement ou indirectement à l'objet social ou à tout objet similaire ou connexe.

ARTICLE 3 - DENOMINATION

La dénomination de la Société est : « **NASCO FRANCE** »

Dans tous les actes et documents émanant de la Société et destinés aux tiers, la dénomination sera précédée ou suivie immédiatement des mots écrits lisiblement "Société par actions simplifiée" ou des initiales "S.A.S.", de l'énonciation du montant du capital social, du numéro d'identification SIREN et de la mention RCS suivie du nom de la ville où se trouve le greffe où elle sera immatriculée.

ARTICLE 4 - SIEGE SOCIAL

Le siège social est fixé au 171 rue de Buzenval 92380 Garches situé dans le ressort du Tribunal de commerce de Nanterre, lieu de son immatriculation au Registre du commerce et des sociétés.

Le transfert du siège social en tous lieux pourra intervenir par décision du Président de la Société.

Dans ce cas, le Président de la Société est habilité à modifier les statuts en conséquence, par dérogation à l'article 17 ci-après.

ARTICLE 5 - DUREE

La durée de la Société est fixée à 99 ans à compter de la date de son immatriculation au Registre du commerce et des sociétés, sauf dissolution anticipée ou prorogation.

Cette durée peut, par décision de la collectivité des associés délibérant dans les conditions prévues pour les décisions extraordinaires ou par décision de l'associé unique, être prorogée une ou plusieurs fois sans que chaque prorogation puisse excéder 99 ans.

Un an au moins avant la date d'expiration de la Société, le Président de la Société doit provoquer une délibération de la collectivité des associés ou de l'associé unique à l'effet de décider si la Société doit être prorogée. À défaut, tout associé peut demander au Président du Tribunal de commerce du lieu du siège social statuant sur requête, la désignation d'un mandataire de justice chargé de provoquer la délibération et la décision ci-dessus prévues.

ARTICLE 6 - APPORTS

Le 23 juin 2000, lors de la transformation de la Société en société anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance, le capital social s'élevait à la somme de 1 143 367,63 euros.

Le 31 octobre 2001, l'Assemblée Générale Extraordinaire a décidé d'augmenter le capital social de la Société par prélèvement sur le poste « prime d'émission » à hauteur de 381 122,54 euros et sur le poste « report à nouveau » (assimilé fiscalement à des réserves) à hauteur de 75 509,83 euros.

ARTICLE 7 - CAPITAL SOCIAL

Le capital social de la Société est fixé à la somme de 1 600 000 euros.

Il est divisé en 80 000 actions de 20 euros de valeur nominale chacune.

ARTICLE 8 - MODIFICATIONS DU CAPITAL SOCIAL

8.1 - Le capital social peut être augmenté par tous procédés et selon toutes modalités prévues par la loi et les règlements en vigueur en vertu d'une décision de la collectivité des associés délibérant dans les conditions prévues pour les décisions extraordinaires ou d'une décision de l'associé unique, sur le rapport du Président de la Société.

Chaque associé a, proportionnellement au pourcentage de participation qu'il détient dans le capital de la Société, un droit préférentiel de souscription à l'occasion de toute augmentation de capital de la Société.

La collectivité des associés ou l'associé unique qui décide l'augmentation de capital peut supprimer ce droit préférentiel de souscription, totalement ou partiellement, en faveur d'un ou plusieurs associés dénommés, dans le respect des conditions prévues par la loi.

En outre, chaque associé peut, sous certaines conditions, renoncer individuellement à ce droit préférentiel de souscription.

Le droit à l'attribution d'actions nouvelles, à la suite de l'incorporation au capital de réserves, bénéfices ou primes d'émission appartient au nu-propriétaire, sous réserve des droits de l'usufruitier.

8.2 - Le capital social peut être réduit par tous procédés et selon toutes modalités prévues par la loi et les règlements en vigueur, sur le rapport du Président de la Société, en vertu d'une décision collective des associés délibérant dans les conditions prévues pour les décisions extraordinaires ou d'une décision de l'associé unique.

La réduction de capital pourra avoir lieu notamment pour cause de pertes ou par voie de remboursement ou de rachat partiel des actions, de réduction de leur nombre ou de leur valeur nominale, le tout dans les limites et sous les réserves fixées par la loi. En aucun cas, la réduction de capital ne peut porter atteinte à l'égalité des associés.

A défaut, tout intéressé peut demander en justice la dissolution de la Société. Celle-ci ne peut être prononcée si au jour où le Tribunal statue sur le fond, la régularisation a eu lieu.

ARTICLE 9 - LIBERATION DES ACTIONS

Lors de toute augmentation de capital, les actions de numéraire sont libérées, lors de la souscription, d'un quart au moins de leur valeur nominale et, le cas échéant, de la totalité de la prime d'émission.

La libération du surplus doit intervenir en une ou plusieurs fois sur appel du Président de la Société, dans le délai de 5 ans à compter du jour où l'augmentation de capital est devenue définitive.

Les appels de fonds sont portés à la connaissance du ou des souscripteurs 15 jours calendaires au moins avant la date fixée pour chaque versement, par lettre recommandée avec demande d'avis de réception adressée par le Président de la Société à chaque associé.

Tout retard dans le versement des sommes dues sur le montant non libéré des actions entraîne de plein droit intérêt au taux légal à partir de la date d'exigibilité, sans préjudice de l'action personnelle que la Société peut exercer contre l'associé défaillant et des mesures d'exécution forcée prévues par la loi.

ARTICLE 10 - FORME DES ACTIONS

Les actions émises par la Société ont obligatoirement la forme nominative.

Elles donnent lieu à une inscription en compte par la Société au nom de chaque associé dans les conditions et selon les modalités prévues par la loi et les règlements en vigueur sur les sociétés commerciales pour les sociétés anonymes.

À la demande d'un associé, une attestation d'inscription en compte lui sera délivrée par la Société.

ARTICLE 11 - DROITS ET OBLIGATIONS ATTACHES AUX ACTIONS

Toute action donne droit à une part nette proportionnelle à la quotité de capital qu'elle représente dans les bénéfices et réserves ou dans l'actif social lors de toute distribution, amortissement ou répartition, au cours de la vie de la Société, comme en cas de liquidation, ceci dans les conditions et selon les modalités par ailleurs stipulées dans les présents statuts.

Chaque action donne en outre le droit au vote et à la représentation dans les consultations collectives.

Les associés ne sont responsables du passif social qu'à concurrence de leurs apports.

Les droits et obligations suivent l'action quel qu'en soit le titulaire.

La propriété d'une action emporte de plein droit adhésion aux statuts de la Société et aux décisions collectives des associés.

ARTICLE 12 - INDIVISIBILITE DES ACTIONS

Les actions sont indivisibles à l'égard de la Société.

En cas de pluralité d'associés, les propriétaires indivis d'actions sont tenus de se faire représenter auprès de la Société par un seul d'entre eux, considéré comme seul propriétaire, ou par un mandataire unique ; en cas de désaccord, le mandataire unique peut être désigné à la demande de l'indivisaire le plus diligent.

La désignation du représentant de l'indivision ou toute modification dans sa personne n'aura d'effet, vis-à-vis de la Société, qu'à l'expiration d'un délai d'un mois à compter de sa notification à la Société, justifiant de la régularité de la modification intervenue.

En cas de remise de titres en gage, le droit de vote est exercé par le propriétaire desdits titres.

ARTICLE 13 - NUE PROPRIETE - USUFRUIT

Le droit de vote appartient à l'usufruitier dans le cadre des décisions de nature ordinaire et au nu-propiétaire dans le cadre des décisions de nature extraordinaire.

Cependant, les associés concernés peuvent convenir de toute autre répartition du droit de vote. La convention est notifiée par lettre recommandée avec demande d'avis de réception à la Société, qui sera tenue d'appliquer cette convention pour toute consultation des associés qui aurait lieu après l'expiration d'un délai d'un mois suivant l'envoi de cette lettre.

Toutefois, dans tous les cas, le nu-propiétaire et l'usufruitier auront le droit de participer aux Assemblées générales.

ARTICLE 14 - TRANSMISSION DES ACTIONS

14.1 La cession d'actions détenues par un associé unique est libre.

En cas de pluralité d'associés, les actions ne peuvent être cédées qu'avec le consentement des associés, conformément à la procédure décrite ci-après.

14.2 Dans le cas où un agrément est requis et lorsque la Société comporte plus d'un associé, l'associé de la Société qui souhaite céder (ci-après l'**Associé Cédant**) à un associé ou à un tiers, tout ou partie des actions qu'il détient dans le capital de la Société (ci-après les **Actions**), devra notifier au Président par lettre recommandée avec demande d'avis de réception, son intention de céder les Actions (ci-après la **Notification de Cession**) en précisant :

- L'identité du cessionnaire envisagé, à savoir s'il s'agit d'une personne physique, les nom, prénoms et adresse du cessionnaire envisagé et s'il s'agit d'une personne morale, la dénomination sociale, le siège social, le capital social, le numéro d'immatriculation au Registre du commerce et des sociétés, le Registre du commerce et des sociétés dans le ressort duquel le siège social est situé et l'identité du représentant légal ;
- Le nombre d'Actions ;
- Le prix de cession et les modalités de paiement dudit prix de cession ;
- La date de réalisation du projet de cession.

Le Président convoquera les associés de la Société en assemblée générale, qui délibérera dans les conditions prévues pour les décisions ordinaires, ou consultera les associés de la Société par voie de consultation écrite à l'effet de statuer sur le projet de cession et l'agrément de la cession envisagée (ci-après la **Décision des Associés**). La Décision des Associés, qui pourra également prendre la forme d'un acte unanime des associés de la Société, devra, quelle qu'en soit la forme, être prise dans un délai maximum de 30 jours à compter de la réception de la Notification de Cession.

La Société notifiera à l'Associé Cédant la Décision des Associés par lettre recommandée avec demande d'avis de réception (ci-après la **Notification de la Décision**).

En cas d'agrément, la cession devra intervenir dans le délai de 30 jours à compter de la Notification de la Décision.

Si la Société n'a pas fait connaître la Décision des Associés à l'Associé Cédant dans un délai de 45 jours à compter de la réception de la Notification de Cession, le consentement des associés de la Société au projet de cession est réputé non-acquis.

En cas de refus d'agrément, les associés de la Société, à l'exception de l'Associé Cédant, sont tenus, dans un délai de 3 mois à compter de la Notification de la Décision ou de l'expiration du délai de 45 jours mentionné au paragraphe précédent, d'acquérir ou de faire acquérir les Actions au prix dans la Notification de Cession ou, à défaut d'accord, à un prix fixé conformément aux dispositions de l'article 1843-4 du Code civil, sauf si l'Associé Cédant renonce à la cession des Actions. Les frais d'expertise sont à la charge de la Société. A la demande du Président, ce délai de 3 mois peut être prolongé une ou plusieurs fois, par décision du président du Tribunal de commerce statuant par ordonnance sur requête non susceptible de recours, sans que cette prolongation ne puisse excéder 6 mois. L'expert, ainsi désigné, devra respecter le principe du contradictoire ainsi que les dispositions prévues aux articles 273 à 281 du Code de procédure civile.

La Société peut également, avec le consentement de l'Associé Cédant, décider dans le délai de 3 mois prévu ci-dessus, prolongeable de 3 mois supplémentaires, de réduire son capital social du montant de la valeur nominale des Actions et de racheter les Actions au prix déterminé conformément à l'article 1843-4 du Code civil. L'expert désigné en application de l'article 1843-4 du Code civil devra respecter le principe du contradictoire ainsi que les dispositions prévues aux articles 273 à 281 du Code de procédure civile.

Si, aucune des solutions prévues aux paragraphes ci-dessus, dans l'hypothèse d'un refus d'agrément, n'est intervenue dans le délai de 3 mois éventuellement prolongé de 3 mois supplémentaires tels que ces délais sont prévus auxdits paragraphes, l'Associé Cédant peut réaliser la cession initialement prévue.

Ladite cession devra toutefois intervenir au plus tard dans le délai de 30 jours à compter de l'expiration du délai de 3 mois susvisé éventuellement prolongé des 3 mois supplémentaires susvisés.

14.3 Les dispositions du présent article sont applicables dans tous les cas de cession à un tiers, soit à titre gratuit, soit à titre onéreux, même aux adjudications publiques en vertu d'une décision de justice ou autrement.

Ces dispositions sont également applicables en cas d'apport en société, d'apport partiel d'actif, de fusion ou de scission. Elles peuvent aussi s'appliquer à la cession des droits d'attribution en cas d'augmentation de capital par incorporation de réserves, primes d'émission ou bénéfices, ainsi qu'en cas de cession de droits de souscription à une augmentation de capital par voie d'apports en numéraire ou de renonciation individuelle au droit de souscription en faveur de personnes dénommées.

La clause d'agrément, objet du présent article, est applicable à toute cession de valeurs mobilières émises par la Société, donnant vocation ou pouvant donner vocation à recevoir à tout moment ou à terme des actions de la Société.

14.4 Le transfert des actions s'opère à l'égard de la Société et des tiers par la remise d'un ordre de mouvement signé du cédant ou de son mandataire. L'ordre de mouvement est enregistré sur un registre coté et paraphé, tenu chronologiquement, intitulé "*registre des mouvements de titres*".

Tout transfert intervenant en violation des stipulations des présents statuts et de tout pacte conclu entre les associés, sera nul, de nul effet et ne devra pas être retranscrit sur le registre de mouvements de titres de la Société ni sur les comptes d'associés de la Société.

ARTICLE 15 - DIRECTION DE LA SOCIETE

La Société est représentée à l'égard des tiers par un Président qui est une personne physique salariée ou non, associée ou non de la Société.

Les règles fixant la responsabilité des membres du Conseil d'administration des sociétés anonymes sont applicables au Président de la Société.

Le Président de la Société peut être assisté par un ou plusieurs Directeurs généraux qui sont des personnes physiques salariées ou non de la Société, associées ou non de la Société.

15.1 - Nomination du Président et des Directeurs généraux

Le Président et les Directeurs généraux sont nommés par une décision collective des associés délibérant dans les conditions prévues pour les décisions ordinaires ou par une décision de l'associé unique, à l'exception du premier Président et du premier Directeur général qui peuvent être nommés dans les statuts constitutifs de la Société.

15.2 - Durée du mandat du Président et des Directeurs généraux

La durée du mandat du Président et des Directeurs généraux est illimitée.

15.3 - Démission – Révocation du Président et des Directeurs généraux

Les fonctions de Président et de Directeurs généraux prennent fin soit par leur décès, leur démission, leur révocation, l'expiration de leur mandat, soit par l'ouverture à leur encontre d'une procédure de redressement ou de liquidation judiciaire.

Le Président et les Directeurs généraux peuvent démissionner de leur mandat sous réserve de respecter un préavis de 120 jours lequel pourra être réduit par la collectivité des associés ou l'associé unique qui aura à statuer sur le remplacement du Président démissionnaire et/ou d'un ou plusieurs Directeurs généraux démissionnaires.

La démission du Président et/ou d'un ou plusieurs Directeurs généraux n'est recevable que si elle est adressée à chacun des associés par lettre recommandée avec demande d'avis de réception.

Le Président et les Directeurs généraux, personnes morales, seront démissionnaires d'office au jour de l'ouverture d'une procédure de redressement ou de liquidation judiciaire desdites personnes morales.

Le Président et les Directeurs généraux sont révocables à tout moment par décision de la collectivité des associés délibérant dans les conditions prévues pour les décisions ordinaires ou par décision de l'associé unique.

La décision de révocation du Président et des Directeurs généraux peut ne pas être motivée.

En outre, le Président et les Directeurs généraux sont révocables par le Tribunal de commerce pour cause légitime, à la demande de tout associé.

15.4 - Rémunération

Le Président et les Directeurs généraux peuvent recevoir une rémunération en compensation de la responsabilité et de la charge attachées à leurs fonctions dont les modalités de fixation et de règlement sont déterminées par une décision collective des associés délibérant dans les conditions prévues pour les décisions ordinaires ou par une décision de l'associé unique.

Cette rémunération peut consister en un traitement fixe ou proportionnel ou à la fois fixe et proportionnel au bénéfice ou au chiffre d'affaires.

En outre, le Président et les Directeurs généraux sont remboursés de leurs frais de représentation et de déplacement sur justification.

Le Président et les Directeurs généraux, personne physique, ou le représentant de la personne morale Président ou Directeur général, peuvent être également liés à la Société par un contrat de travail à condition que ce contrat corresponde à un emploi effectif.

15.5 - Pouvoirs du Président et des Directeurs généraux

Dans les rapports avec les tiers, le Président représente la Société et est investi des pouvoirs les plus étendus pour agir en toute circonstance au nom de la Société dans les limites de son objet social et des pouvoirs confiés à la collectivité des associés de la Société ou à l'associé unique, ainsi qu'au Conseil stratégique et de surveillance.

La Société est engagée même par les actes du Président qui ne relèvent pas de l'objet social, à moins qu'elle ne prouve que le tiers savait que l'acte dépassait cet objet ou qu'il ne pouvait l'ignorer compte tenu des circonstances, la seule publication des statuts ne suffisant pas à constituer cette preuve.

Dans les rapports entre associés, le Président peut accomplir tous actes de direction, de gestion et d'administration de la Société, dans la limite de l'objet social.

Dans les rapports entre la Société et son Comité Social et Economique, le Président constitue l'organe social auprès duquel les délégués dudit Comité exercent les droits définis par les articles L. 2312-72 et suivants à L. 2312-77 du Code du travail, en application de l'article L. 2312-76 dudit Code.

Les Directeurs généraux disposent des mêmes pouvoirs que le Président.

Le Président et les Directeurs généraux peuvent déléguer à toute personne de leur choix certains de leurs pouvoirs pour l'exercice de fonctions spécifiques ou l'accomplissement de certains actes.

ARTICLE 16 – CONTROLE DE LA DIRECTION

16.1 – Conseil stratégique et de surveillance

16.1.1. Il est institué un Conseil stratégique et de surveillance composé de 12 membres maximum, personnes physiques, nommés par décision collective des associés pour une durée de [trois] années renouvelables prenant fin à l'issue de la décision collective des associés ayant statué sur les comptes de l'exercice écoulé et prise dans l'année au cours de laquelle expirent leurs fonctions.

Le Président du Conseil stratégique et de surveillance est le Président de la Société. Il conserve cette fonction pour la durée de son mandat de Président de la Société. Le Conseil stratégique et de surveillance détermine, le cas échéant, sa rémunération.

En cas de vacance par décès ou démission d'un ou plusieurs postes de membre du Conseil stratégique et de surveillance, le Conseil stratégique et de surveillance pourra procéder à des nominations à titre provisoire. Ces nominations seront soumises à la ratification de la prochaine décision collective des associés devant approuver des comptes annuels.

Les membres du Conseil stratégique et de surveillance peuvent être révoqués à tout moment par une décision collective des associés délibérant dans les conditions prévues pour les décisions ordinaires ou par une décision de l'associé unique.

16.1.2. Le Conseil stratégique et de surveillance se réunit aussi souvent que l'intérêt de la Société l'exige, sur convocation faite par le Président ou tout autre membre du Conseil stratégique et de surveillance, par tout procédé, huit jours avant la date de chaque réunion, sauf cas d'urgence ou accord de tous les membres du Conseil stratégique et de surveillance auquel cas le Conseil stratégique et de surveillance pourra se réunir sans délai.

Chaque membre dispose d'une voix. Les décisions du Conseil stratégique et de surveillance seront prises à la majorité des membres présents ou représentés et seront constatées par des procès-verbaux signés par ses membres et par le président du Conseil stratégique et de surveillance.

Chaque membre du Conseil stratégique et de surveillance sera convoqué aux séances du Conseil stratégique et de surveillance et prendra part aux délibérations. Dans le cas où un ou plusieurs membres du Conseil stratégique et de surveillance ne pourraient être disponibles à une réunion du Conseil stratégique et de surveillance, le(s) membre(s) du Conseil stratégique et de surveillance pourra(ont) se faire représenter par un autre membre du Conseil stratégique et de surveillance.

Le président du Conseil stratégique et de surveillance aura voix prépondérante en cas de partage des voix.

16.1.3. Le Conseil stratégique et de surveillance se réunira dans l'hypothèse où la Société aurait un des projets suivants :

- Emprunt ou ouverture de crédit de quelque nature que ce soit, non prévu au budget annuel approuvé, d'un montant égal ou supérieur à 150 000 euros en principal ;
- Prise de participation ou accroissement de participation, directement ou indirectement, dans une société, entreprise ou groupement, par tout moyen (notamment par voie d'acquisition ou souscription, d'apports, de transfert universel de patrimoine), en ce compris l'accroissement du pourcentage de détention ;
- Dépense et investissement non prévus au budget annuel approuvé pour un montant unitaire égal ou supérieur à 150 000 euros ;
- Embauche d'un salarié dont la rémunération annuelle brute serait supérieure à 100 000 euros ;
- Approbation du budget annuel ou toute modification importante apportée à ce dernier ;
- Modification de l'activité de la Société ;
- Création de comités ad hoc ainsi que nomination des membres de ces derniers ;
- Modification de la grille des postes techniques et administratifs de la Société.

Le Conseil stratégique et de surveillance devra donner son accord sur le ou les projets de décisions susvisés préalablement à toute décision prise par la Société.

Toute décision qui serait prise par la Société en violation du présent article et en contradiction de la décision prise par le Conseil stratégique et de surveillance sera nulle.

16.2 – Commissaire aux comptes

Le contrôle de la Société peut être exercé par un ou plusieurs Commissaires aux comptes titulaires exerçant leur mission conformément à la loi.

Un ou plusieurs Commissaires aux comptes suppléants appelés à remplacer le ou les titulaires en cas de refus, d'empêchement, de démission ou de décès, peuvent être nommés en même temps que le ou les titulaires pour la même durée.

Les Commissaires aux comptes, lorsqu'ils sont désignés, sont nommés pour 6 exercices sociaux ; leurs fonctions expirent à l'issue de la consultation annuelle de la collectivité des associés ou de l'associé unique appelée à statuer sur les comptes du sixième exercice social.

Les Commissaires aux comptes sont nommés par décision de la collectivité des associés délibérant dans les conditions prévues pour les décisions ordinaires ou par décision de l'associé unique.

S'il devenait nécessaire de procéder à la nomination d'un ou plusieurs Commissaires aux comptes et si la collectivité des associés ou l'associé unique négligeait de le faire, tout associé pourrait demander au Président du Tribunal de commerce, statuant en référé, la désignation d'un Commissaire aux comptes.

Les Commissaires aux comptes sont appelés à l'occasion de toute consultation de la collectivité des associés.

ARTICLE 17 - CONVENTIONS ENTRE LA SOCIETE ET SES DIRIGEANTS

En vertu de l'article L. 227-10 du Code de commerce, le Commissaire aux comptes, ou s'il n'en a pas été désigné, le Président de la Société, présente aux associés un rapport sur les conventions intervenues directement ou par personne interposée entre la Société et son Président, l'un de ses dirigeants, l'un de ses associés disposant d'une fraction des droits de vote supérieure à 10% ou, s'il s'agit d'une société associée, la société la contrôlant au sens de l'article L. 233-3 du Code de commerce.

Les associés statuent sur ce rapport.

Les conventions non approuvées produisent néanmoins leurs effets à charge pour la personne intéressée et éventuellement pour le Président et les autres dirigeants de la Société d'en supporter les conséquences dommageables pour la Société.

Par dérogation aux stipulations du 1^{er} alinéa du présent article, lorsque la Société ne comprend qu'un seul associé, il est seulement fait mention au registre des décisions de l'associé unique, des conventions intervenues directement ou par personnes interposées entre la Société et son dirigeant.

Par ailleurs, conformément à l'article L. 227-11 du Code de commerce, les dispositions de l'article L. 227-10 du Code de commerce ne s'appliquent pas aux conventions portant sur les opérations courantes et conclues à des conditions normales.

ARTICLE 18 - DECISIONS COLLECTIVES DES ASSOCIES

18.1 - Nature – Majorité

Les décisions collectives des associés sont dites ordinaires ou extraordinaires.

a) Décisions collectives ordinaires

Toutes les décisions qui doivent être prises par les associés en application de la loi et qui ne modifient pas les statuts sont de nature ordinaire et notamment les décisions suivantes :

- Approbation annuelle des comptes et affectation des bénéfices ;
- Quitus donné aux dirigeants de la Société ;

- Nomination des Commissaires aux comptes.

L'Assemblée générale ordinaire ne délibère valablement, sur première consultation, que si les associés présents ou représentés possèdent au moins la moitié des actions ayant le droit de vote. Sur deuxième consultation, aucun quorum n'est requis.

Elle statue à la majorité simple des voix dont disposent les associés présents et représentés.

b) Décisions collectives extraordinaires

Toutes les décisions emportant modification directe ou indirecte des statuts ainsi que celles dont les présents statuts exigent expressément qu'elles revêtent une telle nature sont de nature extraordinaire et notamment, les décisions suivantes :

- Augmentation, amortissement ou réduction du capital social ;
- Toute opération de fusion, scission, apports partiels d'actif soumis au régime des scissions ;
- Transformation de la Société ;
- Dissolution de la Société.

L'Assemblée générale extraordinaire ne délibère valablement, sur première consultation, que si les associés présents ou représentés possèdent au moins la moitié des actions ayant le droit de vote.

Sur deuxième consultation, aucun quorum n'est requis.

Elle statue à la majorité des 3/4 des voix dont disposent les associés présents et représentés.

Par exception aux dispositions qui précèdent, les décisions suivantes ne peuvent être valablement prises qu'à l'unanimité des associés composant le capital social de la Société :

1. L'adoption ou la modification des clauses statutaires prévoyant :

- l'inaliénabilité des actions,
- l'agrément des cessionnaires d'actions,
- l'exclusion d'un associé par cession forcée de ses actions.

2. Les décisions ayant pour effet d'augmenter les engagements des associés.

18.2 - Modalités

Les décisions collectives des associés sont prises, soit par consultation en Assemblée générale, soit par consultation écrite.

A titre dérogatoire, les décisions collectives des associés peuvent aussi s'exprimer dans un acte authentique ou sous seing privé signé par l'ensemble des associés.

Les consultations de la collectivité des associés sont initiées au choix par le Président, par le Directeur Général, par tout associé détenant plus de 25% du capital social de la Société, par tout Commissaire aux comptes ou un mandataire désigné en justice.

Chaque associé a le droit de participer aux décisions collectives des associés et dispose d'un nombre de voix égal à celui des actions qu'il possède.

Les décisions collectives des associés, quel qu'en soit leur mode, sont constatées par des procès-verbaux établis sur un registre spécial ou sur des feuillets mobiles numérotés.

Ce registre ou ces feuillets mobiles sont tenus au siège de la Société. Ils sont signés le jour même de la consultation par le président de séance.

S'il n'est pas établi de feuille de présence, les procès-verbaux sont en outre signés par tous les Associés présents et par les mandataires.

a) Assemblées générales

La convocation est faite par tout procédé de communication, et notamment par e-mail avec accusé de réception, 10 jours avant la date de la réunion et mentionne le jour, l'heure, le lieu et l'ordre du jour de la réunion.

L'ordre du jour de chaque Assemblée générale est arrêté par l'auteur de la convocation.

L'Assemblée est présidée par le Président de la Société. A défaut, l'Assemblée élit son président de séance.

A chaque Assemblée est tenue une feuille de présence.

Les associés ont la faculté de participer aux assemblées de la façon suivante :

- soit personnellement :
 - en assistant physiquement à l'assemblée ;
 - par un moyen de télétransmission étant précisé que seuls peuvent être utilisés la visioconférence qui permet aux associés, par le réseau internet ou par le réseau téléphonique, d'apparaître sur un écran dans la salle où se tient l'assemblée ou des moyens de télécommunication permettant l'identification des associés participant à l'assemblée à distance ;
 - par l'envoi d'un formulaire de vote à distance que l'associé aura demandé à la Société par lettre recommandée avec accusé de réception, 8 jours avant la tenue de l'assemblée. Le Président de la Société doit adresser, par tout moyen de communication, à chacun des associés qui en ferait la demande, un bulletin de vote, en 2 exemplaires, portant les mentions suivantes :
 - la date d'envoi aux associés ;
 - la date à laquelle la Société devra avoir reçu les bulletins de vote. A défaut d'indication de cette date, le délai maximal de réception des bulletins sera de 3 jours avant la tenue de l'assemblée ;
 - le texte des résolutions proposées avec, sous chaque résolution, le sens de leurs votes respectifs (adoption, rejet ou abstention) ;
 - l'adresse à laquelle doivent être retournés les bulletins.

Chaque associé devra compléter le bulletin de vote en cochant, pour chaque résolution, une case unique correspondant au sens de son vote. Si aucune ou plus d'une case ont été cochées pour une même résolution, le vote ne sera pas comptabilisé.

Chaque associé doit retourner un exemplaire de ce bulletin de vote dûment complété, daté et signé, à l'adresse indiquée, et, à défaut, au siège social.

Le défaut de réponse d'un associé dans le délai indiqué vaut abstention totale de l'associé concerné.

- soit par un mandataire, étant précisé que chaque mandataire peut disposer d'un nombre illimité de mandats et que les mandats peuvent être donnés à toute personne par tous procédés de communication écrite. En cas de contestation sur la validité du mandat conféré, la charge de la preuve incombe à celui qui se prévaut de l'irrégularité du mandat.

b) Consultations écrites

En cas de consultation écrite, le Président de la Société doit adresser, par tout procédé de communication, à chacun des associés par e-mail avec accusé de réception, un bulletin de vote, en 2 exemplaires, portant les mentions suivantes :

- la date d'envoi aux associés ;
- la date à laquelle la Société devra avoir reçu les bulletins de vote. A défaut d'indication de cette date, le délai maximal de réception des bulletins sera de 10 jours à compter de la date d'expédition du bulletin de vote par la Société ;
- la liste des documents joints et nécessaires à la prise de décision ;
- le texte des résolutions proposées avec, sous chaque résolution, le sens de leurs votes respectifs (adoption, rejet ou abstention) ;
- l'adresse à laquelle doivent être retournés les bulletins.

Chaque associé devra compléter le bulletin de vote en cochant, pour chaque résolution, une case unique correspondant au sens de son vote. Si aucune ou plus d'une case ont été cochées pour une même résolution, le vote sera réputé être un vote de rejet.

Chaque associé doit retourner un exemplaire de ce bulletin de vote dûment complété, daté et signé, à l'adresse e-mail indiquée, et, à défaut, au siège social.

Le défaut de réponse d'un associé dans le délai indiqué vaut abstention totale de l'associé concerné.

Dans les 5 jours ouvrés suivant la réception du dernier bulletin de vote et au plus tard le cinquième jour ouvré suivant la date limite fixée pour la réception des bulletins, le Président de la Société établit, date et signe le procès-verbal des délibérations.

Les bulletins de vote, les preuves d'envoi de ces bulletins et le procès-verbal des délibérations sont conservés au siège social.

18.3 - Cas de l'associé unique

L'associé unique ne peut déléguer ses pouvoirs, et notamment ceux qui, dans une société par actions simplifiée pluripersonnelle, relèvent de la compétence des associés, à savoir :

- Augmentation, réduction ou amortissement du capital ;
- Nomination des commissaires aux comptes ;
- Toutes questions relatives à l'approbation des comptes annuels et aux bénéfices ;
- Opérations de fusion, scission, dissolution et transformation.

Lorsque les dispositions légales prévoient l'intervention d'un ou plusieurs commissaires aux comptes préalablement à la consultation des associés, l'associé unique devra les informer de ses décisions en temps utile pour qu'ils puissent accomplir leur mission.

Les décisions de l'associé unique devront être répertoriées, à peine de nullité, dans un registre coté et paraphé dans les mêmes conditions que les registres d'assemblées générales de sociétés.

18.4 – Prérogatives du Comité Social et Economique

Le Président de la société informe les membres du Comité Social et Economique, par tout moyen écrit, de toute décision devant être prise par l'associé unique ou la collectivité des associés dans le délai prévu à l'article 18.2 des présents statuts.

18.4.1 – Les demandes d'inscription à l'ordre du jour des projets de résolution faites en application des articles L. 2312-77 alinéa 2 et R. 2312-34 du Code du travail doivent être réalisées comme suit, après délibération du Comité Social et Economique sur le projet de résolution établissant le texte de celui-ci et désignant le membre habilité à présenter la demande :

- Les demandes sont adressées par le membre désigné par le Comité Social et Economique, par lettre recommandée AR au siège social de la société, à l'attention du Président de la Société ;
- Elles doivent être motivées et accompagnées du texte de projet de résolution ou de décision ;
- Elles sont adressées dans un délai de cinq jours avant la date prévue pour la décision de l'associé unique ou de la collectivité des associés.

Sous réserve du respect des conditions susvisées, le Président de la Société doit soumettre les projets de résolution ou de décision à l'associé unique ou à la collectivité des associés.

18.4.2 – La faculté d'assister aux assemblées générales et d'être entendu lors de délibérations requérant l'unanimité des associés, prévue à l'alinéa 3 de l'article L. 2312-77 du Code du travail, s'exercera de la manière suivante :

- En cas de décisions collectives avec réunion, les deux membres désignés par le Comité Social et Economique informeront par écrit le Président de la Société au plus tard trois jours avant la date de ladite décision ;
- En cas de décisions de l'associé unique ou de décisions collectives sans réunion, les deux membres désignés par le Comité Social et Economique informeront le Président de la Société au plus tard trois jours avant la date prévue de ladite décision.

ARTICLE 19 – EXERCICE SOCIAL

Chaque exercice social a une durée d'une année qui commence le 1^{er} janvier de chaque année et se termine le 31 décembre de l'année suivante.

ARTICLE 20 - INVENTAIRE - COMPTES ANNUELS

Il est tenu une comptabilité régulière des opérations sociales, conformément à la loi.

A la clôture de chaque exercice, le Président de la Société dresse l'inventaire des divers éléments de l'actif et du passif existant à cette date.

Il dresse également le bilan décrivant les éléments actifs et passifs et faisant apparaître de façon distincte les capitaux propres, le compte de résultat récapitulant les produits et les charges de l'exercice, ainsi que l'annexe complétant et commentant l'information donnée par le bilan et le compte de résultat.

Il est procédé, même en cas d'absence ou d'insuffisance du bénéfice, aux amortissements et provisions nécessaires. Le montant des engagements cautionnés, avalisés ou garantis est mentionné à la suite du bilan.

Le Président de la Société établit le rapport de gestion sur la situation de la Société durant l'exercice écoulé, son évolution prévisible, les événements importants survenus entre la date de clôture de l'exercice et la date à laquelle il est établi, ses activités en matière de recherche et de développement.

Tous ces documents sont mis à la disposition du Commissaire aux comptes de la Société dans les conditions légales.

La collectivité des associés, délibérant dans les conditions fixées pour les décisions ordinaires, ou l'associé unique doit statuer sur les comptes de l'exercice écoulé dans les 6 mois de la clôture de l'exercice ou, en cas de prolongation, dans le délai fixé par décision de justice.

ARTICLE 21 - AFFECTATION ET REPARTITION DU RESULTAT

Le compte de résultat qui récapitule les produits et charges de l'exercice fait apparaître par différence, après déduction des amortissements et des provisions, le bénéfice ou la perte de l'exercice clos.

Sur le bénéfice de l'exercice diminué, le cas échéant, des pertes antérieures, il est prélevé 5% au moins pour constituer le fonds de réserve légale. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque le fonds de réserve atteint le dixième du capital social ; il reprend son cours lorsque, pour une cause quelconque, la réserve légale est descendue au-dessous de ce dixième.

Le bénéfice distribuable est constitué par le bénéfice de l'exercice diminué des pertes antérieures et des sommes à porter en réserve, en application de la loi et des statuts, et augmenté du report bénéficiaire.

Sur ce bénéfice, la collectivité des associés ou l'associé unique peut prélever toutes sommes qu'elle juge à propos d'affecter à la dotation de tous fonds de réserves facultatives, ordinaires ou extraordinaires, ou de reporter à nouveau.

Le solde, s'il en existe, est réparti par décision de la collectivité des associés proportionnellement au nombre d'actions appartenant à chacun d'eux.

En outre, la collectivité des associés ou l'associé unique peut décider la mise en distribution de sommes prélevées sur les réserves dont la Société à la disposition, en indiquant expressément les postes de réserves sur lesquels les prélèvements sont effectués. Toutefois, les dividendes sont prélevés par priorité sur les bénéfices de l'exercice.

Hors le cas de réduction du capital, aucune distribution ne peut être faite aux associés lorsque les capitaux propres sont ou deviendraient à la suite de celle-ci, inférieurs au montant du capital

augmenté des réserves que la loi ou les statuts ne permettent pas de distribuer. L'écart de réévaluation n'est pas distribuable. Il peut être incorporé en tout ou partie au capital.

Les pertes, s'il en existe, sont après l'approbation des comptes par la collectivité des associés ou l'associé unique, reportées à nouveau, pour être imputées sur les bénéfices des exercices ultérieurs jusqu'à extinction.

ARTICLE 22 - PAIEMENT DES DIVIDENDES - ACOMPTES

Lorsqu'un bilan établi au cours ou à la fin de l'exercice et certifié par un Commissaire aux comptes fait apparaître que la Société, depuis la clôture de l'exercice précédent, après constitution des amortissements et provisions nécessaires et déduction faite s'il y a lieu des pertes antérieures ainsi que des sommes à porter en réserve, en application de la loi ou des statuts, a réalisé un bénéfice, il peut être distribué sur décision du Président de la Société des acomptes sur dividende avant l'approbation des comptes de l'exercice. Le montant de ces acomptes ne peut excéder le montant du bénéfice ainsi défini.

Les modalités de mise en paiement des dividendes en numéraire sont fixées par décision de la collectivité des associés délibérant dans les conditions fixées pour les décisions ordinaires ou par décision de l'associé unique ou à défaut par le Président de la Société.

La mise en paiement des dividendes en numéraire doit avoir lieu dans un délai maximal de 9 mois après la clôture de l'exercice, sauf prolongation de ce délai par autorisation de justice.

La collectivité des associés ou l'associé unique statuant sur les comptes de l'exercice clos a la faculté d'accorder à chaque associé, pour tout ou partie du dividende mis en distribution ou des acomptes sur dividende, une option entre le paiement du dividende en numéraire ou en actions.

L'offre de paiement du dividende en actions doit être faite simultanément à chaque associé. Le prix des actions ainsi émises, qui ne peut être inférieur au montant nominal, est fixé dans les conditions visées à l'article L. 232-19 du Code de commerce ; lorsque le montant des dividendes auquel il a droit ne correspond pas à un nombre entier d'actions, l'associé peut obtenir le nombre d'actions immédiatement supérieur en versant dans le délai d'un mois la différence en numéraire ou recevoir le nombre d'actions immédiatement inférieur complété d'une soulte en numéraire.

La demande de paiement du dividende en actions doit intervenir dans un délai fixé par la collectivité des associés, sans qu'il puisse être supérieur à 3 mois à compter de la décision ; l'augmentation de capital de la Société est réalisée du seul fait de cette demande et ne donne pas lieu aux formalités prévues aux articles L. 225-142, L. 225-144 et L. 225-146 du Code de commerce.

Aucune répétition de dividende ne peut être exigée des associés sauf lorsque la distribution a été effectuée en violation des dispositions légales et que la Société établit que le ou les bénéficiaires avaient connaissance du caractère irrégulier de cette distribution au moment de celle-ci ou ne pouvaient l'ignorer compte tenu des circonstances. Le cas échéant, l'action en répétition est prescrite 3 ans après la mise en paiement de ces dividendes.

Les dividendes non réclamés dans les 5 ans de leur mise en paiement sont prescrits.

ARTICLE 23 - CAPITAUX PROPRES INFERIEURS A LA MOITIE DU CAPITAL SOCIAL

Si, du fait des pertes constatées dans les documents comptables, les capitaux propres de la Société deviennent inférieurs à la moitié du capital social, le Président de la Société doit, dans les 4 mois qui suivent l'approbation des comptes ayant fait apparaître ces pertes, consulter la collectivité des associés, à l'effet de décider s'il y a lieu à dissolution anticipée de la Société.

Il y aurait lieu à dissolution de la Société, si la résolution soumise au vote des associés tendant à la poursuite des activités sociales, ne recevait pas l'approbation de la majorité des deux tiers des associés.

Si la dissolution n'est pas prononcée, le capital doit être réduit d'un montant égal à la perte constatée au plus tard lors de la clôture du second exercice social suivant celui au cours duquel les pertes portant atteinte au capital ont été constatées.

Dans tous les cas, la décision de la collectivité des associés ou de l'associé unique doit être publiée dans les conditions légales et réglementaires.

En cas d'inobservation de ces prescriptions, tout intéressé peut demander en justice la dissolution de la Société.

Toutefois, le Tribunal ne peut prononcer la dissolution si, au jour où il statue sur le fond, la régularisation a eu lieu.

Il n'y a pas lieu à dissolution ou à réduction de capital si, dans le délai ci-dessus précisé, les capitaux propres viennent à être reconstitués pour une valeur supérieure à la moitié du capital social.

ARTICLE 24 - TRANSFORMATION DE LA SOCIETE

La Société peut se transformer en société d'une autre forme sur décision de la collectivité des associés délibérant dans les conditions fixées pour les décisions extraordinaires ou sur décision de l'associé unique.

ARTICLE 25 - DISSOLUTION - LIQUIDATION

La Société est dissoute à l'expiration du terme fixé par les statuts, sauf prorogation, ou par décision des associés délibérant collectivement dans les conditions fixées pour les décisions extraordinaires ou par décision de l'associé unique.

Les dispositions du premier alinéa de l'article 1844-5 du Code civil relatives à la dissolution judiciaire ne sont pas applicables.

La collectivité des associés délibérant collectivement ou l'associé unique règle le mode de liquidation et nomme un ou plusieurs liquidateurs dont elle détermine les pouvoirs et qui exerce leurs fonctions conformément à la législation en vigueur.

La personnalité morale de la Société subsiste pour les besoins de sa liquidation jusqu'à la clôture de celle-ci, mais sa dénomination devra être suivie de la mention "société en liquidation" ainsi que du nom du liquidateur sur tous les actes et documents émanant de la Société et destinés aux tiers.

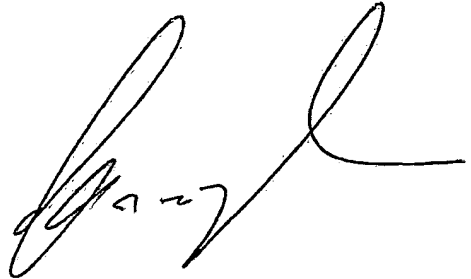
Les actions demeurent négociables jusqu'à la clôture de la liquidation.

ARTICLE 26 - CONTESTATIONS

Toutes les contestations qui pourraient s'élever pendant la durée de la Société ou lors de sa liquidation entre la Société, les associés concernant les affaires sociales, l'interprétation ou l'exécution des présents statuts, seront jugées conformément à la loi et soumises à la juridiction des tribunaux compétents.

Cet état a été déposé dans les délais légaux au lieu du futur siège social, à la disposition des futurs membres de la Société qui ont pu en prendre connaissance, ainsi que tous les soussignés le reconnaissent. Cet état demeurera annexé aux présentes.

L'immatriculation de la Société au Registre du commerce et des sociétés emportera, de plein droit, reprise par elle desdits engagements.

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized 'L' followed by a series of loops and a long horizontal stroke extending to the right.

OUEST CONSEILS

EXPERTISE COMPTABLE & AUDIT

Mickaël GOUVARY
Erwan LE BOEUF
Géraldine LE BRETON
François-Xavier LE PAIH
Gilles LE SQUER
Annie VIDEAU

*Experts-Comptables
Commissaires aux comptes*

Société NASCO FRANCE
Société par actions simplifiée
171 Rue de Buzenval
92380 GARCHES

RAPPORTS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Exercice clos le 31 décembre 2019

www.ouestconseils.bzh



Entreprises
co-responsables
du BRETAGNE



OUEST CONSEILS VANNES 36 boulevard de la Résistance CS92092 56003 VANNES Cedex

Tel 02 97 26 73 00 Fax 02 97 26 73 01 Email : contactvannes@ouestconseils.fr

Latitudes Océan Méditerranée S.A. 100 rue de la République 92000 GARCHES VANNES 92001 166 Société à responsabilité limitée

Brest - Lorient - Auray - Vannes - Quimper - Morlaix - Plouzané - Saint-Martin - Saint-Pierre - Saint-Yves - Vieux-Boulogne

BREST - QUIMPER - LORIENT - AURAY - VANNES - MUZILLAC

SOMMAIRE

- 1. RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS**
- 2. RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES CONVENTIONS
REGLEMENTEES**

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

EXERCICE CLOS LE 31 décembre 2019

Aux associés,

▪ Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société NASCO FRANCE relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport. Ces comptes ont été arrêtés par votre Président le 10 juin 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

▪ Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1^{er} janvier 2019 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

.../...

DN

■ Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les points suivants exposés dans les notes :

- I-3.b « Règles et méthodes comptables » de l'annexe des comptes annuels concernant respectivement la méthode de comptabilisation des gains et pertes de change.
- II, Point 5 « états des provisions » de l'annexe des comptes annuels concernant la méthode de comptabilisation de la provision pour gestion future des dossiers.
- II, Point 32 « Evènements post clôture » de l'annexe des comptes annuels concernant les impacts de la crise sanitaire COVID-19.

■ Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble, arrêtés dans les conditions rappelées précédemment, et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

La note II, Point 5 de l'annexe, expose la décision de la société de constituer une provision destinée à faire face aux coûts qu'elle devra supporter pour assurer la gestion des sinistres sur les exercices suivant l'encaissement des primes.

Nos travaux ont consisté à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations et à vérifier les calculs effectués par la société.

Par ailleurs, la société constitue des dépréciations de ses créances selon les modalités décrites dans la note II, Point 6 de l'annexe.

Nous avons procédé à l'appréciation de l'approche retenue par la société NASCO France sur la base des éléments disponibles à ce jour et mis en œuvre des tests pour vérifier par sondage l'application de celle-ci.

■ Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux associés

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Président arrêté le 10 juin 2020 et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux associés. S'agissant des événements survenus et des éléments connus postérieurement à la date d'arrêt des comptes relatifs aux effets de la crise liée au Covid-19, la direction nous a indiqué qu'ils feront l'objet d'une communication à l'assemblée appelée à statuer sur les comptes.

Nous attestons de la sincérité des informations relatives aux délais de paiement prévus à l'article D.441-4 du Code de Commerce, mentionnées dans le rapport de gestion et de leur concordance avec les comptes annuels.

▪ **Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels**

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par votre Président.

▪ **Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels**

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Une description plus détaillée de nos responsabilités de commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels figure dans l'annexe du présent rapport et en fait partie intégrante.

A Vannes, le 12 juin 2020

Société COLIN HENRIO
Commissaire aux Comptes
Mickael GOUVARY

NASCO FRANCE
Société par actions-simplifiée

BILAN
AU
31/12/2019

ACTIF

	2 019			2 018
	BRUT	AMORT/PROV	NET	NET
IMMO. INCORPORELLES				
- Logiciels	533 826	492 799	41 027	71 148
IMMO. CORPORELLES				
- Terrains	243 918		243 918	243 918
- Appartement et Local	444 802	120 982	323 820	332 716
- Parkings	417 000	101 580	315 420	323 760
- Autres	4 851 245	4 097 062	754 183	869 494
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
- Créances rattachées et autres titres				
- Participations	13 145 187		13 145 187	13 145 187
- Prêts	645 351		645 351	638 048
- Dépôt de garantie (LLOYD'S)	3 085 123	2 320 954	764 169	
- Dépôts et cautions versées	33 098		33 098	32 908
ACTIF IMMOBILISE (I)	23 399 550	7 133 376	16 266 174	15 657 180
CREANCES				
- Fiscales	113 701		113 701	196 707
- sur Opérations d'Assurances & autres créances	144 061 447	15 393 297	128 668 150	116 809 099
AUTRES				
- Valeurs Mobilières de Placement	226 000	226 000		
- Disponibilités	87 534 616		87 534 616	77 755 807
ACTIF CIRCULANT	231 935 764	15 619 297	216 316 467	194 761 612
CTE DE REGULARISATION				
- Charges constatées d'avance	166 756		166 756	347 965
TOTAL (II)	232 102 520	15 619 297	216 483 223	195 109 577
TOTAL (I et II)	255 502 071	22 752 673	232 749 397	210 766 758

QUEST CONSEILS VANNES

SAS Cabinet COLIN HENRIO - 1 -
36A boulevard de la Résistance
CS 92092

56003 VANNES CEDEX
Siret : 878 680 166 00041

NASCO FRANCE
Société par actions simplifiée

BILAN
AU
31/12/2019

PASSIF

		2019	2018
CAPITAUX PROPRES			
- Capital		1 600 000	1 600 000
- Réserve légale		228 000	228 000
- Réserve réglementée		233 434	233 434
- Report à nouveau		11 742 777	9 671 646
- RESULTAT DE L'EXERCICE		8 294 533	7 671 132
TOTAL (I)		22 098 744	19 404 212
PROVISION POUR RISQUES ET CHARGES			
- Provision pour charges		14 716 904	15 674 294
TOTAL (II)		14 716 904	15 674 294
DETTES			
- Dettes financières diverses (dont emprunts participatifs)		454 706	421 961
- Dettes de fournisseurs et comptes rattachés		237 613	389 246
- Dettes fiscales et sociales		4 065 927	4 626 088
- Sur opérations d'assurances (et autres dettes)		191 156 070	169 250 956
CTE DE REGULARISATION			
- Produits constatés d'avance			
TOTAL (III)		195 914 316	174 688 251
TOTAL (I + II + III)		232 729 964	210 766 757

QUEST CONSEILS VANNES
SAS Cabinet COLIN HENRIO
36A boulevard de la Résistance
CS 92092
56003 VANNES CEDEX
Siret : 876 680 166 00041

NASCO FRANCE

Société par actions simplifiée

COMPTE DE RESULTAT
(en compte)

CHARGES

	2 019	2 018
CHARGES D'EXPLOITATION		
- Commissions Payées	21 216 673	17 200 931
- Achats et autres charges externes	5 031 850	4 573 579
- Impôts, taxes et versements assimilés	726 682	819 606
- Salaires et traitements	8 025 740	7 529 915
- Charges sociales	3 468 003	3 294 169
- Dotations aux amortissements et aux provisions		
amortissements des immobilisations	203 145	221 467
provision pour gestion future de comptes et de sinistres	8 630 625	8 524 271
provision pour créances douteuses	328 185	5 958 379
- Autres Charges	63 329	36 545
- Pertes de change /Créances et dettes	999 719	2 520 680
TOTAL I	48 693 950	50 679 543
CHARGES FINANCIERES		
- Intérêts et charges assimilées	20 326	18 103
- Pertes de change	112 239	39 373
- Dot, prov / titres Nasco Solution		16 072
- Déprciation des immobilisations financières	2 320 954	
TOTAL II	2 453 519	73 549
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
- Sur opérations de gestion (1)	1 918	35 464
- Valeur comptable des actifs cédés	51 348	
- Perte sur dissolution (Nasco Saudi Arabia)	16 072	161 917
- Dotation de provision pour risques et charges		629 116
TOTAL III	69 337	826 497
PARTICIPATION DES SALAIRES AUX RÉSULTATS IV	386 766	308 938
IMPOTS SUR LES SOCIETES V	1 552 272	1 638 866
TOTAL DES CHARGES (I à V)	53 155 844	53 527 392
BENEFICE DE L'EXERCICE	8 370 908	7 671 132
	61 526 752	61 198 524
(1) dont charges sur exercices antérieurs		216

OUEST CONSEILS VANNES
SAS Cabinet COLIN HENRIO3 -
36A boulevard de la Résistance
CS 92092
56003 VANNES CEDEX
Siret : 876 680 166 00041

NASCO FRANCE

Société par actions simplifiée

COMPTE DE RESULTAT

(en compte)

PRODUITS

	2 019	2 018
PRODUITS D'EXPLOITATION		
- Commissions et courtages	42 262 764	43 076 769
- Honoraires encaissés	92 389	82 617
- Nasco Turkey - Services rendus		43 668
SOUS-TOTAL A	42 355 152	43 203 054
- Reprise des provisions pour frais de gestion future	8 439 836	8 182 403
- Transfert de charges	2 573	2 594
- Remboursement de la mutuelle	11 856	3 857
- Autres produits	10 029	5 292
- Gains de change /Créances et dettes	34 755	661 445
SOUS-TOTAL B	8 499 049	8 855 591
TOTAL I	50 854 201	52 058 645
PRODUITS FINANCIERS		
- Produits des participations	5 408 699	5 030 438
- Intérêts et produits assimilés	1 788 701	554 156
- Gains de change	1 158 151	3 300 465
- Reprise provision	16 072	
TOTAL II	8 371 622	8 885 058
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
- Sur opérations de gestion	73 138	254 821
- Produits exceptionnels sur opé. En capital	3 237	
- Reprise de provisions	2 224 554	
TOTAL III	2 300 929	254 821
TOTAL DES PRODUITS (I à III)	61 526 752	61 198 524
	61 526 752	61 198 524
(1) dont produits afférents à des exercices antérieurs	73 138	

QUEFOT CONSEILS VANNES

Et Cabinet COLIN HENRIO

30, boulevard de la Résistance

CS 92092

56 003 VANNES CEDEX

Siret : 876 680 166 00041

DETAIL DU COMPTE DE RESULTAT
(en liste)

INTITULES DES COMPTES	2 019	2 018
PRODUITS D'EXPLOITATION		
- Commissions et courtages	42 306 263	43 127 182
- Réductions accordées	-43 499	-50 413
- Honoraires encaissés	92 389	82 617
- Nasco Turkey - Services rendus		43 668
- Reprise des provisions pour frais de gestion future	8 439 836	8 182 403
- Reprise des provisions pour créances douteuses		
- Transfert de charges	2 573	2 594
- Remboursement de la mutuelle	11 856	3 857
- Autres produits	10 029	5 292
- Gains de Change /Créances et dettes	34 755	661 445
TOTAL I	50 854 201	52 058 645
CHARGES D'EXPLOITATION		
ACHATS ET CHARGES EXTERNES		
- Achats non stockés de matières et fournitures		
. fournitures non stockables	62 087	57 587
. entretien et petit équipement	55 406	72 643
. fournitures administratives	21 889	38 577
- Sous-traitance générale	1 305 905	882 416
- Redevances de crédit-bail matériel de bureau et informatique	5 056	5 056
- Locations		
. locations mobilières	175 319	250 577
- Charges locatives	10 427	4 798
- Entretien et réparations		
. sur biens immobiliers	109 552	127 299
. sur biens mobiliers, véhicules	4 323	11 618
. sur biens mobiliers, autres	48 205	31 751
- Primes d'assurance	900 591	444 240
- Divers (services extérieurs)	59 135	45 112
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires		
. honoraires comptables	192 840	184 478
. honoraires divers	432 753	544 018
. frais d'actes	9 900	8 495
. Commissions versées	21 216 673	17 200 931
. publicité, publications, relations publiques	194 019	134 965
. déplacements, missions et réceptions :		
. voyages et déplacements	360 470	434 035
. missions	304 563	326 253
. réceptions	175 033	356 203
A REPORTER	25 644 147	21 161 051

NASCO FRANCE

DETAIL DU COMPTE DE RESULTAT
(en liste)

INTITULES DES COMPTES	2 019	2 018
REPORT.	25 644 147	21 161 051
- Frais postaux et frais de télécommunications		
. téléphones	69 264	74 329
. téléfax	1 520	4 040
. affranchissements	5 765	7 159
. courriers rapides	19 449	18 399
. internet	120 305	149 684
- Services bancaires et assimilés	277 232	243 389
- Divers (autres services & travaux extérieurs)	110 841	116 458
SOUS-TOTAL A	26 248 522	21 774 510
<u>IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILES</u>		
- Impôts et taxes sur rémunérations (organismes divers)		
. versement de transport	196 215	193 478
. participation à la formation professionnelle continue - Remb. /Formation	105 353	85 842
. taxe d'apprentissage	14	44 408
- Autres impôts et taxes (administration des impôts)		
. Cotisation foncière des entreprises	259 002	327 361
. taxe sur les véhicules de sociétés	12 450	12 681
. taxe sur le C.A. non récupérable	13 617	17 801
. droits d'enregistrement et de timbres	3 481	1 285
. taxes diverses	27 096	31 841
. taxe foncière	31 923	32 616
. taxe sur les bureaux	30 916	28 098
- Autres impôts et taxes (autres organismes)		
. contribution sociale de solidarité	44 763	44 195
. Contributions diverses	1 852	
SOUS-TOTAL B	726 682	819 606

DETAIL DU COMPTE DE RESULTAT
(en liste)

INTITULES DES COMPTES	2 019	2 018
<u>SALAIRES ET APPOINTEMENTS</u>		
- Appointements	7 656 227	7 550 099
- Avantage en nature		
- IJSS encaissés	4 358	-11 047
- Congés à payer		
Juin 19 - à - Déc 19	226 900	254 100
Juin 18 - à - Déc 18	-254 100	-241 900
Juin 19 - à - Mai 19	197 800	166 400
Juin 18 - à - Mai 18	-166 400	-237 300
Congés arrêtés au 31 Mai 1992	64 200	64 000
Extourne : Congés arrêtés au 31 Mai 1992	-64 000	-63 800
- Indemnités et avantages divers	196 255	14 363
- Primes exceptionnelles à payer	44 500	-85 000
- Indemnités de non-concurrence	120 000	120 000
SOUS-TOTAL C	8 025 740	7 529 915
<u>CHARGES SOCIALES</u>		
- Charges sociales sur appointements et salaires		
cotisations à l'URSSAF	1 801 583	1 772 412
cotisations / Mutuelles	270 470	275 355
cotisations de retraite complémentaire, non cadres	717 769	90 248
cotisations de retraite complémentaire, cadres		101 449
cotisations de retraite, cadres	5 542	504 820
cotisations de retraite surcomplémentaire	44 882	46 246
cotisations aux ASSEDIC	223 157	230 061
- Primes de fin de carrière		
- Charges sociales sur congés à payer		
Juin 19 - à - Déc 19	116 800	132 100
Juin 18 - à - Déc 18	-132 100	-126 300
Juin 19 - à - Mai 19	101 800	86 500
Juin 18 - à - Mai 18	-86 500	-124 000
Congés arrêtés au 31 Mai 1992	33 100	33 300
Extourne : Congés arrêtés au 31 Mai 1992	-33 300	-33 300
- Autres charges sociales		
restaurant d'entreprise	179 414	176 015
médecine du travail et pharmacie	5 695	5 922
versement au Comité d'Entreprise	79 608	78 367
- Autres charges du personnel	18 178	22 760
- Indemnité de fin de carrière - bureau de représentation (Liban)	96 104	66 959
- Charges sur prime à payer	26 000	-36 400
- Charges sur prime à payer - bureau de représentation (Liban)	-200	13 100
- C I C E		-21 444
SOUS-TOTAL D	3 468 003	3 294 169

NASCO FRANCE

DETAIL DU COMPTE DE RESULTAT
(en liste)

INTITULES DES COMPTES	2 019	2 018
<u>DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS</u>		
- Sur immobilisations		
. dotations aux amortissements	203 145	221 467
- Sur gestion future		
. dotations aux provisions	8 630 625	8 524 271
- Dotations pour créances douteuses	328 185	5 958 379
<u>AUTRES CHARGES</u>		
. Charges exceptionnelles de gestion courante	19 809	18 029
. Perte sur créances irrécouvrables	43 520	18 516
- Perte de change /Créances et dettes	999 719	2 520 680
SOUS-TOTAL E	10 225 003	17 261 343
TOTAL II (A à E)	48 693 950	50 679 543
<u>1-RESULTAT D'EXPLOITATION</u>		
TOTAL (I - II)	2 160 252	1 379 102
<u>PRODUITS FINANCIERS</u>		
- Produits des participations	5 408 699	5 030 438
- Intérêts et produits assimilés		
. Intérêts bancaires et des Sociétés apparentées	1 788 701	554 156
- Gains de change	1 158 151	3 300 465
- Reprise de provisions	16 072	
TOTAL III	8 371 622	8 885 058
<u>CHARGES FINANCIERES</u>		
. Intérêts bancaires	4 512	5 259
. intérêts sur R.S.P.	15 814	12 844
- Dotation aux provisions /titres Nasco Solutions Afrique du Nord		16 072
- Dépréciation des immobilisations financières	2 320 954	
- Pertes de change	112 239	39 373
TOTAL IV	2 453 519	73 549

DETAIL DU COMPTE DE RESULTAT
(en liste)

INTITULES DES COMPTES		2 019	2 018
2-RESULTAT FINANCIER			
	TOTAL (III - IV)	5 918 103	8 811 510
3-RESULTAT COURANT			
	Avant impôts	8 078 354	10 190 612
<u>PRODUITS EXCEPTIONNELS</u>			
- Sur opérations de gestion		73 138	
- Produits de cession des éléments d'actifs			
- Sur immobilisations corporelles			
- Sur immobilisations financières (Nasco Saudi Holding)		3 237	122 335
- Produits exceptionnels - IARD			132 486
- Produits exceptionnels divers			
- Reprise des provisions pour risques et charges exceptionnels		2 148 179	
	TOTAL V	2 224 554	254 821
<u>CHARGES EXCEPTIONNELLES</u>			
- Abandon à caractère commercial			
- Contraventions et amendes		120	388
- Sur exercices antérieurs			216
- Autres charges		1 798	
- Valeur comptable des actifs cédés		51 348	
- Perte sur dissolution Nasco Saudi Holding		16 072	161 917
- Dotation au provisions pour risque et charges (LLoyd's)			629 116
- Pénalités non déductibles			14 741
- Redressement fiscal - bureau de représentation (Liban)			20 119
	TOTAL VI	69 337	826 497
4-RESULTAT EXCEPTIONNEL			
	TOTAL (V - VI)	2 155 217	-571 676
<u>PARTICIPATION DES SALAIRES AUX RESULTATS</u>			
		386 766	308 938
	TOTAL VII	386 766	308 938
<u>IMPOT SUR LES BENEFICES</u>			
- Impôt sur les Sociétés		1 526 979	1 610 886
- Contribution supp.		25 293	27 980
	TOTAL VIII	1 552 272	1 638 866
	TOTAL IX	4 094 255	1 376 128
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V)		61 450 377	61 198 524
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VII+VIII)		53 155 844	53 527 392
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		8 294 533	7 671 132

NASCO FRANCE

ANNEXE

Les comptes sociaux ont été établis pour un exercice de 12 mois clos le 31 décembre 2019.
Ils sont présentés en euros, sauf indications contraires

I REGLES ET METHODES COMPTABLES

1. Les comptes sociaux de Nasco France SA sont établis conformément aux règles et principes comptables généralement admis en France selon les dispositions du plan comptable général (Règl. ANC n°2014-03 relatif au PCG).

Les conventions comptables d'établissement et de présentation des comptes sociaux ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base suivantes:

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode du coût historique.

Seules sont exprimées les informations significatives.

2. Le bilan et le compte de résultat qui sont soumis au lecteur se présentent sous une forme identique à celle de l'exercice précédent.

3. Toutefois les modifications suivantes sont à mentionner (modifications déjà apportées sur les exercices précédents) :

- a) Les cours des devises étrangères ont été modifiés à la fin de chaque trimestre civil.
- b) L'application stricte des dispositions du Plan Comptable Général en matière d'écarts de conversion semble impropre à traduire l'image de la société.
 - Aussi les pertes et gains latents constatés sur les créances et dettes libellés en devises étrangères sont enregistrés en perte de change ou en profit de change.
- c) Depuis l'exercice 2017, conformément au règlement ANC 2015-05, les écarts de change sur créances et dettes commerciales sont classés en résultat d'exploitation. Ils étaient auparavant comptabilisés en résultat financier.

4. Les commissions de réassurances sont portées en produits dès réception des documents techniques des tiers.
Les commissions d'assurances sont portées en produits à l'échéance des polices d'assurance.

5. Les participations, créances rattachées et autres titres immobilisés sont comptabilisés à leur coût d'acquisition.
Lorsque leur valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute une provision pour dépréciation est comptabilisée du montant de la différence.

ANNEXE

II COMPLEMENTS D'INFORMATION RELATIFS AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

POINT 1 : Postes du bilan concernés également par un élément d'actif ou de passif imputé à un autre poste.

NEANT

POINT 2 : Evénement significatif

NEANT

POINT 3 : Indication des postes de l'actif immobilisé.

IMMOBILISATIONS	A VALEUR BRUTE 31.12.18	B AUGMENTATIONS	C DIMINUTIONS	D VALEUR BRUTE 31.12.2019
<u>IMMO. INCORPORELLES</u>				
- Logiciels	517 617	16 209		533 826
<u>IMMO. CORPORELLES</u>				
- Terrains	243 918			243 918
- Appartement, rue de BUZENVAL	376 200			376 200
- Local	68 602			68 602
- Parkings	417 000			417 000
- Installations générales, Agencements et Aménagements	2 580 219	30 682	147 628	2 463 274
- Matériel informatique	1 085 453	38 235		1 123 688
- Matériel de bureau	100 933			100 933
- Mobilier de bureau	445 561	908		446 469
- Matériel de transport	59 364			59 364
- Matériel de cuisine	98 567	1 976		100 543
- Mobilier d'appartement	10 138			10 138
- Autres immobilisations	543 021			543 021
- Avances et acomptes		3 815		3 815
<u>IMMO. FINANCIERES</u>				
- Dépôts et cautions versées	32 908	189		33 098
- Dépôts de garantie (LLOYD'S)		3 085 123		3 085 123
- Participations	13 161 259		16 072	13 145 187
- Prêts et autres Immo. financières	638 048	7 303		645 351
	20 378 809	3 184 440	163 700	23 399 550

ANNEXE

POINT 4 : Informations sur les amortissements.

IMMOBILISATIONS	A AMORTISSEMENTS 31.12.2018	B DOTATIONS	C REPRISES	D AMORTISSEMENTS 31.12.2019
<u>IMMO. INCORPORELLES</u>				
- Logiciels	446 470	46 329		492 799
<u>IMMO. CORPORELLES</u>				
- Appartements	84 645	7 524		92 169
- Parkings	93 240	8 340		101 580
- Local	27 441	1 372		28 813
- Installations générales, Agencements et Aménagements	2 387 195	61 597	96 281	2 352 511
- Matériel informatique	1 001 650	55 865		1 057 515
- Matériel de bureau	96 564	1 754		98 318
- Mobilier de bureau	430 783	8 132		438 915
- Matériel de transport	28 997	11 873		40 870
- Matériel de cuisine	98 488	307		98 795
- Mobilier d'appartement	10 085	53		10 138
	4 705 558	203 146	96 281	4 812 423

Les immobilisations apparaissent au bilan pour leurs prix de revient et sont amorties prorata temporis l'année d'acquisition selon le système linéaire ou dégressif suivant les possibilités fiscales sur la durée probable d'utilisation.

La levée d'option du crédit-bail immobilier s'est faite en 2004 pour une valeur de 0,15 Euro et a entraîné l'inscription à l'actif immobilisé la valeur fiscale du terrain, soit 243 918 Euros.

Les taux pratiqués sont les suivants :

- Installations générales, agencements et aménagements, selon la durée d'utilisation	12,50 %
- Matériel de transport	25 %
- Matériel de bureau	20 %
- Mobilier de bureau	20 %
- Logiciels et matériel informatique	33.33 %

ANNEXE

POINT 5 : État des provisions pour risques et charges.

PROVISIONS	A A U 31.12.2018	B AUGMENTATIONS	C DIMINUTIONS	D A U 31.12.2019
- Provisions pour charges	14 526 115	8 630 625	8 439 836	14 716 904
- Provisions pour risques et charges	2 148 179		2 148 179	

La provision pour charge correspond à la provision pour gestion future des dossiers.

Elle est basée sur l'évaluation financière des travaux à réaliser sur les dossiers (gestion des recouvrements, gestion des sinistres) au cours des trois années suivant l'émission de la prime.

Une provision pour risque et charge est comptabilisée pour couvrir un risque de perte sur un engagement donné.

POINT 6 : Évaluation des créances sur opérations d'assurance.

Les créances sont comptabilisées pour leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Plusieurs situations peuvent justifier une dépréciation (décision au cas par cas) dont :

- L'antériorité des créances détenues vis-à-vis d'une compagnie dans un pays sous embargo.
- L'existence avérée de difficultés financières de tiers en Run off.
- Les désaccords sur l'interprétation des contrats (litiges commerciaux portant sur des sinistres non agréés par les réassureurs...)

Le montant de provisions s'élève à 15 393 297 € au 31/12/2019 contre 14 760 867 € au 31/12/2018.

POINT 7 : Indication du montant des intérêts inclus dans les coûts de production.

NEANT

ANNEXE

POINT 8 : Etat des échéances des créances et dettes au 31 Décembre 2019 et informations complémentaires.

CREANCES	MONTANT BRUT	DEGRE DE LIQUIDITE DE L'ACTIF	
		ECHÉANCES A MOINS D'1AN	ECHÉANCES A PLUS D'1 AN
<u>CREANCES DE L'ACTIF IMMOBILISE</u>			
- Créances rattachées			
- Dépôts et cautions versées	3 118 220	33 098	3 085 123
- Autres immos financières	645 351		645 351
<u>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT</u>			
- sur Opérations d'Assurances & autres	144 061 447	144 061 447	
- Charges constatées d'avance	166 756	166 756	
- Créances fiscales	113 701	113 701	
- Créances sociales			
	148 105 476	144 375 002	3 730 474

DETTES	MONTANT BRUT	DEGRE D'EXIGIBILITE DU PASSIF	
		ECHÉANCES A MOINS D'1AN	ECHÉANCES A PLUS D'1 AN
- Emprunt			
- Sur Opérations d'Assurances & autres	191 156 070	191 156 070	
- Produits constatés d'avance			
- Dettes fournisseurs et ctes rattachés	237 613	237 613	
- Dettes fiscales et sociales	4 065 927	4 065 927	
- Dettes de financières diverses (dont emprunts participatifs)	454 706	454 706	
	195 914 316	195 914 316	

ANNEXE

POINT 9 : Dettes garanties par des sûretés réelles

Aucune dette n'est garantie par des sûretés réelles.

POINT 10 : AUTRES ENGAGEMENTS

ENGAGEMENTS DONNES EN MATIERE DE CREDIT-BAIL IMMOBILIER

Suite à la levée d'option du contrat de crédit-bail immobilier, la société n'a plus d'engagement à ce titre.

Les quelques contrats de crédit-bails mobiliers en cours ne présentent pas d'importance significative.

AUTRES ENGAGEMENTS DE GARANTIE DONNES

a- Les engagements de retraite ne font pas l'objet d'une provision dans les comptes. La société a souscrit un accord en matière d'engagement de retraite. Le cumul des versements effectués s'élève à 563 647 € au 31/12/2019. Selon l'étude de février 2019, réalisée par la société CARDIF, le montant total de l'engagement restant est de 2 479 282 € contre 2 497 495 € au 31/12/2018.

b- Jusqu'au 5 février 2019, la société NASCO FRANCE avait donné en garantie des disponibilités à hauteur de 5 466 401 EUR (6 259 029 USD) auprès de la Banque "BLOM" qui s'est elle-même portée garante auprès du Syndicat du LLOYD'S à hauteur de 4 969 455 € (5 690 026 USD) pour le compte de NASCO FRANCE et ce, dans le cadre du financement de l'activité de sa filiale "NASCO CORPORATE MEMBER LIMITED".

Ladite garantie auprès de la Banque "BLOM" a été résiliée depuis, et remplacée par un versement d'un dépôt de garantie d'un montant de 3 085 123 EUR (3 465 827 USD) directement au Syndicat du LLOYD'S.

POINT 11 : Dérogation en matière de frais de recherche et de développement aux règles d'amortissement sur une durée maximum de cinq ans.

NEANT

NASCO FRANCE

ANNEXE

POINT 12 : Fonds commercial.

NEANT

POINT 13 : Eléments fongibles de l'actif circulant.

Les valeurs mobilières de placement sont valorisées selon la méthode de FIFO.

Une provision est constatée lorsque la valeur de clôture est inférieure au prix d'acquisition.

POINT 14 : Incorporation des frais financiers de recherche et développement et d'administration générale aux coûts d'acquisition et de production des stocks.

NEANT

POINT 15 : Précisions sur certains points

CHARGES A PAYER

- FOURNISSEURS CHARGES A PAYER

. Documentation générale	11 007
. Autres travaux fournitures et services extérieurs	447
. Téléphones	6 788
. Internet	1 546
. Papiers, enveloppes+ fournit. admin.	10 446
. Locations matériels	2 000
. Sous traitance	2 489
. Affranchissements & Télégramme + Courr Rapide	1 078
. Entretien / Réparations (Bureaux , Locaux , Matériel de Cuisine)	7 620
. Consommations d'électricité EDF-GDF + EAUX + Sudac Air	7 480
. Honoraires PWC (Price Waterhouse Coopers) 2018 , solde	50 449
. Honoraires Commissaire au comptes 2019	50 000
. Services bancaires assim.	9 975
. Restaurant d'Entreprise	14 714
. Honoraires autres	13 603
. Taxes diverses	16 449
. Voyages	450
. Réceptions	2 614
. Cadeaux	20 202
. Commissions payées	5 503
. Publicité	2 752

Total 237 613

AUTRES ORGANISMES CHARGES A PAYER

. Cotisation URSSAF + ORGANIC + CNSS	84 651
--------------------------------------	--------

Total 84 651

Total 322 264

NASCO FRANCE

ANNEXE

CHARGES A PAYER (suite)

- Personnel

. congés à payer du 1 ^{er} Juin 2018 au 31 Décembre 2018	226 900
. congés à payer de Juin 2018 à Mai 2018	197 800
. congés à payer sur stock arrêté au 31 Mai 1992	64 200
- Charges sociales sur congés	251 700
. Charges sociales sur primes	546 000
. primes à payer	1 232 400
. Indemnité de fin de carrière LIBAN + DIFC	249 611
. Participations 2019	386 766
Total	3 155 377

- Etat - charges à payer

. Prorata 2% TVA 2019 / B & S	4 555
. Prorata 2% TVA 2018 / B & S	
. Taxe sur les Véhicules de Société	12 450
. Etat autres charges	83 990
Total	100 995

CHARGES CONSTATEES D'AVANCE

. Primes d'assurances véhicules	3 757
. Primes d'assurances autres	28 980
. Abonnements et services	5 600
. Sous traitance générale	20 980
. Locations matériel autres	900
. Locations immobilières	3 092
. Honoraires	33 661
. Droits d'enregistrement et timbres	1 902
. Documentation Générale	4 458
. Cotisations diverses	14 000
. Autres travaux fournitures et services extérieurs	9 300
. Entretien & réparations	15 552
. Salaires	2 529
. Publicité	11 430
. Charges locatives	950
. Missions	7 240
. Taxes diverses	404
. Location véhicule	2 021
Total	166 756

NASCO FRANCE

ANNEXE

ECARTS DE CONVERSION

Les créances et les dettes en devises étrangères sont converties et comptabilisées en Euros sur la base du dernier cours de change. Le tableau ci-dessous présente, pour les principales monnaies étrangères utilisées, leurs cours en Euros au 31 décembre 2019 pour l'évaluation des avoirs et dettes en monnaies étrangères.

PAYS	UNITE MONETAIRE	1 EURO =
Etats Unis d'Amérique	Dollar U.S.	1,1234
Royaume Uni	Livre Sterling	0,8508
Arabie Saoudite	Rial Saoudien	4,2065
Emirats Arabes Unis	Dirham E.A.U	4,1187

LA METHODE DES COUTS HISTORIQUES N'EST PAS APPLIQUEE

La constitution d'une provision pour le montant des pertes latentes ne permettant pas de donner une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et compte tenu des termes suffisamment voisins des opérations, la société a procédé à une compensation des gains et pertes latents à trois niveaux (comme pour les exercices précédents) :

- 1) la convention de compte courant avec les tiers étant la règle, une différence de change est dégagée au niveau de chaque compte, toutes monnaies confondues.
- 2) les résultats de change sur créances et dettes commerciales figurent en résultat d'exploitation et , les résultats de change sur les disponibilités bancaires et les cessions de devises sont comptabilisés en résultat financier.
- 3) La position des devises dont la contrepartie est supérieure à 100 000 € est consignée page 20..

NASCO FRANCE

ANNEXE

POINT 16 : Ventilation du chiffre d'affaires de l'année

La société a pour objet le courtage d'assurances et de réassurances pour les risques situés en France et à l'étranger, essentiellement dans les pays du Moyen-Orient.

Les opérations de courtage d'assurances et de réassurances sont exonérées de TVA, que celles-ci soient ou non réglementées, ainsi que les autres prestations de services que les courtiers accomplissent en tant que tels dans le cadre de leur activité réglementée.

Toutefois en vertu de dispositions spéciales (art.261 C 2°) C.G.I.) sont expressément assimilées à des opérations imposables pour l'exercice du droit à déduction de la TVA les opérations d'assurances et de réassurances (ainsi que les commissions et courtages s'y rapportant) concernant :

- soit des assurés ou réassurés domiciliés ou établis hors de la CEE.
- soit des exportations de biens à destination de pays également situés en dehors de la CEE.

Le tableau figurant ci après, indique la ventilation du chiffre d'affaires en fonction de ce critère.

VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES 2019

COURTAGE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES	C.E.E.	HORS C.E.E.	TOTAL
<u>OPERATIONS FRANCE</u>	1 011 130		1 011 130
<u>OPERATIONS ETRANGER</u>			
. FACULTATIVES		26 570 928	26 570 928
. TRAITES		14 889 730	14 889 730
. RISTOURNES	-1 184	-42 315	-43 499
	1 009 946	41 418 343	42 428 289

NASCO FRANCE

ANNEXE

POINT 17 : Frais accessoires d'achat enregistrés dans les comptes de charges.

NEANT

POINT 18 : Détails et justifications des corrections exceptionnelles de valeurs liées à la législation fiscale.

NEANT

POINT 19 : Affectation du résultat par des évaluations dérogatoires en vue d'obtenir des allègements fiscaux.

NEANT

POINT 20 : Dettes et créances d'impôts différées.

NEANT

POSITION NETTE DES DEVISES
(contrepartie > à 100 000 €)

DEVISES	CTES DE TIERS / POSITION DEBITRICE	CTES DE TIERS / POSITION CREDITRICE	DISPONIBILITES ET DEPOTS	POSITION NETTE A L'ACTIF / (AU PASSIF)
U.S. Dollars	25 647 494		92 887 124	118 534 618
C.F.A. Franc		1 549 573 117		-1 549 573 117
CHF Swiss		154 280	387 912	233 632
Dinar Algérien		54 750 749		-54 750 749
Dinars Bahrain		444 507		-444 507
Dinars Jordaniens		1 864 254	29 978	-1 834 276
Dinars Koweïtiens		1 340 874		-1 340 874
Dinars Lybiens		3 519 554		-3 519 554
Dinars Tunisiens		1 508 607		-1 508 607
Dirhams E.A.U.		62 112 000	9 133 605	-52 978 395
Dirhams Marocains		4 780 667		-4 780 667
Euro		17 454 978	8 547 518	-8 907 461
Livres Anlaises	325 231		117 613	442 844
Livres Egyptiennes		28 271 883		-28 271 883
Livres Libanaises	3 515 081 503		97 935 994	3 613 017 497
Livres Syriennes		81 461 153		-81 461 153
Nouvelles Livres Turques		7 665 301		-7 665 301
Riyals Iraniens (IRT, en milliers)		32 100 150		-32 100 150
Riyals Iraniens (IR_)		10 137 437		-10 137 437
Riyals Omanais OMR	258 853			258 853
Riyals Qatarl		12 075 404	1 248 966	-10 826 438
Riyals Saoudiens		106 041 083	12 579 537	-93 461 547
Roupies Indiennes		85 411 341		-85 411 341
Roupies Pakistanaïses		46 387 433		-46 387 433
Shilling Kenyans		16 814 218		-16 814 218
Shilling Ougandais		422 913 219		-422 913 219
Shilling Tanzaniens		295 971 082		-295 971 082
Rand Sud Africain				

ANNEXE

III AUTRES ELEMENTS D'INFORMATION

POINT 21 : Charges Exceptionnelles

Ces charges s'élèvent à 66 101 euros.

POINT 22 : Tableau des affectations de résultats.

ORIGINES 1 - Report à nouveau au 01-01-19 2 - Résultat de l'exercice 2018 AFFECTATIONS Réserves Achats O d'Art Distribution de Dividendes Report à nouveau au 31-12-2019		9 671 046
		7 571 132
	5 600 000	
	11 742 777	
	17 342 777	17 342 778

POINT 23 : Liste des filiales et participations.

	Capital Social/ Capitaux propres	Quote-part détenue	Résultat
NASCO SAUDIA ARABIA INSURANCE AND REINSURANCE BROKERS	1 426 364	59,5%	3 904 523
	3 220 534		
NASCO GULF HOLDING	177 145	100%	2 375 920
	304 742		
NASCO REINSURANCE BROKERS (DIFC)	712 594	10%	3 485 389
	4 268 983		
BANKERS ASSURANCE SAL (arrêté au 31.12.2018)	8 844 120	12,5%	9 476 639
	75 624 869		
NASCO CORPORATE MEMBER LIMITED (arrêté au 31.12.2018)	118	100%	-44 101
	-9 451		

POINT 24 : Inventaire du portefeuille.

NEANT

POINT 25 : Composition du capital social.

Le Capital de la société est composé de 80 000 actions de 20€, soit 1 600 000 €.

Le capital de la société est détenu à hauteur de 99,99% par "NASCO REINSURANCE HOLDING SAL"

P.O.Box : 11-4293 - Riad El Solh 1107-2160 Liban .

POINT 26 : CICE

Le montant du CICE comptabilisé par NASCO France au 31 décembre 2018 s'était élevé à 21 444 €.
Le CICE avait été enregistré en diminution des charges sociales.

Au 1er janvier 2019, le CICE a été remplacé par une baisse de cotisations sociales

POINT 27 : Autre événement

La société NASCO SOLUTIONS AFRIQUE DU NORD (filiale à 100%) a été dissoute au cours de l'exercice 2019.
Cette dissolution a entraîné un produit de 3 237 €.

Point 28: Parties liées

Toutes les transactions avec les parties liées concernent des transactions effectuées avec les filiales détenues en totalité par Nasco France ou bien avec des entités "sœurs" de Nasco France et ont été conclues à des conditions normales de marché.

ANNEXE

POINT 29 : Ventilation de l'effectif employé pendant l'exercice.

	1° TRIM	2° TRIM	3° TRIM	4° TRIM
EFFECTIF	71	73	67	64
DUREE HEBDOMADAIRE	35	35	35	35
ANNEE			2019	2018
E =		HOMMES	34	39
69		FEMMES	30	33
		TOTAL	64	72
		CADRES	42	45
		NON CADRES	22	27

E = Effectif moyen employé pendant l'exercice 2019

T = Total des heures accomplies dans l'année par l'ensemble des salariés.

POINT 30 : Informations concernant les membres des organes de la direction.

NON COMMUNIQUE POUR DES RAISONS DE CONFIDENTIALITE

(1) Conformément à l'article 51 de la loi du 24 juillet 1966 aucune avance ou crédit n'a été consenti aux dirigeants de la société.

POINT 31 : Comptes consolidés.

Les comptes de notre société sont consolidés par intégration globale dans les comptes de NASCO REINSURANCE HOLDING LTD, Liban.

POINT 32 : Evenements post clôture

° Concernant la Covid-19:

La crise sanitaire liée à la Covid-19 et la promulgation de l'état d'urgence sanitaire par la loi constituent un événement postérieur au 31 décembre 2019 qui n'a pas donné lieu à un ajustement des comptes annuels clos au 31 décembre 2019, c'est-à-dire que les actifs et passifs, les charges et produits mentionnés respectivement au bilan et au compte de résultat au 31 décembre 2019 sont comptabilisés et évalués sans tenir compte de cet événement et de ses conséquences.

En 2020, les conditions économiques de nos marchés impactés par la crise de la Covid-19 nous incitent à la plus grande prudence. Nous risquons, certes, de voir la croissance de notre chiffre d'affaire sous pression et probablement connaître un repli pour un grand nombre de territoires, toutefois, nous rassemblons nos efforts à tous les niveaux pour compenser les effets de la pandémie et limiter le ralentissement.

Les incidences sur les comptes 2020 ne sont pas mesurables à ce jour.

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES

Assemblée générale d'approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2019

Aux associés,

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

Il nous appartient de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles des conventions dont nous avons été avisés ou que nous aurions découvertes à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimées nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie Nationale des Commissaires aux Comptes relative à cette mission. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

Votre société a été transformée en société par actions simplifiée par décision de votre assemblée générale extraordinaire du 30 décembre 2019. Jusqu'à cette date, elle exerçait son activité sous la forme de société anonyme.

• CONVENTIONS SOUMISES A L'APPROBATION DE L'ASSEMBLEE GENERALE

En application de l'article L 225-88 du code de commerce, nous avons été avisés des conventions suivantes qui ont fait l'objet de l'autorisation préalable de votre Conseil de surveillance entre le 1^{er} janvier 2019 et le 30 décembre 2019.

- **Accord de services conclu avec la société NASCO MANAGEMENT SERVICES LEBANON, (actionnaires communs)**

Cette société enregistrée au Liban fournit à Nasco France des services et conseils en matière de ressources humaines, consolidation, IFRS, FATCA, conformité en diverses matières, organisation de séminaires, optimisation de l'architecture informatique, etc.

En application de cet accord, NASCO France a enregistré en charges dans les comptes de l'exercice un montant de 267 165 € au titre des opérations de 2019.

.../...

- **Accord de niveau de service (Service level agreement) conclu avec la société NASCO REINSURANCE BROKERS (DIFC), (actionnaires communs)**

Cette société est enregistrée au « Dubai International Financial Center » lequel est un centre financier « leader » pour le Moyen-Orient, l'Afrique ainsi que l'Asie du Sud. Cet accord a été conclu afin de promouvoir, maintenir et développer notre activité dans la région.

Un avenant à la convention a été signé le 29 avril 2019.

En application de cet accord, NASCO France a enregistré en charges dans les comptes de l'exercice un montant de 5 681 697 € au titre des opérations de 2019.

- **Convention de trésorerie conclue entre NASCO France et son actionnaire NASCO REINSURANCE HOLDING**

NASCO France a conclu le 27 septembre 2017 avec la société NASCO REINSURANCE HOLDING, une convention de trésorerie, par laquelle NASCO France consent une avance de trésorerie d'un montant de 5 millions de USD, somme portant intérêt de 1.60 % par an. Ce montant restera disponible, sous 90 jours, à la demande de NASCO FRANCE. En date du 28 janvier 2019, un avenant à la convention ci-dessus mentionnée a été signé portant le montant initial à 8 millions de USD et le taux au taux Libor 3 mois au 1^{er} jour de chaque trimestre, plus 0.75%.

Cette avance a pour objectif de favoriser une meilleure gestion financière au sein du groupe et pour Nasco de bénéficier de conditions de placement favorables sans la pénaliser dans la mesure où cette somme est restituable dans un délai de 90 jours.

Cette avance ressort à l'actif du bilan de NASCO France pour un montant de 7 172 191 €, au 31/12/2019. Pour cette avance, Nasco France a enregistré un produit financier de 193 936 €.

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention intervenue à compter de la date de transformation en société par actions simplifiée à soumettre à l'approbation de l'assemblée générale, en application des dispositions de l'article L.227-10 du code de commerce.

A VANNES, le 12 juin 2020

Société COLIN HENRIO
Commissaire aux Comptes
Mickael GOUVARY

QUEST

CONSEILS

PUBLIC ACCOUNTING & AUDIT

Mickael GOUVARY
Erwan LEBOEUF
Géraldine LE BRETON
François-Xavier LE PAIH
Gilles LE SOUER
Annie VIDEAU

*Certified Public Accountants
Statutory Auditors*

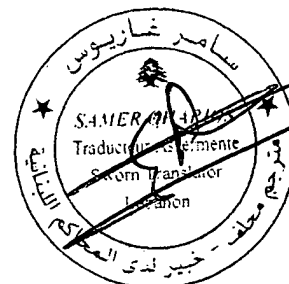
NASCO FRANCE

Simplified Joint Stock Company

171 Buzenval Street
92380 GARCHES

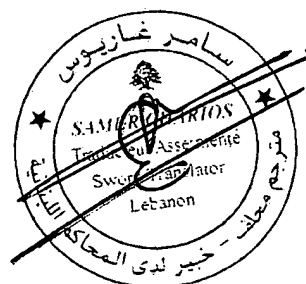
**REPORTS
OF STATUTORY AUDITOR**

Fiscal year ending on December 31, 2019



CONTENTS

1. STATUTORY AUDITOR'S REPORT ON THE ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS
2. SPECIAL REPORT OF THE STATUTORY AUDITOR ON REGULATED AGREEMENTS



STATUTORY AUDITOR'S REPORT ON THE ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS

FISCAL YEAR ENDING on December 31, 2019

To the Partners,

- **Opinion**

In compliance with the assignment entrusted to us by your shareholders' meeting, we have audited the accompanying financial statements of NASCO FRANCE for the year ending on December 31, 2019. These financial statements were approved by your Chairman on June 10, 2020 based on the information available at that date in the context of the evolving Covid-19 health crisis.

We certify that the annual financial statements are, in accordance with French accounting rules and principles, consistent and sincere and give a true and fair view of the results of operations for the past financial year and of the financial position and assets and liabilities of the company at the end of the fiscal year.

- **Basis of opinion**

Auditing Framework

We conducted our audit in accordance with professional standards applicable in France. We believe that the information we have collected is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Our responsibilities under these standards are set out in the "Statutory Auditor's Responsibilities Relating to the Audit of the Financial Statements" section of this report.

Independence

We conducted our audit in accordance with the independence rules applicable to us for the period from January 1, 2019 to the date of issuance of our report, and in particular we did not provide any services prohibited by the Code of Ethics of the Statutory Auditors.



• Observation

Without calling into question the opinion expressed above, we draw your attention to the following points set out in the notes:

- 1-3. b "Accounting Rules and Methods" in the appendix to the annual financial statements concerning respectively the method of accounting for exchange gains and losses.
- II, Point 5 The "Statements of Provisions" in the appendix to the financial statements concerning the method of accounting for the provision for future case management.
- II, Point 32 "Post-closing Events" in the appendix to the annual financial statements concerning the impacts of the COVID-19 health crisis.

• Justification of assessments

In accordance with the requirements of Articles L.823-9 and R.823-7 of the Code of Commerce relating to the justification of our assessments, we bring to your attention the following assessments which, in our professional judgment, were the most significant for the audit of the financial statements for the year ending on December 31, 2009.

These assessments were made in the context of our audit of the financial statements taken as a whole, prepared in accordance with the conditions described above, and in the context of our audit opinion expressed above. We do not express an opinion on individual items in these financial statements.

Note II, Item 5 of the appendix sets out the company's decision to set aside a provision to cover the costs it will have to bear to manage claims in the years following the collection of premiums.

Our work consisted in assessing the data and assumptions on which these estimates are based and in verifying the calculations performed by the company.

In addition, the company writes down its receivables in accordance with the terms and conditions described in Note II, Item 6 of the appendix.

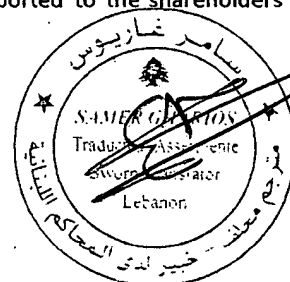
We have assessed the approach adopted by NASCO France on the basis of the information available to date and have carried out tests to verify, on a test basis, the application of this approach.

• Specific verifications

In accordance with professional standards applicable in France, we have also carried out the specific verifications required by law and regulations.

Information given in the management report and in the other documents on the financial situation and the financial statements addressed to the partners

We have no matters to report regarding the fair presentation and the conformity with the financial statements of the information given in the Chairman's management report dated June 10, 2020 and in the other documents addressed to the shareholders with respect to the financial position and the financial statements. With respect to events occurring and information known subsequent to the date of closing of the financial statements relating to the effects of the Covid-19 crisis, the Management has informed us that they will be reported to the shareholders' meeting called to approve the financial statements.



We attest to the sincerity of the information relating to the payment periods provided for in Article D.441-4 of the Code of Commerce, mentioned in the management report and its consistency with the annual financial statements.

• **Responsibilities of the Management and those charged with governance with respect to the annual financial statements**

The Management is in charge of the preparation of financial statements that present a true and fair view in accordance with the accounting rules and principles applicable in France and for implementing such internal control procedures as it deems necessary to prepare financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, it is up to the Management to assess the company's ability to continue its operations to present in these accounts, where applicable, the necessary information relating to the continuation of operations and to apply the accounting policy of continuation of operations, unless it is planned to liquidate the company or cease its activity.

The annual financial statements have been approved by your Chairman.

• **Statutory auditor's responsibilities with respect to audit of the annual financial statements**

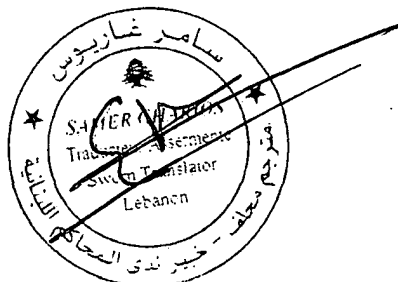
It is our responsibility to report on the financial statements. Our objective is to obtain reasonable assurance that the financial statements taken as a whole are free from material misstatement. Reasonable assurance represents a high level of assurance, but it does not guarantee that an audit performed in accordance with applicable professional standards would reveal any material misstatement. Anomalies may result from fraud or errors and are considered material when it can reasonably be expected that they could, taken individually or in combination, influence the economic decisions that users of the accounts make based on them.

As specified by article L.823-10-1 of the Code of Commerce, our mission of certification of the accounts does not consist in guaranteeing the viability or the quality of the management of your company.

A more detailed description of our responsibilities as statutory auditors with respect to the audit of the financial statements is set out in the notes to this report and forms an integral part of this report.

Vannes, June 12, 2020

COLIN HENRIO
Statutory Auditor
Mickaël GOUVARY
(Signature)

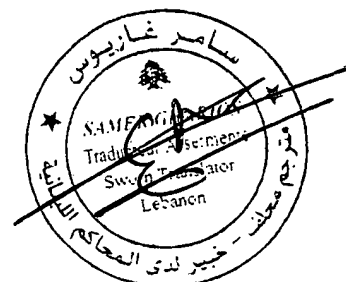


BALANCE SHEET
UNTIL
31/12/2019

ASSETS

	2019			2018 NET
	GROSS	AMORTIZATION/ PROVISION	NET	
INTANGIBLE FIXED ASSETS				
- Software	533,826	492,799	41,027	71,148
TANGIBLE FIXED ASSETS				
- Land	243,918		243,918	243,918
- Apartment and Local	444,802	120,982	323,820	332,716
- Parking lots	417,000	101,580	315,420	323,760
- Others	4,851,245	4,097,062	754,183	869,494
FINANCIAL FIXED ASSETS				
- Related receivables and other securities				
- Shareholdings	13,45,187		13,145,187	13,145,187
- Loans	645,351	2,320,954	645,351	638,048
- Security deposit (LLOYD'S)	3,085,123		764,168	
- Deposits and guarantees paid	33,098		33,098	32,908
FIXED ASSETS (I)	23,399,550	7,133,376	16,266,174	15,657,180
RECEIVABLES				
- Fiscal	113,701		113,701	196,707
- on Insurance Operations & other receivables	144,061,447	15,393,297	128,668,150	116,809,099
OTHERS				
- Investment Securities	226,000	226,000		
- Availabilities	87,534,616		87,534,616	77,755,807
CURRENT ASSETS	231,935,764	15,619,297	216,316,467	194,761,612
ADJUSTMENT ACCOUNT				
- Prepaid expenses	166,756		166,756	347 965
TOTAL (II)	232,102,520	15,619,297	216,483,223	195,109,577
TOTAL (I and II)	255,502,071	22,752,673	232,749,397	210,766,758

QUEST CONSEILS VANNES
COLIN HENRIO Law Firm SJSC
36A Resistance Boulevard
CS 92002
56003 VANNES CEDEX



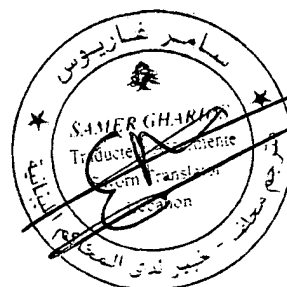
BALANCE SHEET

UNTIL
31/12/2019

LIABILITIES

	2019	2018
SHAREHOLDERS' EQUITY		
- Capital	1,600,000	1,600,000
- Legal reserve	228 000	228,000
- Regulated reserve	233,434	233,434
- Carry forward	11,742,777	9,671,646
- NET INCOME FOR THE YEAR	8,294,533	7,671,132
TOTAL (I)	22,098,744	19,404,212
PROVISION FOR LIABILITIES AND EXPENSES		
- Provision for expenses	14,716,904	16,674,294
TOTAL (II)	14,716,904	16,674,294
DEBTS		
- Miscellaneous financial debt (including participating loans)		
- Trade payables and related accounts	454,706	421,961
- Tax and social security liabilities	237,613	389,246
- On insurance operations (and other debts)	4,065,927	4,626,088
	191,156,070	169,250,956
ADJUSTMENT ACCOUNT		
- Deferred revenue		
TOTAL (III)	195,914,316	174,688,251
TOTAL (I + II + III)	232,729,964	210,766,157

OUEST CONSEILS VANNES
COLIN HENRIO Law Firm SJSC
36A Resistance Boulevard
CS 92002
56003 VANNES CEDEX



INCOME STATEMENT
(in account)

EXPENSES

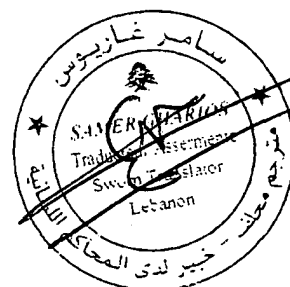
	2019	2018
OPERATING EXPENSES		
- Commissions paid	21,216,673	17,200,931
- Purchases and other external charges	5,031,850	4,573,579
- Taxes and assimilated payments	726,682	819,606
- Wages and salaries	8,025,740	7,529,915
- Social security expenses	3,468,003	3,294,169
- Endowments for amortization and provisions		
. amortization of fixed assets	203,145	221,467
. provision for future account and claims management	8,630,625	8,524,271
. allowance for doubtful accounts	328,185	5,958,379
- Other expenses	63,329	36,545
- Foreign exchange loss/Receivables and payables	999,719	2,520,680
TOTAL (I)	48,693,950	50,679,543
FINANCIAL EXPENSES		
- Interest and assimilated expenses	20,326	18,103
- Foreign exchange losses	112,239	39,373
- Allocations to provisions/ Nasco Solution securities		16,072
- Depreciation of financial assets	2,320,954	
TOTAL (II)	2,453,519	73,549
EXCEPTIONAL EXPENSES		
- On management operations (1)	1,918	35,464
- Carrying amount of assets sold	51,348	
- Loss on dissolution (Nasco Saudi Arabia)	16,072	161,917
- Provision for contingencies and expenses		629,116
TOTAL (III)	69,337	826,497
EMPLOYEE PROFIT-SHARING IV	386,766	308,938
CORPORATE TAXES V	1,552,272	1,638,866
TOTAL EXPENSES (I to V)	53,155,844	53,527,392
PROFIT FOR THE YEAR	8,370,908	7,671,132
	61,526,752	61,198,524
(1) of which expenses from previous years		216



INCOME STATEMENT
(in account)

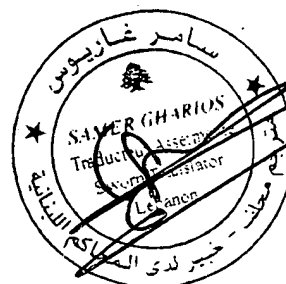
REVENUES

	2019	2018
OPERATING REVENUES		
- Commissions and brokerage	42,262,764	43,076,769
- Fees collected	92,389	82,617
- Nasco Turkey - Services Rendered		43,668
SUB-TOTAL A	42,355,152	43,203,054
- Reversal of provisions for future management fees	8,439,836	8,182,403
- Transfer of expenses	2,573	2,594
- Reimbursement of the mutual insurance company	11,856	3,857
- Other revenues	10,029	5,292
- Exchange gains/Receivables and payables	34,755	661,445
SUB-TOTAL B	8,499,049	8,855,591
TOTAL (I)	50,854,201	52,058,645
FINANCIAL REVENUES		
- Income from investments	5,408,699	5,030,438
- Interest and assimilated revenues	1,788,701	554,156
- Foreign exchange gains	1,158,151	3,300,465
- Reversal of provisions	16,072	
TOTAL (II)	8,371,622	8,885,058
EXTRAORDINARY REVENUES		
- On management operations	73,138	254,821
- Extraordinary income on capital transactions	3,237	
- Reversal of provisions	2,224,554	
TOTAL (III)	2,300,929	254,821
TOTAL REVENUE (I to III)	61,526,752	61,198,524
	61,526,752	61,198,524
(1) of which revenues from previous years	73,138	



INCOME STATEMENT DETAILS
(in list)

ACCOUNT HEADINGS	2019	2018
<u>OPERATING REVENUES</u>		
- Commissions and brokerage	42,306,263	43,127,182
- Discounts granted	-43,499	-50,413
- Fees collected	92,389	82,617
- Nasco Turkey - Services Rendered		43,668
- Reversal of provisions for future management fees	8,439,836	8,182,403
- Reversal of provisions for bad debts		
- Transfer of expenses	2,573	2,594
- Reimbursement of the mutual insurance company	11,856	3,857
- Other revenues	10,029	5,292
- Exchange gains/Receivables and payables	34,755	661,445
TOTAL (I)	50,854,201	52,058,645
<u>OPERATING EXPENSES</u>		
<u>PURCHASES AND EXTERNAL EXPENSES</u>		
- Non-stock purchases of materials and supplies		
. non-storable supplies	62,087	57,587
. maintenance and small equipment	55,406	72,643
. administrative supplies	21,889	38,577
- General subcontracting	1,305,905	882,416
- Leasing fees for office and computer equipment	5,056	5,056
- Rentals		
. Property rentals	175,319	250,577
- Rental expenses	10,427	4,798
- Maintenance and repairs		
. on real estate	109,552	127,299
. on movable property, vehicles	4,323	11,618
. on movable property, other	48,205	31,751
- Insurance Premiums	900,591	444,240
- Miscellaneous (external services)	59,135	45,112
- Remuneration of intermediaries and fees		
. accounting fees	192,840	184,478
. miscellaneous fees	432,753	544,018
. legal fees	9,900	8,495
. Commissions paid	21,216,673	17,200,931
. Advertising, publications, public relations	194,019	134,965
. travels, missions and receptions:		
. trips and travels	360,470	434,035
. missions	304,563	326,253
. receptions	175,033	356,203
TO DEFER	25,644,147	21,161,051



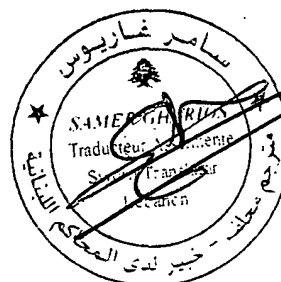
INCOME STATEMENT DETAILS
(in list)

ACCOUNT HEADINGS	2019	2018
DEFER	25,644,147	21,161,051
- Postage and telecommunications costs		
. telephone	69,264	74,329
. telefax	1,520	4,040
. postage	5,765	7,159
. express courier	19,449	18,399
. internet	120,305	149,684
- Banking and related services	277,232	243,389
- Miscellaneous (other services & outside work)	110,841	116,458
SUB-TOTAL A	26,248,522	21,774,510
<u>TAXES AND ASSIMILATED PAYMENTS</u>		
- Taxes and taxes on remuneration (various organizations)		
. transport payment	196,215	193,478
. participation in continuing vocational training - Refunds/Training	105,353	85,842
. apprenticeship tax	14	44,408
- Other taxes and duties (tax administration)		
. corporate property tax	259,002	327,361
. company car tax	12,450	12,681
. non-recoverable turnover tax	13,617	17,801
. registration and stamp duties	3,481	1,285
. miscellaneous taxes	27,096	31,841
. property tax	31,923	32,616
. office tax	30,916	28,098
- Other taxes (other organizations)	44,763	44,195
. social solidarity contribution	1,852	
. miscellaneous contributions		
SUB-TOTAL B	726,682	819,606



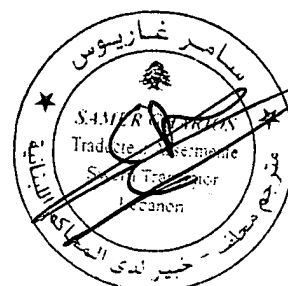
INCOME STATEMENT DETAILS
(in list)

ACCOUNT HEADINGS	2019	2018
SALARIES AND WAGES		
- Wages	7,656,227	7,550,099
- In-kind benefit		
- Daily social security compensation received	4,358	-11,047
- Vacation Payable		
June 19 - to - Dec 19	226,900	254,100
June 18 - to - Dec 18	-254,100	-241,900
June 19 - to - Mai 19	197,800	166,400
June 18 - to - Mai 18	-166,400	-237,300
Vacations ending on May 31, 1992	64,200	64,000
Go to: Vacations ending on May 31, 1992	-64,000	-63,800
- Indemnities and miscellaneous benefits	196,255	14,363
- Exceptional premiums to be paid	44,500	-85,000
- Non-competition indemnities	120,000	120,000
SUB-TOTAL C	8,025,740	7,529,915
SOCIAL SECURITY EXPENSES		
- Social security expenses on salaries and wages		
Contributions to URSSAF	1,801,583	1772412
Contributions / Mutual insurance companies	270,470	275,355
supplementary pension contributions, non-executive	717,769	90,248
supplementary pension contributions, executives		101,449
Pension contributions, executives	5,542	504,820
additional pension contributions	44,882	46,246
Contributions to the ASSEDIC	223,157	230,061
- Retirement bonuses		
- Social security expenses on payable leaves	116,800	132,100
June 19 - to - Dec 19	-132,100	-126,300
June 18 - to - Dec 18	101,800	86,500
June 19 - to - Mai 19	-86,500	-124,000
June 18 - to - Mai 18	33,100	33,300
Vacations ending on May 31, 1992	-33,300	-33,300
Go to: Vacations ending on May 31, 1992	179,414	176,015
- Other social security expenses		
company restaurant	5695	5,922
occupational medicine and pharmacy	79,608	78,367
payment to the Works Council	18,178	22,760
- Other personnel expenses	96,104	66,959
- severance pay - representative office (Lebanon)	26,000	-36,400
- Accrued premium expenses	-200	13,100
- Accrued premium expenses - representative office (Lebanon)		-21,444
- Tax Credit for Competitiveness and Employment (CICE)		
SUB-TOTAL D	3,468,003	3,294,169



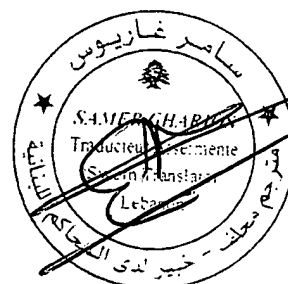
INCOME STATEMENT DETAILS (in list)

ACCOUNT HEADINGS	2019	2018
<u>ENDOWMENTS FOR AMORTIZATION AND PROVISIONS</u>		
- On fixed assets		
. Depreciation and amortization	203,145	221,467
- On future management		
. Expenses to provisions	8,630,625	8,524,271
- Allowance for doubtful accounts	328,185	5,958,379
<u>OTHER EXPENSES</u>		
Extraordinary expenses for day-to-day management	19,809	18,029
Loss on bad debts	43,520	18,516
- Exchange loss /Receivables and payables	999,719	2,520,680
SUB-TOTAL E	10,225,003	17,261,343
TOTAL II (A to E)	48,693,950	50,679,543
1- OPERATING INCOME		
TOTAL (I - II)	2,160,252	1,379,102
<u>FINANCIAL REVENUES</u>		
- Income from investments	5,408,699	5,030,438
- interest and similar income		
. Bank loans and loans from related companies	1,788,701	554,156
- Foreign exchange gains	11,58,151	3,300,465
- Reversal of provisions	16,072	
TOTAL III	8,371,622	8,885,058
<u>FINANCIAL EXPENSES</u>		
. bank interest	4,512	5,259
. Interest on special participation reserve.	15,814	12,844
- Provisions/Securities Nasco Solutions North Africa	2,320,954	16,072
- Depreciation of financial assets	112,239	39,373
- Foreign exchange losses		
TOTAL IV	2,453,519	73,549



INCOME STATEMENT DETAILS
(in list)

ACCOUNT HEADINGS	2019	2018
2- FINANCIAL RESULTS		
TOTAL (III - IV)	5,918,103	8,811,510
3- CURRENT RESULT		
Before taxes	8,078,354	10,190,612
<u>EXTRAORDINARY INCOME</u>		
- On management operations	73,138	
- Proceeds from disposal of assets		
- On property, plant and equipment		
- On financial fixed assets (Nasco Saudi Holding)	3,237	122,335
- Extraordinary income - Fire, Accidents and Miscellaneous Risks		
- Miscellaneous extraordinary income		132,486
- Reversal of provisions for extraordinary liabilities and charges	2,148,179	
TOTAL V	2,224,554	254,821
<u>EXTRAORDINARY EXPENSES</u>		
- Commercial abandonment		
- Tickets and Fines	120	388
- On previous years		216
- Other expenses	1,798	
- Carrying amount of assets sold	51,348	
- Loss on dissolution Nasco Saudi Holding	16,072	161,917
- Allocation to provisions for contingencies and losses (Lloyd's)		629,116
- Non-deductible penalties		14,741
- Tax adjustment - representative office (Lebanon)		20,119
TOTAL VI	69,337	826,497
4- EXTRAORDINARY RESULT		
TOTAL (V-VI)	2,155,217	-571,676
<u>EMPLOYEE PROFIT-SHARING</u>		
	386,766	308,938
TOTAL VII	386,766	308,938
<u>INCOME TAX</u>		
- Corporate tax	1526979	1610886
- Additional contribution	25,293	27,980
TOTAL VIII	1552272	1,638,866
TOTAL IX	4,094,255	1376128
TOTAL REVENUES (I + III + V)	61,450,377	61,198,524
TOTAL EXPENSES (II + IV + VI + VII + VIII)	53,155,844	53,527,392
NET INCOME FOR THE YEAR	8,294,533	7,671,132



APPENDIX

The financial statements have been prepared for a 12-month period ending December 31, 2019. They are presented in euros, unless otherwise indicated.

ACCOUNTING RULES AND METHODS

1. The financial statements of Nasco France SA have been prepared in accordance with the accounting rules and principles generally accepted in France in accordance with the provisions of the General Chart of Accounts (Reg. ANC no. 2014-03 relating to the PCG). The accounting conventions for the preparation and presentation of the corporate financial statements have been applied in accordance with the principle of prudence, in accordance with the following basic assumptions:

- Continuity of operations;
- Consistency of accounting methods from one fiscal year to the next;
- Independence of fiscal years.

The basic method used for the valuation of items recorded in the accounts is the historical cost method.

Only significant information is mentioned.

2. The balance sheet and income statement submitted to the reader are identical to those of the previous year.

3. However, the following changes should be mentioned

(Changes already made in previous years):

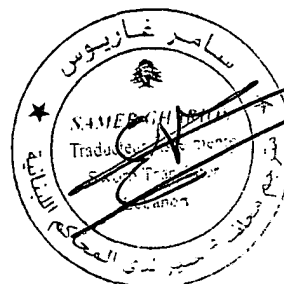
- a) Foreign exchange rates were changed at the end of each calendar quarter.
- b) Strict application of the provisions of the French General Chart of Accounts regarding conversion differences seems inappropriate to reflect the company's image.
 - Accordingly, unrealized gains and losses on receivables and payables denominated in foreign currencies are recorded as foreign exchange losses or gains
- c) Since fiscal year 2017, in accordance with Regulation ANC 2015-05, exchange differences on trade receivables and payables are classified in operating income. They were previously classified in financial income.

4. Reinsurance commissions are recorded as income from the receipt of technical documents from third parties.

Insurance commissions are recognized as income when the insurance policies expire.

5. Investments, related receivables and other fixed securities are recorded at acquisition cost.

When their inventory value is less than their gross value, a provision for impairment is recorded for the difference.



APPENDIX

II ADDITIONAL INFORMATION RELATING TO THE BALANCE SHEET AND INCOME STATEMENT

POINT 1: Balance sheet items also affected by an asset or liability item charged to another item

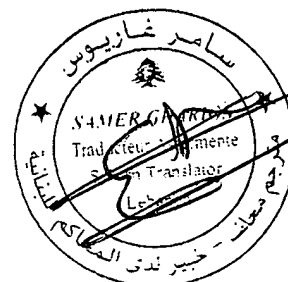
NONE

POINT 2: Significant event

NONE

POINT 3: Indication of fixed asset items.

FIXEX ASSETS	A GROSS VALUE 31.12.18	B INCREASES	C DECREASES	D GROSS VALUE 31.12.19
<u>INTANGIBLE FIXED ASSETS</u>				
- Software	517,617	16,209		533,826
<u>TANGIBLE FIXED ASSETS</u>				
- Land	243,918			243,918
- Apartment, BUZENVAL Street	376,200		147,628	376,200
- Local	68,602			68,602
- Parking lots	417,000			417,000
- General Facilities, Fixtures and Fittings	2,580,219	30682		2,463,274
- Computer hardware	1,085,453	38235		1,123,688
- Office equipment	100,933			100,933
- Office furniture	445,561	908		446,469
- Transport equipment	59,364			59,364
- Kitchen equipment	98,567	1,976		100,543
- Apartment furniture	10,138			10,138
- Other fixed assets	543,021			543,021
- Advances and deposits		3,815		3,815
<u>FINANCIAL FIXED ASSETS</u>				
- Deposits and guarantees paid	32,908	189		33,098
- Security deposits (LLOYD'S)		3,085,123		3,085,123
- Shareholdings	13,161,259		16,072	13,145,187
- Loans and other financial assets	638,048	7,303		645,351
	20,378,809	3,184,440	163,700	23,399,550



APPENDIX

POINT 4: Information on amortization.

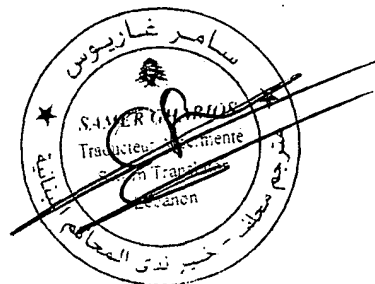
FIXEX ASSETS	A AMORTIZATION 31.12.18	B DOTATIONS	C RECOVERY	D AMORTIZATION 31.12.19
<u>INTANGIBLE FIXED ASSETS</u>				
- Software	446,470	46,329		492,799
<u>TANGIBLE FIXED ASSETS</u>		7,524		92,169
- Apartments	84,645	8,340		101,580
- Parking lots	93,240	1,372		28,813
- Local	27,441			
- General Facilities, Fixtures and Fittings	2,387,195	61,597	96,281	2,352,511
- Computer hardware	1,001,650	55,865		1,057,515
- Office equipment	96,564	1,754		98,318
- Office furniture	430,783	8,132		438,915
- Transport equipment	28,997	11,873		40,870
- Kitchen equipment	98,488	307		98,795
- Apartment furniture	10,085	53		10,138
	4,705,558	203,146	96,281	4,812,423

Fixed assets appear in the balance sheet at their cost price and are depreciated pro rata temporis in the year of acquisition on a straight-line or declining balance basis according to tax possibilities over their probable useful life.

The real estate lease option was exercised in 2004 for a value of 0.15 euros and resulted in the recording of the land's tax value of 243,918 euros in fixed assets.

Practical rates are as follows:

- General installations, fixtures and fittings, according to the duration of use	12.50 %
- Transport equipment	25%
- Office equipment	20%
- Office furniture	20%
- Software and hardware	33.33 %



APPENDIX

POINT 5: Statement of provisions for liabilities and expenses.

PROVISIONS	A AS OF 31.12.2018	B INCREASES	C DECREASES	D AS OF 31.12.2019
- Provisions for expenses	14,526,115	8,630,625	8,439,836	14,716,904
- Provisions for liabilities and expenses	2,148,179		2,148,179	

The provision for expenses corresponds to the provision for future case management.
It is based on the financial assessment of the work to be carried out on the files (collection management, claims management...) during the three years following the issue of the premium.
A provision for risk and expense is recorded to cover the risk of loss on a given commitment.

POINT 6: Valuation of receivables on insurance operations.

Receivables are recorded at their nominal value. A provision for depreciation is made when the inventory value is lower than the book value.

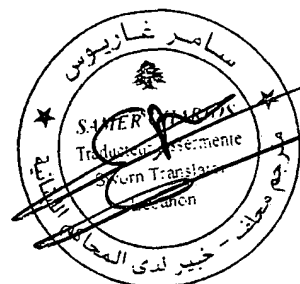
Several situations may justify a depreciation (decided on a case-by-case basis), including

- The anteriority of claims held against a company in a country under embargo.
- The proven existence of financial difficulties of third parties in run-off.
- Disagreements on the interpretation of contracts (commercial disputes relating to claims not approved by reinsurers, etc.)

Provisions amounted to €15,393,297 as of 12/31/2019 and €14,760,867 as of 12/31/2018.

POINT 7: Indication of the amount of interest included in production costs.

NONE

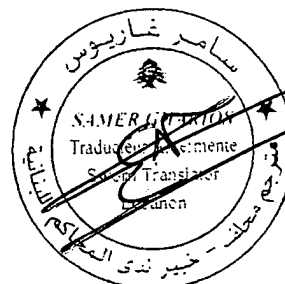


APPENDIX

POINT 8: Maturity of receivables and payables as of December 31, 2019 and additional information.

RECEIVABLES	GROSS AMOUNT	DEGREE OF LIQUIDITY OF ASSETS	
		DUE IN LESS THAN 1 YEAR	DUE IN MORE THAN 1 YEAR
RECEIVABLES FROM FIXED ASSETS			
- Related receivables			
- Deposits and guarantees paid	3,118,220	33,098	3,085,123
- Other financial assets	645,351		645,351
RECEIVABLES FROM CURRENT ASSETS			
- On Insurance Operations & others	144,061,447	144,061,447	
- Prepaid expenses	166,756	166,756	
- Tax receivables	113,701	113,701	
- Social receivables			
	148,105,476	144,375,002	3,730,474

DEBTS	GROSS AMOUNT	DEGREE OF EXIGIBILITY OF LIABILITIES	
		DUE IN LESS THAN 1 YEAR	DUE IN MORE THAN 1 YEAR
- Borrowing	191,156,070	191,156,070	
- On Insurance Operations & others			
- Deferred revenue	237,613	237,613	
- Accounts payable and related payables	4,065,927	4,065,927	
- Tax and social security liabilities			
- Miscellaneous financial debts (including participating loans)	454,706	454,706	
	195,914,316	195,914,316	



APPENDIX

POINT 9: Debts secured by collateral

No debt is secured by collaterals.

POINT 10: OTHER COMMITMENTS

LIABILITIES GIVEN IN REAL ESTATE LEASING

Following the exercise of the option on the real estate lease contract, the company no longer has any commitment in this respect.

The few outstanding real estate leases are not material.

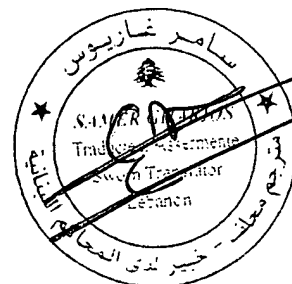
OTHER GUARANTEE COMMITMENTS GIVEN

- a- No provision has been made in the financial statements for retirement commitments. The company has entered into an agreement on pension commitments. Total payments made amounted to € 563,647 at 12/31/2019. According to the study of February 2019, carried out by CARDIF, the total amount of the remaining commitment is 2 479 282 € center 2 497 495 € at 31/12/2018.
- b- Up to February 5, 2019, NASCO FRANCE had pledged available funds up to EUR 5,466,401 (6,259,029 USD) with "BLOM" Bank, which has itself guaranteed with the Syndical du LLOYD'S up to 4 969 455 € (5 690 026 USD) on behalf of NASCO FRANCE, within the framework of the financing of the activity of its subsidiary "NASCO CORPORATE MEMBER LIMITED".

The said guarantee with the Bank "BLOM" has since been terminated and replaced by the payment of a guarantee deposit in the amount of EUR 3,085,123 (USD 3,465,827) directly to the Syndical du LLOYD'S

POINT 11: Derogation of research and development expenses from the rules governing amortization over a maximum period of five years.

NONE



APPENDIX

POINT 12: Commercial
fund.

NONE

POINT 13: Fungible elements of current assets.

Marketable securities are valued using the FIFO method.

A provision is recorded when the closing value is lower than the acquisition price.

POINT 14: Inclusion of financial expenses for research and development and general
administration in the acquisition and production costs of inventories.

NONE

POINT 15: Clarifications on certain points

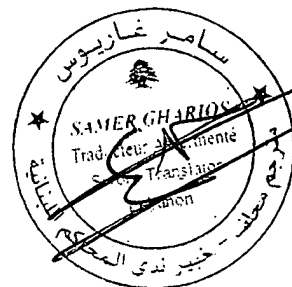
ACCRUED EXPENSES**- SUPPLIERS ACCRUED EXPENSES**

. General documentation	11,007
. Other works supplies and external services	447
. Phones	6,788
. Internet	1,546
. Paper, envelopes + administration supplies.	10,446
. Material rentals	2,000
. Subcontracting	2,489
. Postage & Telegram + Courier	1,078
. Maintenance / Repairs (Offices , Premises , Kitchen Equipment)	7,620
. Electricity consumption EDF-GDF + WATER + Sudac Air	7,480
. Fees PWC (Price Waterhouse Coopers) 2018 , balance	50,449
. Auditor's fees 2019	50,000
. Assimilated banking services	9,975
. Company Restaurant	14,714
. Fees other	13,603
. Miscellaneous taxes	16,449
. Travel	450
- Receptions	2,614
- Gifts	20,202
- Commissions paid	5,503
- Advertising	2,752
Total	237,613

OTHER ORGANIZATIONS ACCRUED EXPENSES

. Contribution to URSSAF +ORGANIC+ CNSS	84,651
Total	84,651

Total 322,264



APPENDIX

ACCRUED EXPENSES (continued)

- Personnel

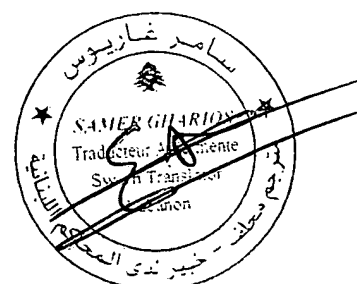
. Vacation payable from June 1, 2018 to December 31, 2018	226,900
. Leave payable from June 2018 to May 2018	197,800
. Accrued vacation pay on inventories as of May 31, 1992	64,200
- Social security charges on vacation	251,700
. Social security charges on premiums	546,000
. premiums to be paid	1,232,400
. end-of-career indemnity LEBANON + DIFC	249,611
. Investments 2019	386,766
Total	3,155,377

- State – Accrued Expenses

Pro rata 2% VAT 2019 / B & S	4,555
Pro rata 2% VAT 2018 / B & S	
Corporate Vehicle Tax	12,450
State other expenses	83,990
Total	100,995

PREPAID EXPENSES

. Vehicle Insurance Premiums	3,757
. Insurance premiums other	28,980
. Subscriptions and services	5,600
. General subcontracting	20,980
. Rental of other equipment	900
. Real estate rentals	3,092
. Fees	33,661
. Registration fees and stamps	1,902
. General Documentation	4,458
. Miscellaneous contributions	14,000
. Other works supplies and external services	9,300
. Maintenance & repairs	15,552
. Salaries	2,529
. Advertising	11,430
. Rental expenses	950
. Missions	7,240
. Miscellaneous taxes	404
. Car rental	2,021
Total	166,756



APPENDIX

CONVERSION ADJUSTMENTS

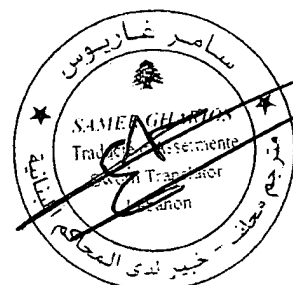
Receivables and payables in foreign currencies are converted and booked in Euros on the basis of the latest exchange rate. Table 9 below presents, for the main foreign currencies used, their exchange rates in euros as of December 31, 2019 for the valuation of assets and liabilities in foreign currencies.

COUNTRY	CURRENCY	1 EURO =
United States of America	U.S Dollar	1.1234
United Kingdom	Sterling pound	0.8508
Kingdom of Saudi Arabia	Saudi Riyal	4.2065
United Arab Emirates	AED	4.1187

THE HISTORICAL COST METHOD IS NOT APPLIED

The establishment of a provision for the amount of unrealized losses does not give a true and fair view of the assets, liabilities, financial position and results of operations of the company and the company's results; given the sufficiently similar terms of the transactions, the company has offset unrealized gains and losses at three levels (as in previous years):

- 1) The constitution of a provision for the amount of the current account agreement with third parties being the rule, an exchange difference is generated at the level of each account, all currencies combined.
- 2) foreign exchange gains and losses on trade receivables and payables are included in operating income, and foreign exchange gains and losses on cash at bank and in hand and foreign currency sales are included in financial income and expense.
- 3) The position of currencies whose counterpart is greater than €100,000 is recorded on Page 20



APPENDIX

POINT 16: Breakdown of revenues for the year

The company's purpose is to broker insurance and reinsurance for risks located in France and abroad, mainly in the Middle East.

Insurance and reinsurance brokerage operations are exempt from VAT, whether or not they are regulated, as well as other services that brokers perform as such within the framework of their regulated activity.

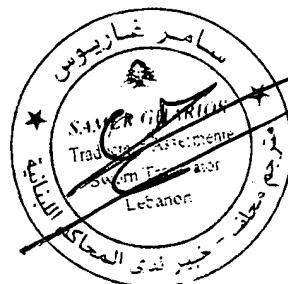
However, by virtue of special provisions (Art. 261 C 2 – General Tax Code), insurance and reinsurance transactions (as well as related commissions and brokerages) concerning:

- either insurances or reinsurances domiciled or established outside your EEC.
- or exports of goods to countries also located outside the EEC. of the EEC.

The table below shows your breakdown of turnover according to this criterion.

BREAKDOWN OF REVENUES 2019

INSURANCE AND REINSURANCE BROKERAGE	E.E.C	OUTSIDE OF E.E.C	TOTAL
<u>OPERATIONS FRANCE</u>	1,011,130		1,011,130
<u>FOREIGN OPERATIONS</u>			
. OPTIONALS		26,570,928	26,570,928
. TREATIES		14,889,730	14,889,730
. DISCOUNTS	-1,184	-42,315	-43,499
	1,009,946	41,418,343	42,428,289



APPENDIX

POINT 17: Incidental purchase costs recorded in expense accounts.

NONE

POINT 18: Details and justifications of extraordinary value adjustments related to tax legislation.

NONE

POINT 19: Appropriation of earnings through derogatory assessments in order to obtain tax relief.

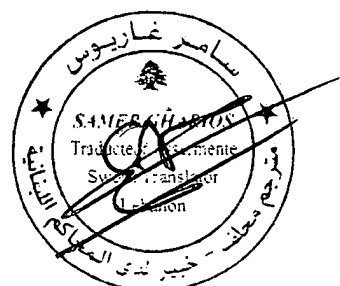
NONE

POINT 20: Deferred tax liabilities and receivables.

NONE

POSITION NETTE DES DEVICES
(counterparty > at 100,000 €)

CURRENCIES	THIRD PARTY ACCOUNTS/ DEBIT POSITION	THIRD PARTY ACCOUNTS/ CREDIT POSITION	AVAILABILITY AND DEPOSITS	NET ASSET POSITION/ (TO LIABILITIES)
U.S. Dollars	25,647,494		92,887,124	118,534,618
C.F.A. Franc		1,549,573,117		-1,549,573,117
CHF Swiss		154,280	387,912	233,632
Algerian Dinar		54,750,749		-54,750,749
Bahrain Dinars		444,507		-444,507
Jordanian Dinars		1,864,254	29,978	-1,834,276
Kuwaiti Dinars		1,340,874		-1,340,874
Libyan Dinars		3,519,554		-3,519,554
Tunisian Dinars		1508607		-1508607
Dirhams UAE		62,112,000	9,133,605	-52,978,395
Moroccan Dirhams		4,780,667		-4,780,667
Euro		17,454,978	8,547,518	-8,907,461
English pounds	325,231		117,613	442,844
Egyptian Pounds		28,271,883		-28,271,883
Lebanese Pounds	3,515,081,503		97,935,994	3613017497
Syrian Pounds		81,461,153		-81,461,153
New Turkish Pounds		7,665,301		-7,665,301
Iranian Riyals (IRT, in thousands)		32,100,150		-32,100,150
Iranian Riyals (IR_)		10,137,437		-10,137,437
Omani Riyals OMR	258,853			258,853
Qatari Riyals		12,075,404	1,248,966	-10,826,438
Saudi Riyals		106,041,083	12,579,537	-93,461,547
Indian Rupees		85,411,341		-85,411,341
Pakistani Rupees		46,387,433		-46,387,433
Kenyan Shilling		16,814,218		-16814218
Ugandan Shilling		422,913,219		-422,913,219
Tanzanian Shilling		295,971,082		-295,971,082
South African Rand				



APPENDIX

III OTHER INFORMATION

POINT 21: Exceptional expenses

These expenses amounted to 66,101 euros

POINT 22: Income Allocation Table.

ORIGINS		
1 - Report à nouveau au 01-01-19		9,671,646
2 - Result of fiscal year 2018		7,671,132
ASSIGNMENTS		
Reserves Purchases O d'Art	5,600,000	
Distribution of Dividends	1,174,27	
Retained earnings at 12-31-2019	1,734,27	17,342,77

POINT 23: List of subsidiaries and shareholdings.

	Share capital/ Shareholders' equity	Percentage interest held	Result
NASCO SAUDIA ARABIA INSURANCE AND REINSURANCE BROKERS	1426364	59.5%	3,904,523
	3,220,534		
NASCO GULF HOLDING	177,145	100%	2,375,920
	304,742		
NASCO REINSURANCE BROKERS (DIFC)	712,594	10%	3,485,389
	4,268,983		
BANKERS ASSURANCE SAL (as of 31.12.2018)	8,844,120	12.5%	9,476,639
	75,624,869		
NASCO CORPORATE MEMBER LIMITED (as of 31.12.2018)	118	100%	-44,101
	-9,451		

POINT 24: Portfolio inventory.

NONE

POINT 25: Composition of share capital.

The Company's capital is composed of 80,000 shares of €20, or €1,600,000.

The capital of the company is held up to 99.99% by "NASCO REINSURANCE HOLDING SAL".

P.O. Box: 11-4293 - Riad El Solh 1107-2160 Lebanon.



APPENDIX

POINT 26: Tax Credit for Competitiveness and Employment (CICE)

The amount of the CICE recognized by NASCO France at December 31, 2018 was €21,444.
The CICE had been recorded as a reduction in social security charges.

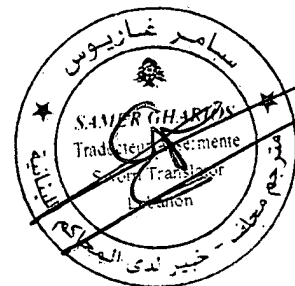
On January 1, 2019, the CICE was replaced by a reduction in social security contributions

POINT 27: Other event

NASCO SOLUTIONS NORTH AFRICA (a wholly-owned subsidiary) was dissolved during fiscal year 2019. This dissolution resulted in proceeds of €3,237

Point 28: Related Parties

All transactions with related parties relate to transactions with wholly owned subsidiaries of Nasco France or with "sister" entities of Nasco France and were entered into under normal market conditions.



APPENDIX

POINT 29: Breakdown of the workforce employed during the fiscal year.

	QUARTER 1	QUARTER 2	QUARTER 3	QUARTER 4
WORKFORCE	71	73	67	64
WEEKLY DURATION	35	35	35	35
YEAR			2019	2018
W=89		MEN	34	39
		WOMEN	30	33
		TOTAL	64	72
		EXECUTIVE	42	45
		NON EXECUTIVE	22	27

W = Average number of employees during fiscal year 2019

T = Total hours worked during the year by all employees.

POINT 30: Information concerning the members of the management bodies.

NOT COMMUNICATED FOR REASONS OF CONFIDENTIALITY

(1) In accordance with Article 51 of the Law of July 24, 1966, no advances have been made to the company's directors and officers.

POINT 31: Consolidated accounts.

The accounts of our company are fully consolidated in the accounts of NASCO REINSURANCE HOLDING LTD, Lebanon.

POINT 32: Post closing events

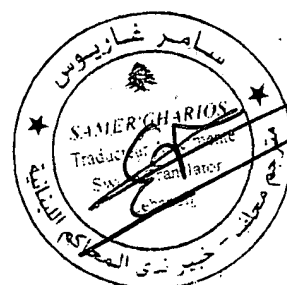
• Concerning Covid-19:

The health crisis related to Covid-19 and the promulgation of the state of health emergency by law constitute an event subsequent to December 31, 2019 that has not given rise to an adjustment to the annual financial statements for the year ended December 31, 2019.

It is therefore considered that the assets, liabilities, income and expenses mentioned in the balance sheet and income statement as of December 31, 2019 are recognized and measured without taking into account this event and its consequences.

In 2020, the economic conditions of our markets impacted by the Covid-19 crisis lead us to be very cautious. We risk, of course, to see the growth of our turnover under pressure and probably to know a downturn for a large number of territories, however, we are pooling our efforts at all levels to offset the effects of the pandemic and limit the slowdown.

The impact on the 2020 accounts is not measurable at this time.



SPECIAL REPORT OF THE STATUTORY AUDITOR ON REGULATED AGREEMENTS

Shareholders' meeting to approve financial statements for fiscal year ending on December 31, 2019

To the Partners,

In our capacity as statutory auditors of your company, we hereby present our report on regulated agreements and commitments with third parties.

It is our responsibility to inform you, on the basis of the information provided to us, of the terms and conditions of the agreements of which we have been advised or which we may have discovered in the course of our assignment, without having to express an opinion on their usefulness or appropriateness or to seek the existence of other agreements. It is your responsibility to assess the benefits arising from these agreements prior to their approval.

We have performed those procedures we considered necessary in accordance with the professional standards of the Compagnie Nationale des Commissaires aux Comptes relating to this engagement. These procedures consisted in verifying that the information provided to us is consistent with the source documents from which it has been extracted.

Your company was transformed into a simplified joint stock company by decision of your extraordinary general meeting of December 30, 2019. Until that date, it operated as a public limited company.

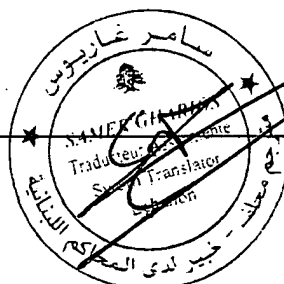
• AGREEMENTS SUBMITTED TO THE GENERAL MEETING FOR APPROVAL

Pursuant to Article L 225-88 of the Code of Commerce, we have been advised of the following agreements that were subject to the prior authorization of your Supervisory Board between January 1, 2019 and December 30, 2019.

Service agreement with NASCO MANAGEMENT SERVICES LEBANON, (joint shareholders)

This company registered in Lebanon provides Nasco France with services and consulting in the fields of human resources, consolidation, IFRS, FATCA, compliance in various fields, organization of seminars, optimization of IT architecture, etc.

Pursuant to this agreement, NASCO France recorded an expense of €267,165 in the financial statements for the fiscal year ending on December 31, 2019.



Service level agreement with NASCO REINSURANCE BROKERS (DIFC), (joint shareholders)

The company is registered at the Dubai International Financial Center, which is a leading financial center for the Middle East, Africa and South Asia. This agreement was concluded in order to promote, maintain and develop our business in the region.

An amendment to the agreement was signed on April 29, 2019.

Pursuant to this agreement, NASCO France recorded an expense of €5,681,697 in the financial statements for the fiscal year ending on December 31, 2019 in respect of its 2019 operations.

Treasury agreement between NASCO France and its shareholder NASCO REINSURANCE HOLDING

On September 27, 2017, NASCO France entered into a treasury agreement with NASCO REINSURANCE HOLDING, under which NASCO France grants a cash advance of USD 5 million, bearing interest at 1.60% per annum. This amount will remain available, within 90 days, at the request of NASCO FRANCE. On January 28, 2019, an amendment to the above-mentioned agreement was signed increasing the initial amount to USD 8 million and the rate to the 3-month Libor rate on the first day of each quarter, plus 0.75%

The purpose of this advance is to promote better financial management within the Group and for Nasco to benefit from favorable investment conditions and to penalize it insofar as this sum is repayable within 90 days.

This advance appears on the assets side of NASCO France's balance sheet for an amount of €7,172,191 as of 12/31/2019. For this advance, Nasco France recorded financial income of €193,936.

We hereby inform you that we have not been advised of any agreements entered into as of the date of the conversion into a simplified joint stock company to be submitted for the approval of the Shareholders' Meeting, pursuant to the provisions of Article L.227-10 of the Code of Commerce.

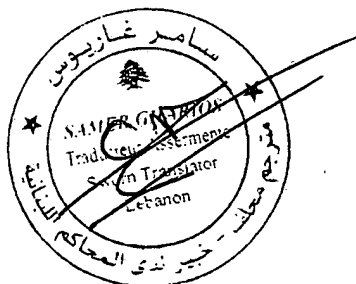
Vannes, June 12, 2020

COLIN HENRIO
Statutory Auditor
Mickael GOUVARY
(Signature)

I CERTIFY that this translation to English of the 2019 Financial Statements of NASCO France IS a true and accurate translation.

24/2/2021.

JOSEPH AZAR .
President NASCO France .



FILE COPY



CERTIFICATE OF REGISTRATION OF AN OVERSEA COMPANY

(Registration of UK establishment)

Company Number **FC038106**

UK Establishment No. BR023198

The Registrar of Companies, hereby certifies that

NASCO FRANCE SAS (UK BRANCH)

has this day been registered under the Companies Act 2006 as having established a UK establishment in the United Kingdom

Given at Companies House on **10th March 2021**



Companies House



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