

CB01

Notice of a cross border merger involving a UK registered company



Companies House

☒ What this form is for
You may use this form
to give notice of a cross border
merger between two or more
limited companies (including a
UK registered company)

☐ What this form is NOT for
You cannot use this form to give
notice of a cross border merger
between companies outside the
European Economic Area (EEA)

WEDNESDAY



A04 *A1JPHW60* 17/10/2012 #60
COMPANIES HOUSE

Part 1 Company details

Company number of
UK merging company 0 2 2 2 7 7 3 5

Company name in
full of UK merging
company TIC PROPERTY DEVELOPMENTS LIMITED

→ Filling in this form
Please complete in typescript, or in
bold black capitals.

All fields are mandatory unless
specified or indicated by *

Part 2 Merging companies

Please use Section A1 and Section B1 to fill in the details for each merging
company (including UK companies) Please use a CB01 continuation page to
enter the details of additional merging companies

A1 Merging company details

Full company name FABERT IMMOBILIER SARL

Registered number 4 9 3 4 0 3 5 1 3
Please enter the registered office address.

Building name/number 422

Street RUE SAINT HONORE

Post town PARIS

County/Region

Postcode 7 5 0 0 8

Country FRANCE

Legal form
and law SOCIETE A RESPONSABILITE LIMITEE
LAWS OF THE REPUBLIC OF FRANCE

Member state and
registry FRANCE
PARIS COMPANIES REGISTRY, GREFFE DU TRIBUNAL DE
COMMERCE DE PARIS, 1 QUAI DE CORSE, 75198 PARIS 04

➊ Merging Company details
Please use Section B1 to enter
the details of the second merging
company

➋ Registered number
Please give the registered number
as it appears in the member
state registry

➌ Legal entity and governing law
Please enter the legal form and law
which applies to the company

➍ Member state and registry
For non-UK companies, please enter
the name of the member state and
the name and address of the registry
where documents are kept

CB01

Notice of a cross border merger involving a UK registered company

B1 Merging company details^①

Full company name	TIC PROPERTY DEVELOPMENTS LIMITED									
Registered number ^②	0	2	2	2	7	7	3	5		
	Please enter the registered office address									
Building name/number	105 ST PETERS STREET									
Street										
Post town	ST ALBANS									
County/Region	HERTFORDSHIRE									
Postcode	A	L	1		3	E	J			
Country	ENGLAND									
Legal form and law ^③	PRIVATE COMPANY LIMITED BY SHARES									
	LAWS OF ENGLAND AND WALES									
Member state and registry ^④	ENGLAND									
	COMPANIES HOUSE, CROWN WAY, CARDIFF CF14 3UZ									

① Merging Company details
Please use a CB01 continuation page to enter the details of additional merging companies.

② Registered number
Please give the registered number as it appears in the member state registry

③ Legal entity and governing law
Please enter the legal form and law which applies to the company

④ Member state and registry
For non-UK companies, please enter the name of the member state and the name and address of the registry where documents are kept

Part 3 Details of meetings^⑤

If applicable, please enter the date, time and place of every meeting summoned under regulation 11 (power of court to summon meeting of members or creditors)

Details of meeting

Date	d	d	m	m	y	y	y	y
Time								
Place								

Details of meeting

Date	d	d	m	m	y	y	y	y
Time								
Place								

Details of meeting

Date	d	d	m	m	y	y	y	y
Time								
Place								

Details of meeting

Date	d	d	m	m	y	y	y	y
Time								
Place								

⑤ Details of meetings
For additional meetings held under regulation 11, please use a CB01 continuation page.

CB01

Notice of a cross border merger involving a UK registered company

Part 4 Terms of merger and court orders

C1	Terms of merger				
	You must either - enclose a copy of the draft terms of merger, - or, - give details (below) of a website on which the draft terms are available 1				
Website address	<table border="1"><tr><td></td></tr><tr><td></td></tr><tr><td></td></tr></table>				1 Draft terms of merger on a website In order to be able to give notice of draft terms of merger on a website, the following conditions must be met - the website is maintained by or on behalf of the UK merging company, - The website identifies the UK merging company, - no fee is required to access the draft terms of merger, - the draft terms of merger remain available on the website throughout the period beginning one month before and ending on the date of the first meeting of members

C2	Court orders	
	If applicable, you must enclose a copy of any court order made where the court has summoned a meeting of members or creditors	

Part 5 Signature

D1	Signature				
	I am signing this form on behalf of the UK merging company				
Signature	<table border="1"><tr><td>Signature</td><td></td><td></td></tr></table>	Signature			
Signature					
	This form may be signed by a director of the UK merging company on behalf of the Board				

 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 **K M BARRY**

Company name **KINGSTON SMITH LLP**

Address **DEVONSHIRE HOUSE**

60 GOSWEL ROAD

Post town **LONDON**

County/Region **LONDON**

Postcode **E C 1 M 7 A D**

Country **ENGLAND**

DX

Telephone **0207 566 4000**

 Checklist

We may return forms completed incorrectly or with information missing.

Please make sure you have remembered the following:

- ☐ The company name and number of the UK merging company match the information held on the public Register.
- ☐ You have completed the details of each merging company in Part 2.
- ☐ You have completed Part 3.
- ☐ You have completed Part 4 (if applicable).
- ☐ You have enclosed the relevant documents.
- ☐ You have signed the form in Part 5.

 Important information

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

 Where to send

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

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

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

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

 Further information

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

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

PROJET DE TRAITE DE FUSION TRANSFRONTALIERE

Ce projet de traité de fusion transfrontalière, ci-après le « **Projet de Traité de Fusion** », est conclu entre les sociétés suivantes

FABERT IMMOBILIER, société à responsabilité limitée à associé unique de droit français au capital de 10 000 euros, dont le siège social est sis 422 rue Saint-Honoré, 75008 Paris (France), identifiée sous le numéro 493 403 513 RCS Paris (ci-après « **Fabert Immobilier** » ou la « **Société Absorbante** »),

représentée par Monsieur William NATBONY, agissant en qualité de Gérant, dûment habilité à l'effet des présentes,

DE PREMIERE PART,

TIC PROPERTY DEVELOPMENTS LIMITED, société à responsabilité limitée de droit anglais au capital émis de 9 584 £ (soit 15 467 euros), dont le siège social est sis 105 St Peter's Street, St Albans, Hertfordshire AL1 3EJ (Grande Bretagne), identifiée sous le numéro 02227735 (ci-après « **TIC Limited** » ou la « **Société Absorbée** »),

représentée par Monsieur Leon RECANATI, agissant en qualité de *Director*, dûment habilité à l'effet des présentes,

DE SECONDE PART

DRAFT CROSS-BORDER MERGER AGREEMENT

This draft cross-border merger plan, hereinafter referred to as "**Merger Plan**", is agreed by the following companies

FABERT IMMOBILIER, a private company limited by shares with a sole shareholder incorporated under the laws of France with a share capital of EUR 10,000, having its registered office at 422 rue Saint-Honoré, 75008 Paris (France), registered under identification number 493 403 513 RCS Paris (hereinafter "**Fabert Immobilier**" or the "**Surviving Company**"),

represented by Mr William NATBONY, acting as legal representative (*Gérant*), duly authorised for the purposes hereof,

ON THE FIRST PART,

TIC PROPERTY DEVELOPMENTS LIMITED, a private company limited by shares incorporated under the laws of England and Wales with an issued share capital of £ 9,584 (i.e. EUR 15,467), having its registered office at 105 St Peter's Street, St Albans, Hertfordshire AL1 3EJ (Great Britain), registered under identification number 02227735 (hereinafter "**TIC Limited**" or the "**Merged Company**"),

represented by Mr Leon RECANATI, acting as Director, duly authorised for the purposes hereof,

ON THE SECOND PART

BASE LEGALE DE LA FUSION

La fusion absorption de la société TIC Limited par la société Fabert Immobilier se réalisera par voie de transfert de tous les droits et obligations de la Société Absorbée à la Société Absorbante, conduisant ainsi à la dissolution sans liquidation de la Société Absorbée. La fusion sera une fusion par voie d'absorption (la « **Fusion** ») soumise comme suit

- (i) aux dispositions de la Directive 2005/56/CE du 26 octobre 2005 sur les fusions transfrontalières des sociétés de capitaux,
- (ii) aux articles L. 236-25 et suivants du Code de Commerce français,
- (iii) aux dispositions de la Réglementation 2007 en matière de Droit des Sociétés (Fusions Transfrontalières), tels que modifiées par les dispositions de la Réglementation 2008 en matière de Droit des Sociétés (Fusions Transfrontalières) et les dispositions de la Réglementation 2011 en matière de Droit des Sociétés (Obligations Déclaratives dans le cadre des Fusions et Scissions) (les « **Dispositions Réglementaires du Royaume-Uni** »),
- (iv) aux conditions exprimées ci-après

LEGAL BASIS FOR THE MERGER

The merger of TIC Limited into Fabert Immobilier will be performed by means of the transfer of all the Merged Company's rights and obligations to the Surviving Company, as a result of which the Merged Company will be wound up without liquidation. The merger will be performed as a merger by absorption (the "**Merger**") in accordance with the following

- (i) the provisions of the Directive 2005/56/CE of 26 October 2005 on cross-border mergers of limited liability companies,
- (ii) articles L. 236-25 and seq. of the French Commercial Code,
- (iii) the Companies (Cross-Border Mergers) Regulations 2007 as amended by the Companies (Cross-Border Mergers) (Amendment) Regulations 2008 and the Companies (Reporting Requirements in Mergers and Divisions) Regulations 2011 (the "**UK Regulations**"),
- (iv) the conditions set out hereunder

EXPOSE

I/ La société Fabert Immobilier, Société Absorbante, est une société à responsabilité limitée à associé unique

L'objet social de Fabert Immobilier est, en France et à l'étranger

- l'acquisition, directement ou indirectement, y compris par le biais de prises de participations, de biens ou droits immobiliers à Paris et plus généralement, la gestion, et la conservation de tous immeubles ou droits immobiliers, de biens et de droits mobiliers et parts de sociétés, la mise en valeur, l'administration et l'exploitation d'immeubles par la location ou autrement, y compris la mise à disposition gratuite au bénéfice des associés, l'affectation de tout ou partie de ces biens en garantie de prêts consentis pour le financement de l'acquisition et de la rénovation des biens immobiliers,

- et généralement toutes opérations financières, commerciales, industrielles, mobilières et immobilières, pouvant se rattacher directement ou indirectement à l'objet ci-dessus ou à tous objets similaires ou connexes, de nature à favoriser son extension ou son développement

Pour la réalisation de cet objet, Fabert Immobilier peut recourir en tous lieux à tous actes ou opérations, notamment acquisition, emprunt, construction, constitution d'hypothèque ou toutes autres sûretés réelles sur les biens sociaux, éventuellement l'aliénation de ses immeubles ou autres droits mobiliers ou immobiliers au moyen de vente, échange ou apport en société, en totalité ou par lots

BACKGROUND

I/ Fabert Immobilier, the Surviving Company, is a *société à responsabilité limitée* with a sole shareholder

The corporate purpose of Fabert Immobilier is, in France and abroad

- the acquisition, directly or indirectly, including by way of share acquisitions, of real estate assets or rights in Paris and more generally, the management, and the keeping of all immovable properties or rights, movable properties and rights and company shares, the development, the administration and the management of real estate properties through rental or otherwise, including the free disposal in favor of the shareholders, the use of all or part of these assets as security for loans granted to finance the acquisition and renovation of the real estate properties,

- and generally all financial, commercial, industrial, movable or immovable operations, which are directly or indirectly related to the above mentioned purpose or to any similar or related purposes, which can facilitate its extension or development

For the execution of this purpose Fabert Immobilier may carry out in any place all acts or operations, *inter alia* acquisition, loan, construction, setting up of mortgages or of any other real estate security on the corporate assets, if necessary the transfer of its real estate properties or other movable or immovable rights by way of sale, exchange or contribution in kind, in all or part

A la date des présentes, le capital social de la société Fabert Immobilier s'élève à 10 000 euros et est divisé en 100 parts sociales numérotées de 1 à 100 d'une valeur nominale de 100 euros chacune, toutes entièrement libérées et détenues en totalité par la société TIC PARIS LLC, société à responsabilité limitée de droit américain de l'état du Delaware, ayant son siège social c/o Corporation Trust Company, Corporation Trust Center, 1209 Orange Street, City of Wilmington, County of New Castle, Delaware (Etats-Unis d'Amérique)

L'exercice social de la société Fabert Immobilier commence le 1^{er} janvier et finit le 31 décembre de chaque année

Les comptes non audités de la société Fabert Immobilier établis au titre de l'exercice social clos le 31 décembre 2011 (ci-après les « **Comptes Annuels 2011 de Fabert Immobilier** »), se soldent par une perte de 162 625,74 euros

A compter de ce jour, et jusqu'à la Date de Réalisation (tel que ce terme est défini ci-après), la société Fabert Immobilier ne procédera à aucune distribution de dividende ou d'acompte sur dividende

La durée de la société Fabert Immobilier expire le 19 décembre 2105 sauf prorogation ou dissolution anticipée

La société Fabert Immobilier n'emploie aucun salarié

Conformément à l'article 5 (1) de la Directive 2005/56/CE du 26 octobre 2005 sur les fusions transfrontalières des sociétés de capitaux et à l'article R 236-14-9° du Code de Commerce français, les statuts de la société Fabert Immobilier sont à jour à la date des présentes et figurent en Annexe 1 des présentes

On the date hereof, the share capital of Fabert Immobilier is of EUR 10,000 and is divided into 100 shares numbered from 1 to 100 of a par value of EUR 100 each, all fully paid-up and held up by TIC PARIS LLC, limited liability company incorporated under the law of Delaware (USA), having its registered office at c/o Corporation Trust Company, Corporation Trust Center, 1209 Orange Street, City of Wilmington, County of New Castle, Delaware (USA)

Fabert Immobilier's financial year begins on 1st January of each year and ends on 31st December of each year

The unaudited financial statements of Fabert Immobilier for the financial year ended on 31st December 2011 (hereinafter the "**2011 Financial Statements of Fabert Immobilier**") show a loss of EUR 162,625 74

As from the date hereof and up to the Completion Date (as defined below), Fabert Immobilier will not distribute any dividends or interim dividends

The term of Fabert Immobilier expires on 19 December 2105 except in case of extension of the term or early dissolution

Fabert Immobilier has no employees

In accordance with article 5 (1) of the Directive 2005/56/CE of 26 October 2005 on cross-border mergers of limited liability companies and article R 236-14-9° of the French Commercial Code, the articles of association of Fabert Immobilier are up-to-date at the date hereof and are attached as Schedule 1 hereto

II/ La société TIC Limited, la Société Absorbée, est une société à responsabilité limitée de droit anglais

L'objet social de la société TIC Limited est

- l'acquisition par voie d'achat, bail, échange, location ou par tout autre moyen, ou la détention pour ce qui concerne tous biens ou droits, de tous terrains, immeubles, servitudes, droits, privilèges, concessions, brevets, droits portant sur des brevets, licences, procédés secrets, machines, usines, fonds de commerce et tout bien meuble ou immeuble de toute nature nécessaire ou utiles aux fins de ou en relation avec l'activité de la Société,
- la vente, l'amélioration, la gestion, le développement, la mise à profit, l'échange, la mise en location, les redevances, le partage des bénéfices ou autres, la concession de licences, les servitudes et autres droits dans ou sur, et de toute autre manière la gestion ou la disposition de l'entreprise et tout ou partie des biens détenus par la Société pour toute contrepartie que la Société estime appropriée,
- l'accomplissement de toutes les autres choses qui sont accessoires ou que la Société estime être de nature à favoriser les objets ci-dessus ou l'un quelconque d'entre eux

Les comptes non audités de la société TIC Limited établis au titre de l'exercice social clos le 31 décembre 2011 (ci-après les « **Comptes Annuels 2011 de TIC Limited** », dont une copie figure en Annexe 2), se soldent par une perte de 12 552 euros qui sera affectée comptablement sur le poste « report à nouveau » (compte de résultat)

Le capital social émis de la société TIC Limited, qui s'élève à 9 584 £ (soit 15 467 euros), est divisé en 9 583 actions ordinaires d'une valeur nominale de 1£ chacune et en 1 action ordinaire « A » d'une valeur nominale de 1£, toutes entièrement libérées et toutes détenues par la Société Absorbante depuis le 19 octobre 2007

La société TIC Limited n'a émis aucune option ou valeur mobilière autre que les actions composant son capital

II/ TIC Limited, the Merged Company, is a private limited company with a share capital incorporated under the laws of England and Wales

The corporate purpose of TIC Limited is

- to acquire by purchase, lease, exchange, hire or otherwise or to hold for any estate or interest, any land, buildings, easements, rights, privileges, concessions, patents, patent rights, licences, secret processes, machinery, plant, stock-in-trade and any real or personal property of any kind necessary or convenient for the purposes of or in connection with the Company's business,
- to sell, improve, manage, develop, turn to account, exchange, let on rent, royalty, share of profits or otherwise, grant licences, easements and other rights in or over, and in any other manner deal with or dispose of the undertaking and all or any of the property and assets for the time being of the Company for such consideration as the Company may think fit,
- to do all such other things as are incidental to or which the Company may think conducive with the above objects or any of them

The unaudited financial statements of TIC Limited for the financial year ended on 31st December 2011 (hereinafter the "**2011 Financial Statements of TIC Limited**", which are attached as Schedule 2), show a loss of EUR 12,552 which will be registered from an accounting perspective on the "retained earnings" account (profit and loss account)

The issued share capital of TIC Limited, which amounts to £ 9,584 (i.e. EUR 15,467), is divided into 9,583 ordinary shares with a par value of £1 each and 1 "A" ordinary share with a par value of £1, fully paid-up and owned by the Surviving Company since 19 October 2007

TIC Limited has not issued any option or negotiable securities other than the shares comprising its share capital

	Jusqu'à la Date de Réalisation, la société TIC Limited ne procédera à aucune distribution de dividende ou d'acompte sur dividende
	La durée de la société TIC Limited est illimitée, sauf dissolution anticipée
	La société TIC Limited n'emploie aucun salarié
III/	Liens entre les sociétés parties à la Fusion
	Fabert Immobilier détient l'intégralité des titres de TIC Limited
	La Société Absorbante et la Société Absorbée n'ont pas de dirigeants communs

	Up to the Completion Date, TIC Limited will not distribute any dividends or interim dividends
	The duration of TIC Limited is unlimited, except in case of early dissolution
	TIC Limited has no employees
III/	Links between the companies involved in the Merger
	Fabert Immobilier owns 100% of the share capital of TIC Limited
	The Surviving Company and the Merged Company have no common directors

PLAN GENERAL

La présente convention sera divisée en douze parties, à savoir

La première	relative aux motifs de l'opération et aux règles générales de la Fusion
La deuxième	relative au patrimoine à transmettre à titre de fusion par la Société Absorbée à la Société Absorbante
La troisième	relative à la propriété et à l'entrée en jouissance
La quatrième	relative aux charges et conditions de la transmission de patrimoine.
La cinquième	relative à la rémunération de la transmission de patrimoine
La sixième	relative aux déclarations par le représentant de la Société Absorbée
La septième	relative aux conditions de réalisation.
La huitième	relative à la dissolution de la Société Absorbée
La neuvième	relative aux avantages particuliers
La dixième	relative aux aspects sociaux
La onzième	relative au régime fiscal
La douzième	relative aux dispositions diverses

OVERALL SUMMARY

The agreement will be divided into twelve sections, as follows

The first	relating to the reasons for the transaction and the general rules of the Merger
The second	relating to the assets and liabilities to be transferred via the Merger by the Merged Company to the Surviving Company
The third	relating to ownership and entry in use
The fourth	relating to the terms and conditions of the transfer of assets and liabilities
The fifth	relating to the consideration for the transfer of assets and liabilities
The sixth	relating to the declarations by the representative of the Merged Company
The seventh	relating to the conditions precedent
The eighth	relating to the dissolution of the Merged Company
The ninth	relating to the special advantages
The tenth	relating to the social aspects
The eleventh	relating to the tax regime
The twelfth	relating to miscellaneous provisions

PREMIERE PARTIE

REGLES GENERALES APPLICABLES A LA FUSION RAISONS ECONOMIQUES DE L'OPERATION

La Fusion a pour objet d'intégrer au sein d'une société unique, la société Fabert Immobilier, les deux entités juridiques actuelles composées par la Société Absorbante et la Société Absorbée, en vue de simplifier et de rationaliser la structure du groupe

RAPPORT D'ECHANGE

I Actions

La Société Absorbante détenant la totalité des titres composant le capital social de la Société Absorbée, il ne sera pas procédé à l'échange des actions de la Société Absorbée contre des parts sociales de la Société Absorbante, ni à une augmentation de capital de la Société Absorbante, et ce conformément aux dispositions des articles 5 (b), 5 (c) et 5 (e) de la Directive 2005/56/CE du 26 octobre 2005 sur les fusions transfrontalières des sociétés de capitaux et de l'article L 236-3 II du Code de Commerce français

II Autres valeurs mobilières

Comme précisé ci-avant, la Société Absorbée n'a pas émis de valeurs mobilières autres que les actions composant son capital social

SECTION ONE

GENERAL RULES OF THE MERGER ECONOMIC REASONS FOR THE MERGER

The aim of the Merger is to integrate the two current legal entities corresponding to the Surviving Company and the Merged Company within a sole company, Fabert Immobilier, in view to simplifying and rationalizing the group structure

EXCHANGE RATIO

I Shares

As the Surviving Company holds 100% of the issued shares in the share capital of the Merged Company, shares of the Merged Company will not be exchanged against shares of the Surviving Company, nor will there be a share capital increase of the Surviving Company, in accordance with the provisions of articles 5 (b), 5 (c) and 5 (e) of the Directive 2005/56/CE of 26 October 2005 on cross-border mergers of limited liability companies and of article L 236-3 II of the French Commercial Code

II Other securities

As specified herein above, the Merged Company has not issued any securities other than the shares comprising its share capital

DATE DE REALISATION

En application de l'article 12 de la Directive 2005/56/CE du 26 octobre 2005 sur les fusions transfrontalières des sociétés de capitaux, des articles L 236-31 du Code de Commerce français, et de l'article 16 des Dispositions Réglementaires du Royaume-Uni, les sociétés parties à la Fusion décident de fixer la date de réalisation définitive de la Fusion au dernier jour du mois au cours duquel le certificat de légalité, prévu par l'article L 236-30 du Code de Commerce français, aura été délivré et au plus tard le 31 décembre 2012 (ci-avant et ci-après la « **Date de Réalisation** »).

DATE DE CLOTURE DES COMPTES DES SOCIETES PARTIES A LA FUSION

Conformément à l'article 5 (1) de la Directive 2005/56/CE du 26 octobre 2005 sur les fusions transfrontalières des sociétés de capitaux et à l'article R 236-14-8° du Code de Commerce français, il est précisé que les Comptes Annuels 2011 de Fabert Immobilier et les Comptes Annuels 2011 de TJC Limited (en date tous les deux du 31 décembre 2011) servent de base à l'établissement des conditions de la Fusion, étant précisé que la Société Absorbée transfèrera à la Société Absorbante l'intégralité de ses actifs et passifs dans l'état où ils se trouveront à la Date de Réalisation

Une situation comptable intermédiaire au 30 juin 2012 sera établie par la Société Absorbée selon les mêmes méthodes et les mêmes règles de présentation que pour le dernier bilan en date du 31 décembre 2011 Cette situation comptable intermédiaire sera mise à la disposition de l'associé unique de la Société Absorbée

COMPLETION DATE

In accordance with article 12 of the Directive 2005/56/CE of 26 October 2005 on cross-border mergers of limited liability companies, article L 236-31 of the French Commercial Code and regulation 16 of the UK Regulations, the merging companies have decided that the definitive completion date of the Merger shall be the last day of the month during which the legal scrutiny certificate, to be issued in accordance with article L 236-30 of the French Commercial Code, is issued and at the latest on 31 December 2012 (hereinafter and hereinafter the « **Completion Date** »)

CLOSING DATE OF THE FINANCIAL STATEMENTS OF THE MERGING COMPANIES

In accordance with article 5 (1) of the Directive 2005/56/CE of 26 October 2005 on cross-border mergers of limited liability companies and article R 236-14-8° of the French Commercial Code, it is specified that the 2011 Financial Statements of Fabert Immobilier and the 2011 Financial Statements of TJC Limited (both of which are dated 31 December 2011) shall serve as basis for establishing the Merger's conditions, it being reminded that the Merged Company will transfer to the Surviving Company all of its assets and liabilities in the condition in which they shall stand on the Completion Date

An interim accounting situation as at 30th June 2012 will be established by the Merged Company using the same methods and presentation rules as the latest balance sheet as at 31 December 2011 Such interim accounting situation shall be put at the disposal of the sole shareholder of the Merged Company

METHODES D'EVALUATION DES ELEMENTS D'ACTIF ET DE PASSIF TRANSMIS

Conformément à l'article 5 (k) de la Directive 2005/56/CE du 26 octobre 2005 sur les fusions transfrontalières des sociétés de capitaux, la Fusion étant une opération de restructuration intra-groupe, il a été décidé, pour les besoins de la détermination des valeurs d'apport, de retenir la valeur nette comptable des actifs et passifs devant être transmis par la Société Absorbée à la Société Absorbante, et ce, conformément à l'avis CU CNC n° 2005-C du 4 mai 2005 (question n° 9) afférent aux modalités d'application du Règlement du Comité de la Réglementation Comptable n° 2004-01 du 4 mai 2004

EXPERT INDEPENDANT

Conformément à (i) l'article 15 de la Directive 2005/56/CE du 26 octobre 2005 sur les fusions transfrontalières des sociétés de capitaux, à (ii) l'article L 236-11 du Code de Commerce Français et à (iii) l'article 9 des Dispositions Réglementaires du Royaume-Uni, et compte tenu du fait que la Société Absorbante détient l'intégralité des titres composant le capital de la Société Absorbée, la Fusion ne donnera pas lieu à l'intervention d'un expert indépendant

VALUATION METHODS OF THE ASSETS AND LIABILITIES TRANSFERRED

In accordance with article 5 (k) of the Directive 2005/56/CE of 26 October 2005 on cross-border mergers of limited liability companies, since the present Merger is an intra-group restructuring, it has been decided for the purpose of evaluating the assets and liabilities of the Merged Company which will be transferred to the Surviving Company, to use the net book value of such assets and liabilities to be so transferred, in accordance with the opinion CU CNC n° 2005-C dated 4 May 2005 (question No 9) relating to the implementation of the *Règlement du Comité de la Réglementation Comptable* No 2004-01 dated 4 May 2004

INDEPENDENT EXPERT

In accordance with (i) article 15 of the Directive 2005/56/CE of 26 October 2005 on cross-border mergers of limited liability companies, (ii) article L 236-11 of the French Commercial Code and (iii) regulation 9 of the UK Regulations, and on the basis of the fact that the Surviving Company holds all the shares comprising the share capital of the Merged Company, the Merger shall not require the intervention of an independent expert

DEUXIEME PARTIE

PATRIMOINE A TRANSMETTRE A TITRE DE FUSION PAR LA SOCIETE ABSORBEE

La Société Absorbée, représentée par Monsieur Leon RECANATI, en vue de la Fusion à intervenir, transmet, sous les garanties ordinaires de fait et de droit et sous réserve de la réalisation préalable des Conditions (telles que définies ci-après), à la Société Absorbante, ce qui est accepté au nom et pour le compte de cette dernière par Monsieur William NATBONY, ès-qualité, sous les mêmes Conditions, la pleine propriété de l'ensemble des biens, droits et obligations, sans exception ni réserve, de la Société Absorbée, tel que le tout existera à la Date de Réalisation

A la date du 19 mars 2012, date à laquelle les Comptes Annuels 2011 de TTC Limited servant de base à la Fusion ont été arrêtés par les représentants de la Société Absorbée, les actifs et les passifs de la Société Absorbée étaient composés des biens énumérés en Annexe 2 des présentes, étant précisé que cette liste est établie à titre purement indicatif et n'est pas exhaustive

A cette date, la valeur des éléments d'actifs apportés s'élevait à 491 219 euros alors que la valeur des passifs apportés s'élevait à 967 296 euros, de telle sorte que les actifs nets apportés à la Société Absorbante, sur la base des Comptes Annuels 2011 non audités de TTC Limited, ressortaient à (476 077) euros

SECTION TWO

ASSETS AND LIABILITIES TO BE TRANSFERRED BY THE MERGED COMPANY

The Merged Company, represented by Mr Leon RECANATI, with a view to the envisaged Merger, hereby transfer, under common and legal de facto and de jure warranties and subject to the Conditions (as defined below), to the Surviving Company, which is accepted in the name and on behalf of the latter by Mr William NATBONY, in his official capacity, under the same Conditions, full ownership of the assets, rights and obligations, without exception or reserves, of the Merged Company as all of the above will exist on the Completion Date

On 19 March 2012, i.e the date on which the 2011 Financial Statements of TTC Limited serving as basis for the Merger were drawn up by the Directors of the Merged Company, the assets and liabilities of the Merged Company consisted in the items listed in Schedule 2 hereto. It is specified that this list is merely indicative and is non-exhaustive

On such date, the value of the assets to be contributed amounted to EUR 491 219 whereas the value of liabilities to be contributed was EUR 967,296, so that the total assets less current liabilities to be transferred to the Surviving Company, on the basis of the unaudited 2011 Financial Statements of TTC Limited, amounted to EUR (476,077)

TROISIEME PARTIE

PROPRIETE-JOUISSANCE

Conformément à l'article L 236-3 du Code de Commerce français et aux articles 2(2) et 17 des Dispositions Réglementaires du Royaume-Uni, la Société Absorbée transfèrera à la Société Absorbante l'intégralité de ses actifs et passifs tels qu'ils existeront à la Date de Réalisation

L'ensemble du passif de la Société Absorbée à la Date de Réalisation, ainsi que l'ensemble des frais, droits et honoraires, y compris les charges fiscales et d'enregistrement occasionnées le cas échéant par la dissolution de la Société Absorbée, seront transmis à la Société Absorbante

D'une manière générale, la Société Absorbante sera, à compter de la Date de Réalisation, purement et simplement subrogée dans tous les droits, actions, obligations et engagement divers de la Société Absorbée

Il est précisé que conformément aux dispositions de l'article 5 (f) de la Directive 2005/56/CE du 26 octobre 2005 sur les fusions transfrontalières des sociétés de capitaux et de l'article R 236-14-4° du Code de Commerce français, les opérations réalisées par la Société Absorbée à compter du 1^{er} janvier 2012, date d'ouverture de l'exercice en cours de la Société Absorbante et de la Société Absorbée, et jusqu'à la Date de Réalisation, seront considérées de plein droit, d'un point de vue comptable et fiscal, comme ayant été faites pour le compte de la Société Absorbante qui supportera exclusivement les résultats actifs ou passifs de l'exploitation des biens et droits transmis

SECTION THREE

OWNERSHIP-USE

In accordance with the provisions of article L 236-3 of the French Commercial Code and regulations 2(2) and 17 of the UK Regulations, the Merged Company will transfer to the Surviving Company all of its assets and liabilities in the condition in which they will stand on the Completion Date

All of the Merged Company's liabilities on the Completion Date and all of the expenses, rights and fees, including tax and registration duties incurred as a result of the Merged Company's dissolution, shall be transferred to the Surviving Company

Generally, the Surviving Company shall be, as of the Completion Date, subrogated without further action in all the rights, actions, obligations and miscellaneous covenants of the Merged Company

It is specified that pursuant to the provisions of article 5 (f) of the Directive 2005/56/CE of 26 October 2005 on cross-border mergers of limited liability companies and article R 236-14-4° of the French Commercial Code, the transactions completed by the Merged Company from 1st January 2012, i.e the opening date of the current financial year of both the Surviving Company and the Merged Company, and up to the Completion Date, shall be automatically considered, for accounting and tax purposes, as having been completed on behalf of the Surviving Company which shall exclusively support the income or loss resulting from the assets and rights transferred

QUATRIEME PARTIE

CHARGES ET CONDITIONS

I/ En ce qui concerne la Société Absorbante

Les présents apports sont faits sous les charges et conditions d'usage et de droit en pareille matière, et notamment sous celles suivantes, que le représentant de la Société Absorbante oblige celle-ci à accomplir et exécuter, à savoir

A/ Pour les biens et droits immobiliers transmis par la Société Absorbée

- 1) La Société Absorbante prendra les biens et droits immobiliers à elle apportés dans l'état où ils existent lors de la prise de possession, sans pouvoir exercer aucun recours ni répétition contre la Société Absorbée, à raison de fouilles ou excavations qui auraient pu être pratiquées sous les immeubles et de tous éboulements qui pourraient en résulter par la suite, la nature du sol et du sous-sol n'étant pas garantie, comme aussi sans aucune garantie en ce qui concerne soit l'état des immeubles dépendant des biens apportés et les vices de toute nature, apparents ou cachés, dont ils peuvent être affectés, soit les mitoyennetés, soit enfin la désignation ou les contenances indiquées, toute erreur dans la désignation et toute différence de contenance en plus ou en moins, s'il en existe, devant faire le profit ou la perte de la Société Absorbante

- 2) Elle souffrira les servitudes passives grevant ou pouvant grever les immeubles dont dépendent les biens apportés, sauf à s'en défendre et à profiter de celles actives, s'il en existe, le tout à ses risques et périls, sans recours contre la Société Absorbée, et sans que la présente clause puisse donner à qui que ce soit plus de droits qu'il n'en aurait en vertu de titres réguliers non prescrits ou de la loi

SECTION FOUR

TERMS AND CONDITIONS

I/ As regards the Surviving Company

The contributions to be made hereunder are subject to the relevant customary and legal terms and conditions, which the Surviving Company's legal representative undertakes to carry out and perform, namely

A/ For the immovable properties and rights contributed by the Merged Company

- 1) The Surviving Company shall take the immovable properties and rights contributed to it, in the condition in which they stand at the time of entry into possession without being entitled to bring any action or claim against the Merged Company, due to searches or excavations which may have been carried out under the immovable properties and to cave-ins which may result therefrom at a later stage, since the nature of the soil and subsoil is not guaranteed, and neither is the state of the immovable properties pertaining to the contributed assets and the defects of any kind, apparent or hidden, which may affect them, nor are the joint ownerships, nor finally are the designation or capacities provided, any mistake in the designation and any difference in capacity, in plus or minus, if any, shall account for as profit or loss for the Surviving Company

- 2) It shall bear the passive easements encumbering or likely to encumber the immovable properties pertaining to the contributed assets, unless it opposes them and benefits from the active ones, if any, at its own risks, without any action against the Merged Company, and without the present clause providing anyone with more rights than they would have under valid titles not barred or under law

A cet égard, le représentant de la Société Absorbée déclare que ladite société n'a personnellement créé ni laissé acquérir aucune servitude sur les biens transmis, et qu'à sa connaissance, il n'en existe pas d'autres que celles pouvant résulter des titres de propriété, de la situation naturelle des lieux, de l'urbanisme et de tous titres et pièces, lois et décrets en vigueur

3) Le représentant de la Société Absorbante déclare avoir parfaite connaissance de la situation des immeubles apportés au regard des règles de l'urbanisme et vouloir suivre les conclusions de la réponse ministérielle n°2766 publiée au JO du 3 août 1989, page 1186. En conséquence, il déclare expressément décharger le rédacteur du présent Projet de Traité de Fusion ainsi que le notaire dépositaire de celui-ci de toute responsabilité à cet égard

B/ Pour les autres biens et droits apportés et le passif pris en charge

1) La Société Absorbante prendra les biens et droits mobiliers à elle apportés, dans l'état où le tout se trouvera lors de la prise de possession sans pouvoir élever aucune réclamation pour quelque cause que ce soit

2) Elle exécutera tous traités, marchés et conventions intervenues avec tous tiers, relativement à l'exploitation des biens et droits qui lui sont apportés et, en particulier, tous les contrats en cours, souscrits par la Société Absorbée, ainsi que toutes polices d'assurances contre l'incendie, les accidents et autres risques, et tous abonnements quelconques. Elle exécutera notamment, comme la Société Absorbée est tenue de le faire elle-même, toutes les clauses et conditions mises à la charge du locataire en ce qui concerne les contrats de locations de biens meubles. Elle paiera ponctuellement à chaque échéance les loyers afférents aux contrats de location dont les droits sont inclus dans les apports. Le représentant de la Société Absorbante reconnaît avoir eu connaissance de toutes les clauses et conditions desdits contrats, notamment par la remise qui lui a été faite d'un exemplaire de chacun desdits contrats

In this respect, the representative of the Merged Company declares that the said company has not personally created or lead to the creation of any easement on the contributed assets, and that, to his knowledge, no other easements exist than those resulting from ownership titles, natural situation of the premises, urban planning and any titles and document, laws and regulations in force

3) The representative of the Surviving Company declares having full knowledge of the state of the immovable properties contributed as regards community planning rules and wishing to follow the results of the ministerial response n°2766 published in the Official Journal dated 3 August 1989, page 1186. Consequently, he declares to expressly discharge the draftsman of the present Merger Plan and the notary depositary thereof of any liability in this respect

B/ For the other contributed assets and rights and the liabilities borne

1) The Surviving Company shall take the movable properties and rights contributed to it, in the condition in which they stand at the time of entry into possession without being entitled to make any complaint for any reason whatsoever

2) It shall perform all agreements and contracts entered into with third parties concerning the use of the assets and rights contributed to it and in particular, any ongoing contracts entered into by the Merged Company, as well as any insurance policies to cover fire, accidents and other risks, and any and all subscriptions. In particular, it shall perform, as the Merged Company is itself bound to do, all of the terms and conditions incumbent upon the tenant as regards contracts covering rentals of personal property. It shall make timely payment of each rent amount due for the leasing contracts, the rights of which are included in the contributions. The Surviving Company's representative acknowledges having taken note of the terms and conditions of said contracts, notably, as a result of it having been provided with a copy of each of said contracts

- 3) Elle sera substituée à la Société Absorbée dans tous les droits et obligations au titre du droit d'occupation sous quelque forme que ce soit (bail, location, domiciliation, etc) de biens immobiliers dont la Société Absorbée est titulaire et acquittera les loyers correspondants, le tout à ses risques et périls.
 - 4) Elle sera subrogée purement et simplement dans tous les droits, actions, hypothèques, privilèges et inscriptions qui peuvent être attachés aux créances de la Société Absorbée
 - 5) Elle supportera et acquittera, à compter du jour de son entrée en jouissance, tous les impôts, contributions, taxes, primes et cotisations d'assurance, redevances d'abonnement, ainsi que toutes autres charges de toute nature, ordinaires ou extraordinaires, qui sont ou seront inhérents à l'exploitation des biens et droits objet de l'apport-fusion
 - 6) Elle se conformera aux lois, décrets, arrêtés, règlements et usages concernant les exploitations de la nature de celles dont font partie les biens et droits apportés, et fera son affaire personnelle de toutes autorisations qui pourraient être nécessaires, le tout à ses risques et périls
 - 7) Elle sera tenue à l'acquit de la totalité du passif de la Société Absorbée dans les limites et conditions où il est et deviendra exigible, au paiement de tous intérêts et à l'exécution de toutes les conditions d'actes d'emprunt ou titres de créances pouvant exister, comme la Société Absorbée est tenue de le faire elle-même et avec toutes exigences anticipées s'il y a lieu
- Elle sera tenue également, et dans les mêmes conditions, à l'exécution des éventuels engagements de caution et aval pris par la Société Absorbée et bénéficiera de toutes contre-garanties y afférentes
- Dans le cas où il se révélerait une différence en plus ou en moins, entre les passifs énoncés ci-dessus et les sommes réclamées par les tiers et reconnues exigibles, la Société Absorbante sera tenue d'acquitter ou bénéficiera de tout excédent éventuel, sans revendication possible de part ni d'autre. Il en sera de même en cas d'insuffisance des provisions comprises dans les passifs pris en charge

- 3) It shall substitute the Merged Company in all of the latter's rights and obligations under the rights of occupancy in any form whatsoever (lease, rental, domiciliation, etc) over immovable properties and shall pay the relevant rents, at its own risks
 - 4) It shall be substitute without further action in all of the rights, actions, liens and registrations attached to the Merged Company's receivables
 - 5) It shall support and pay, from the day of its entry in use, any tax, insurance premium and contribution, subscription fee, as well as any charge of any other nature, ordinary or extraordinary, that are or will be linked to the exploitation of the assets and rights transferred
 - 6) It shall comply with the laws, decrees, decisions, regulations and practices applicable to the assets and rights transferred, and shall be responsible for obtaining any necessary authorisations, at its own risks
 - 7) It shall be bound to discharge all of the Merged Company's liabilities within the limits and in the conditions in which they are and shall be due, to the payment of any interest and to the performance of all of the conditions contained in agreements relating to loans or debt securities, if any, that exist, as the Merged Company is itself bound to perform and with all accelerated maturities, if any
- It shall also be bound, and in the same conditions, to perform security and guarantee commitments made by the Merged Company, if any, and shall benefit from all counter guarantees, if any
- In the event of a discrepancy (overstatement or understatement) between the liabilities mentioned above and the amounts claimed by third parties and acknowledged as being due, the Surviving Company shall be bound to pay or entitled to receive any surplus, and neither party shall be entitled to make any claim with respect thereto. The same shall apply if the provisions included are insufficient to cover the liabilities assumed

8) Conformément à l'article R 236-8 du Code de Commerce français, les créanciers de la Société Absorbante dont la créance est antérieure à la publicité donnée au Projet de Traité de Fusion pourront faire opposition dans un délai de trente (30) jours à compter de la dernière insertion prévue aux articles R 236-2 et R 236-15 du Code de Commerce français, étant précisé que l'opposition formée par un créancier n'aura pas pour effet d'interdire la poursuite des opérations de Fusion

9) La Société Absorbante sera substituée à la Société Absorbée dans les litiges et dans les actions judiciaires, tant en demande qu'en défense, devant toutes juridictions. Elle aura, à compter de la Date de Réalisation, tous pouvoirs pour, aux lieux et places de la Société Absorbée, intenter ou poursuivre tant en demande qu'en défense, toutes actions judiciaires et procédures arbitrales, donner tous acquiescements à toutes décisions, recevoir ou payer toutes sommes dues en suite de ces actions, procédures et décisions

10) Conformément à (i) l'article 7 de la Directive 2005/56/CE du 26 octobre 2005 sur les fusions transfrontalières des sociétés de capitaux, à (ii) l'article R 236-16 du Code de Commerce français et à (iii) l'article 8 des Dispositions Réglementaires du Royaume-Uni, les organes de gestion, de direction ou d'administration de la Société Absorbante et de la Société Absorbée établiront un rapport expliquant et justifiant notamment les aspects juridiques et économiques du projet de Fusion, ainsi que les conséquences pour les associés, les salariés et les créanciers. Ces rapports seront mis à la disposition des associés et des représentants du personnel ou, s'il n'en existe pas, des salariés éventuels de la Société Absorbante et de la Société Absorbée dans les conditions prévues par la réglementation applicable et, en conformité avec l'article 10 des Dispositions Réglementaires du Royaume-Uni, seront mis à la disposition des actionnaires et des représentants des employés ou, s'il n'en existe pas, des salariés au siège social de TFC Limited, pour consultation, examen et copie gratuite

8) In accordance with article R 236-8 of the French Commercial Code, the creditors of the Surviving Company whose receivable originated prior to the publication of the Merger Plan may lodge an objection within thirty (30) calendar days as from the last insertion provided by articles R 236-2 and R 236-15 of the French Commercial Code, it being specified that the objection lodged by a creditor shall not preclude the continuation of the Merger's operations

9) The Surviving Company shall substitute the Merged Company in the disputes and litigations, whether as plaintiff and defendant, before any court. After the Completion Date, it shall have full power, in lieu of the Merged Company, to initiate or continue, as plaintiff or as defendant, all legal actions and arbitration procedures, accept any decisions, and receive or pay any amounts due following these actions, procedures and decisions

10) In accordance with (i) article 7 of the Directive 2005/56/CE of 26 October 2005 on cross-border mergers of limited liability companies, (ii) article R 236-16 of the French Commercial Code and (iii) regulation 8 of the UK Regulations, the management or administrative organs of both the Surviving company and the Merged Company shall establish a report explaining and justifying in particular the legal and economic aspects of the Merger, as well as its implications for shareholders, employees and creditors. Those reports shall be put at the disposal of shareholders and employees' representatives or, if there are no such representatives, of employees, if any, of the Surviving Company and the Merged Company in the conditions provided by the applicable regulations and, in accordance with regulation 10 of the UK Regulations, shall be available at TFC's Limited registered office for shareholders and employees' representatives or, if there are no such representatives, of employees to view, inspect and take copies free of charge

II/ En ce qui concerne la Société Absorbée	II/ As regards the Merged Company
1/ Les présents apports sont faits sous les garanties, charges et conditions ordinaires et de droit, et en outre, sous celles qui figurent dans le présent acte	1/ The present contributions are made under common de facto and de jure warranties, terms and conditions, as well as those contained in this document
2/ Les représentants de la Société Absorbée obligent celle-ci à fournir à la Société Absorbante tous renseignements et signatures dont la Société Absorbante pourrait avoir besoin, et apporter à cette dernière tous concours utiles pour lui assurer vis-à-vis de quiconque la transmission des biens et droits compris dans les apports et l'entier effet de la présente convention Ils s'obligent, notamment, et obligent la société qu'ils représentent, à première réquisition de la Société Absorbante à faire établir tous actes complétifs, réitératifs ou confirmatifs des présents apports et à fournir toutes justifications et signatures qui pourraient être nécessaires ultérieurement	2/ The Merged Company's Directors undertake to provide the Surviving Company with any information and any signature the Surviving Company may need, and to provide the latter with all useful assistance in order to ensure the latter, vis-à-vis anyone, of the transfer of assets and rights comprised in the contributions and the full effect of this agreement In particular, they undertake and cause the Merged Company to, upon the Surviving Company's first request, draw up any document to supplement, reiterate or confirm these contributions and to provide all proof and signatures which may be necessary in the future
3/ Les représentants de la Société Absorbée, ès-qualités, obligent celle-ci à remettre et à livrer à la Société Absorbante aussitôt après la réalisation définitive de la présente opération, tous les biens et droits ci-dessus apportés ainsi que tous titres et documents de toute nature s'y rapportant	3/ The Merged Company's Directors undertake to deliver to the Surviving Company immediately after the final completion of this transaction, all of the assets and rights contributed above, as well as all related titles and documents related thereto
4/ Au cas où la transmission de certains contrats ou de certains biens serait subordonnée à un accord ou agrément d'un cocontractant ou d'un tiers quelconque, la Société Absorbée sollicitera en temps utile les accords ou décisions d'agrément nécessaires et fournira à la Société Absorbante les justificatifs y afférent	4/ In the event that the transfer of certain contracts or certain assets is subject to an agreement or approval by a co-contracting party or by any third party, the Merged Company shall request in due course the necessary agreements or approvals and shall provide the Surviving Company with the related evidence thereof

CINQUIEME PARTIE

REMUNERATION DE LA TRANSMISSION DE PATRIMOINE

I/ Absence d'augmentation du capital social de la Société Absorbante

La Société Absorbante détenant la totalité des titres composant le capital de la Société Absorbée, la Fusion ne donnera lieu à l'émission d'aucune part sociale nouvelle de la Société Absorbante, et corrélativement à aucun échange de parts sociales de la Société Absorbante contre les actions de la Société Absorbée, conformément aux dispositions de l'article 15 de la Directive 2005/56/CE du 26 octobre 2005 sur les fusions transfrontalières des sociétés de capitaux, et de l'article L. 236-3 II du Code de Commerce français

II/ Mali de Fusion

La différence entre d'une part, le montant total des actifs moins le montant total du passif apporté par la Société Absorbée (qui s'élève à (476 077) euros), et, d'autre part, la valeur nette comptable de la participation de la Société Absorbante dans la Société Absorbée telle que figurant dans les Comptes Annuels 2011 de Fabert Immobilier (qui s'élève à 2 009 200,07 euros), soit 2 485 277,07 euros, constituera un mali de fusion réparti entre un mali technique de 1 626 439 euros et un vrai mali de 858 838 euros. Ce mali n'est pas déductible fiscalement du résultat de la Société Absorbante

SECTION FIVE

REMUNERATION OF THE TRANSFER OF ASSETS

I/ Absence of increase of the Surviving Company's share capital

The Surviving Company owning all the shares comprising the share capital of the Merged Company, the Merger shall not result in the issuance of any new shares by the Surviving Company, nor, correlatively, in any exchange of shares in the Surviving Company against shares in the Merged Company, in accordance with the provisions of article 15 of the Directive 2005/56/CE of 26 October 2005 on cross-border mergers of limited liability companies and of article L. 236-3 II of the French Commercial Code

II/ Merger Loss

The difference between, on the one hand, the amount of total assets less current liabilities contributed by the Merged Company (amounting to EUR (476,077)) and on the other hand, the net book value of the stake owned by the Surviving Company in the Merged Company, as contained in the 2011 Financial Statements of Fabert Immobilier (amounting to EUR 2,009,200 07), corresponding to EUR 2,485,277 07, shall constitute a merger loss split between a net technical loss amounting to EUR 1,628,439 and a real loss amounting to EUR 858,838. This loss shall not be deductible of the Surviving Company income for tax purposes

SIXIEME PARTIE

DECLARATIONS

Les représentants légaux de la Société Absorbée déclarent

1 - Sur la Société Absorbée

1°/ Que la Société Absorbée qu'ils représentent n'est pas actuellement en état de réorganisation judiciaire, de faillite, de liquidation ou de dissolution et qu'elle n'a jamais été en état de réorganisation judiciaire, de faillite, de dissolution ou de liquidation, et qu'elle n'est pas actuellement et, à la connaissance des représentants légaux de la Société Absorbée, susceptible d'être ultérieurement, l'objet de poursuites pouvant entraîner la confiscation totale ou partielle de ses biens,

2°/ Que la Société Absorbée n'a contracté aucune interdiction de commerce, sous quelque forme que ce soit, ni aucune clause de non-concurrence vis-à-vis de quiconque,

3°/ Que la Société Absorbée qu'ils représentent ne fait actuellement l'objet d'aucune poursuite pouvant entraver ou interdire l'exercice des activités apportées, et, qu'à la connaissance du représentant légal de la Société Absorbée, il n'existe aucun fait ou événement susceptible d'entraîner de telles poursuites

4°/ Les statuts de la Société Absorbée en vigueur à la date des présentes figurent en Annexe 3 des présentes. Aucun changement ne sera apporté à ces statuts à la suite de la Fusion

SECTION SIX

DECLARATIONS

The Directors of the Merged Company hereby declare

1 – As regards the Merged Company

1°/ That the Merged Company is not currently undergoing judicial reorganisation, bankruptcy, liquidation or dissolution and has never been in a state of judicial reorganisation, bankruptcy, dissolution or liquidation, and that it is not currently and, to the knowledge of the Directors of the Merged Company, likely to be in the future, the subject of a legal action that could give rise to the total or partial confiscation of its property,

2°/ That the Merged Company is not subject to any trade ban, in any form whatsoever, nor to any non-competé clause vis-à-vis anyone,

3°/ That the Merged Company which they represent is not currently subject to any proceeding which could limit or prohibit the exercise of the businesses contributed, and that, to his knowledge, there is no circumstances likely to generate such proceedings

4°/ The current articles of association of the Merged Company are attached to this Merger Plan at Schedule 3. No changes to these articles of association are to be implemented as a result of the Merger

2- Sur les biens et droits immobiliers apportés par la Société Absorbée

- 1°/ Que la Société Absorbée n'a reçu aucune notification tendant à l'expropriation des biens apportés ,
- 2°/ Que les biens et droits immobiliers transmis sont libres de toute inscription de privilège ou d'hypothèque,
- 3°/ Que lesdits immeubles n'ont pas fait l'objet d'une procédure d'interdiction d'habiter ou d'injonction de travaux, ni d'aucune intervention administrative motivée par l'état de péril ,
- 4°/ Que l'origine de propriété des biens immobiliers sera établie par un notaire à Paris lors du dépôt du présent acte avec reconnaissance d'écritures et de signatures au rang des minutes de son étude

3- Sur les autres biens apportés .

- 1°/ Que la Société Absorbée est propriétaire de son fonds de commerce ,
- 2°/ Que les biens apportés sont libres de tous privilèges ou nantissements,
- 3°/ Que les biens apportés sont de libre disposition entre les mains de la Société Absorbée, sous réserve de l'accomplissement des formalités nécessaires pour la régularité de leur mutation

2 – As regards the immovable properties and rights contributed by the Merged Company

- 1°/ That the Merged Company has not received any notice in relation to the expropriation of the contributed assets,
- 2°/ That the immovable properties and rights are free from any liens or mortgages,
- 3°/ That the immovable properties have not been the object of proceedings in relation to a prohibition of use or an injunction of works, nor of any administrative intervention motivated by the state of danger,
- 4°/ That the origin of ownership over the immovable properties shall be drawn up by a Notary in Paris at the time of filing of the present act with recognition of a private deed and signatures with the minutes of his *étude*

3 – As regards the other contributed property

- 1°/ That the Merged Company is the owner of its business,
- 2°/ That the contributed assets are free from any liens or pledges,
- 3°/ That the assets contributed may be freely disposed by the Merged Company, subject to the performance of the formalities required to ensure their transfer

SEPTIEME PARTIE

CONDITIONS DE REALISATION

Les parties conviennent que la réalisation de la présente Fusion est subordonnée à la réalisation préalable des deux conditions suivantes (les "Conditions")

- I l'approbation de la Fusion par l'associé unique de TIC Limited (la « Première Condition »), et
- II l'approbation de la Fusion par l'associé unique de Fabert Immobilier (la « Seconde Condition »)

La réalisation de la Première Condition sera suffisamment établie vis-à-vis de quiconque par la présentation d'un extrait certifié conforme du procès-verbal des décisions de l'associé unique de la Société Absorbée

La réalisation de la Seconde Condition sera suffisamment établie vis-à-vis de quiconque par la présentation d'un extrait certifié conforme du procès-verbal décisions de l'associé unique de la Société Absorbante

La constatation matérielle de la réalisation finale des apports réalisés en vertu de la Fusion peut s'effectuer par tous autres moyens appropriés. Si les Conditions n'étaient pas réalisées le 31 décembre 2012 au plus tard, le présent Projet de Traité de Fusion serait considéré nul et non avenü, sans qu'il y ait lieu à paiement d'aucune indemnité de part, ni d'autre

En tout état de cause, si le contrôle de légalité devant être accompli en application de l'article L. 236-30 du Code de Commerce français n'est pas achevé le 31 décembre 2012 au plus tard, le présent Projet de Traité de Fusion serait considéré comme nul et non avenü sans qu'il y ait lieu à paiement d'aucune indemnité de part, ni d'autre

SECTION SEVEN

CONDITIONS PRECEDENT

Completion of the Merger is conditional upon satisfaction of the two following conditions ("Conditions")

- I approval of the Merger by the sole shareholder of TIC Limited (the "First Condition"), and
- II approval of the Merger by the sole shareholder of Fabert Immobilier (the "Second Condition")

The completion of the First Condition shall be sufficiently established vis-à-vis anyone by providing a certified extract of the minutes of the decisions of the sole shareholder of the Merged Company

The completion of the Second Condition shall be sufficiently established vis-à-vis anyone by providing a certified extract of the minutes of the decisions of the sole shareholder of the Surviving Company

The acknowledgement of the final completion of the contributions made pursuant to the Merger may take place by any other appropriate means. If the Conditions were not completed by 31st December 2012 at the latest, the present Merger Plan shall be deemed null and void, without the need for payment of any compensation by one party to the other

In any case and as provided by article L. 236-30 of the French Commercial code, if the legal scrutiny certificate is not issued by 31st December 2012 at the latest, the present Merger Plan shall be deemed null and void, without the need for payment of any compensation by one party to the other

HUITIEME PARTIE

DISSOLUTION DE LA SOCIETE ABSORBEE

Conformément aux articles 2(2) et 17(1) des Dispositions Réglementaires du Royaume-Uni, la Société Absorbée sera dissoute de plein droit à la Date de Réalisation

L'ensemble du passif de la Société Absorbée devant être transmis à la Société Absorbante, la dissolution de la Société Absorbée du fait de la Fusion ne sera suivie d'aucune opération de liquidation de cette société conformément aux articles 2(2) et 17(1) des Dispositions Réglementaires du Royaume-Uni

L'associé unique de la Société Absorbante, appelé à approuver les opérations prévues aux présentes confèrera, en tant que de besoin, à des mandataires, les pouvoirs les plus étendus à l'effet de poursuivre la réalisation définitive de l'opération de Fusion par eux-mêmes, ou par un mandataire par eux désignés, et en conséquence, de réitérer si besoin était, la transmission du patrimoine de la Société Absorbée à la Société Absorbante, détablir tous actes confirmatifs, complémentaires ou rectificatifs qui s'avèreraient nécessaires, d'accomplir tous actes et toutes formalités utiles pour faciliter la transmission du patrimoine de la Société Absorbée et enfin, de remplir toutes formalités et faire toutes déclarations fiscales ou autre

SECTION EIGHT

DISSOLUTION OF THE MERGED COMPANY

In accordance with regulations 2(2) and 17(1) of the UK Regulations, the Merged Company shall be automatically dissolved on the Completion Date

As all the Merged Company's liabilities shall be transferred to the Surviving Company, the dissolution of the Merged Company as a result of the Merger shall not be followed by any liquidation, in accordance with regulations 2(2) and 17(1) of the UK Regulations

The sole shareholder of the Surviving Company, when asked to approve the operations mentioned hereof, shall, if necessary, confer to representatives full power to proceed with the final completion of the Merger by themselves, or via a representative designated by them, and, as a result, to reiterate if necessary, the transfer of the assets of the Merged Company to the Surviving Company, to draw up any confirming, supplementary or rectifying documents required, to perform all acts and all useful formalities to facilitate the transfer of the Merged Company's assets and finally, to carry out all formalities and to make any tax or other declarations

NEUVIEME PARTIE

AVANTAGES PARTICULIERS

Pour les besoins des articles 5 (g) et 5 (h) de la Directive 2005/56/CE du 26 octobre 2005 sur les fusions transfrontalières des sociétés de capitaux, de l'article R 236-14-5° du Code de Commerce français, et de l'article 7 des Dispositions Réglementaires du Royaume-Uni, les représentants de la Société Absorbante et de la Société Absorbée déclarent, chacun pour le compte de la société qu'ils représentent

- (i) que la Société Absorbante et la Société Absorbée parties à la Fusion n'ont pas émis de titres ou de valeurs mobilières ou de droits autres que les parts ou actions composant leur capital social et qu'aucun paiement en numéraire supplémentaire ne sera effectué pour l'échange d'autres valeurs mobilières ;
- (ii) que leurs associés respectifs ne sont titulaires dans ces sociétés d'aucun droit spécial ou avantage particulier, et que par conséquent,
- (iii) la Société Absorbante ne confèrera aucun droit spécial ou avantage particulier auxdits associés et/ou aux porteurs de titres autres que des parts représentatives du capital, le cas échéant, au titre de la Fusion

Par ailleurs et pour les besoins de l'article 5 (h) de la Directive 2005/56/CE du 26 octobre 2005 sur les fusions transfrontalières des sociétés de capitaux, de l'article R 236-14-6° du Code de Commerce français et de l'article 7 des Dispositions Réglementaires du Royaume-Uni, aucun avantage particulier de quelque nature que ce soit ne sera accordé ou confié aux experts qui examinent, le cas échéant, le Projet de Traité de Fusion, ainsi qu'aux membres des organes d'administration, de direction ou de surveillance ou de contrôle de la Société Absorbante et/ou de la Société Absorbée au titre de la Fusion

SECTION NINE

SPECIAL ADVANTAGES

For the purposes of articles 5 (g) and 5 (h) of the Directive 2005/56/CE of 26 October 2005 on cross-border mergers of limited liability companies, of article R 236-14-5° of the French Commercial Code and of regulation 7 of the UK Regulations, the representatives of the Surviving Company and the Merged Company declare, each on behalf of the company that they represent, that

- (i) both the Surviving Company and the Merged Company have not issued securities or rights other than shares and that there will be no additional cash payments between the merging companies resulting from the exchange of other securities,
- (ii) their respective shareholders do not enjoy any special rights or advantages in these companies, and that therefore
- (iii) the Surviving Company will not confer any special right or advantages to such shareholders and/or holder of securities other than shares, if applicable, by virtue of the Merger

For the purposes of article 5 (h) of the Directive 2005/56/CE of 26 October 2005 on cross-border mergers of limited liability companies, of article R 236-14-6° of the French Commercial Code and of regulation 7 of the UK Regulations, no special advantage will be conferred to the experts who examine the Merger Plan, if applicable, or to members of the administrative, management, supervisory or controlling organs of the Surviving Company and/or of the Merged Company by virtue of the Merger

DIXIEME PARTIE

ASPECTS SOCIAUX ET EFFETS PROBABLES DE LA FUSION SUR L'EMPLOI

En application de l'article 5 (d) de la Directive 2005/56/CE du 26 octobre 2005 sur les fusions transfrontalières des sociétés de capitaux, des articles R 236-14-11° du Code de Commerce français et de l'article 22 des Dispositions Réglementaires du Royaume-Uni, le Projet de Traité de Fusion doit mentionner les effets probables de la Fusion sur l'emploi.

A la date des présentes, la Société Absorbante et la Société Absorbée n'emploient aucun salarié

En conséquence, la Fusion n'aurait en elle-même aucun impact sur l'emploi au sein de la Société Absorbante et la Société Absorbée

PARTICIPATION DES TRAVAILLEURS

En application de l'article 5 (j) de la Directive 2005/56/CE du 26 octobre 2005 sur les fusions transfrontalières des sociétés de capitaux, des articles R 236-14-10° du Code de Commerce français et la Partie 4 des Dispositions Réglementaires du Royaume-Uni, la Société Absorbante et la Société Absorbée sont tenues de préciser dans le présent Projet de Traité de Fusion, le cas échéant, des informations sur les procédures selon lesquelles sont fixées les modalités relatives à l'implication des travailleurs dans la définition de leurs droits de participation au sein des organes décisionnels de la Société Absorbante

A la date des présentes, la Société Absorbante et la Société Absorbée n'emploient aucun salarié

En conséquence, la Société Absorbante et la Société Absorbée ne sont pas régies par des règles concernant la participation des salariés

SECTION TEN

SOCIAL ASPECTS AND LIKELY INFLUENCE OF THE MERGER ON EMPLOYMENT

Pursuant to article 5 (d) of the Directive 2005/56/CE of 26 October 2005 on cross-border mergers of limited liability companies, article R 236-14-11° of the French Commercial Code and regulation 22 of the UK Regulations, the Merger Plan must specify the likely influence of the Merger on employment

On the date hereof, the Surviving Company and the Merged Company have no employees

As a consequence, the Merger itself shall not have any implication on employment in both the Surviving Company and the Merged Company

WORKERS' PARTICIPATION

Pursuant to article 5 (j) of the Directive 2005/56/CE of 26 October 2005 on cross-border mergers of limited liability companies, article R 236-14-10° of the French Commercial Code and Part 4 of the UK Regulations, the Surviving Company and the Merged Company must specify in this Merger Plan, if necessary, the information on the procedures pursuant to which the rules relating to the participation of the employees in the governing bodies of the Surviving Company are set out

On the date hereof, the Surviving Company and the Merged Company have no employees

As a consequence, the Merged Company and the Surviving Company are not governed by rules related to the participation of the employees

ONZIEME PARTIE

I/ DISPOSITIONS FISCALES FRANÇAISES

DISPOSITIONS GENERALES

Les représentants respectifs de la Société Absorbante et de la Société Absorbée obligent celles-ci à se conformer à toutes dispositions légales en vigueur, en ce qui concerne les déclarations à faire pour le paiement de l'impôt sur les sociétés et de toutes autres impositions ou taxes résultant de la réalisation définitive des apports faits au titre de la Fusion

RETROACTIVITE

Ainsi qu'il est mentionné dans les clauses ci-avant, la Fusion est réalisée avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2012 et prend donc également effet, au plan fiscal et comptable, au 1^{er} janvier 2012

En conséquence, les résultats, bénéficiaires ou déficitaires, produits depuis cette date par l'exploitation de la Société Absorbée, seront englobés dans le résultat imposable de la Société Absorbante

IMPOT SUR LES SOCIETES

Les représentants respectifs de la Société Absorbante et de la Société Absorbée déclarent placer la présente Fusion sous le régime de faveur prévu à l'article 210 A du Code Général des Impôts

SECTION ELEVEN

I/ FRENCH TAX PROVISIONS

GENERAL PROVISIONS

The respective representative and Directors of the Surviving Company and the Merged Company oblige them to comply with all the legal provisions applicable to the filing of tax returns for the payment of corporate income tax and all other duties or taxes generated by the final completion of the contributions made for the purpose of the Merger

RETROACTIVITY

As already mentioned in the sections above, the Merger is realised with a retroactive effect as at 1st January 2012 and enters into effect, for tax and accounting purposes, as at 1st January 2012

As a consequence, the profit or loss results generated as from that date by the operation of the Merged Company will be included in the taxable results of the Surviving Company

CORPORATE INCOME TAX

The respective representative and Directors of the Surviving Company and of the Merged Company declare that they place the present Merger under the favourable tax regime provided for in article 210 A of the French Tax Code

En conséquence, la Société Absorbante s'engage à respecter l'ensemble des prescriptions visées par l'article 210 A du Code Général des Impôts et en particulier prend les engagements suivants

- a) La présente Fusion retenant les valeurs comptables au 31 décembre 2011 comme valeur d'apport des éléments de l'actif immobilisé de la Société Absorbée, la Société Absorbante, conformément aux dispositions des instructions administratives 4 I-2-00 du 3 août 2000 et 4 I-1-05 du 30 décembre 2005, reprendra dans ses comptes annuels les écritures comptables de la Société Absorbée en faisant ressortir l'éclatement des valeurs nettes comptables entre la valeur d'origine des éléments d'actif immobilisé et les amortissements et provisions pour dépréciation constatés. Elle continuera, en outre, à calculer les dotations aux amortissements pour la valeur d'origine qu'avaient les biens apportés dans les écritures de la Société Absorbée,
- b) La Société Absorbante reprendra au passif de son bilan les provisions dont l'imposition est différée chez la Société Absorbée et qui ne deviennent pas sans objet du fait de la Fusion,
- c) Conformément à la doctrine administrative 4 I-1241 n°28, la Société Absorbante reprendra, au passif de son bilan les provisions réglementées, dont l'imposition se trouve différée chez la Société Absorbée, en vertu d'un texte spécial du Code Général des Impôts, étant précisé que la Société Absorbante se substituera à la Société Absorbée pour rapporter à ses résultats imposables les provisions en cause, selon les modalités prévues par la législation en vigueur,
- d) La Société Absorbante reprendra au passif de son bilan la réserve spéciale où la Société Absorbée a porté les plus-values à long terme soumises antérieurement à l'impôt sur les sociétés au taux réduit,
- e) La Société Absorbante reprendra au passif de son bilan la réserve où ont été portées les provisions pour fluctuation des cours en application de l'article 39-1-5° alinéa 6 du Code Général des Impôts,

As a consequence, the Surviving Company undertakes to comply with all the provisions as set forth in article 210 A of the French Tax Code and in particular to make the following commitments

- a) The present Merger retaining the book values as at 31 December 2011 as the contribution values of the fixed assets of the Merged Company, the Surviving Company, in accordance with the administrative guidelines 4 I-2-00 dated August 3, 2000 and 4 I-1-05 dated December 30, 2005, will book in its own accounts the book entries of the Merged Company and will reflect the breakdown of the net book values between the historical cost of the fixed assets and the amortizations and depreciations booked. Moreover, the Surviving Company will continue to calculate the amortizations for the historical cost that the contributed assets had in the book entries of the Merged Company,
- b) The Surviving Company will book in the liabilities of its balance sheet the provisions whose taxation is deferred at the level of the Merged Company and which do not become without object as a result of the Merger,
- c) In accordance with the administrative guidelines 4 I-1241 § 28, the Surviving Company will book, in the liabilities of its balance sheet the regulated provisions, whose taxation is deferred at the level of the Merged Company, pursuant to a special rule provided for in the French Tax Code, being specified that the Surviving Company will substitute to the Merged Company to add back to its taxable results the provisions in question, under the conditions provided for by the law in force,
- d) The Surviving Company will book in the liabilities of its balance sheet the special reserve in which the Merged Company has booked long-term capital gains previously subject to corporate income tax at a reduced rate,
- e) The Surviving Company will book in the liabilities of its balance sheet the reserve in which the provisions for foreign exchange were booked in accordance with article 39-1-5° paragraph 6 of the French Tax Code,

f) La Société Absorbante se substituera à la Société Absorbée pour la réintégration des résultats dont la prise en compte avait été différée pour l'imposition de cette dernière ,	f) The Surviving Company will substitute to the Merged Company for any add-backs to the taxable results that were deferred for the tax purposes with respect of the latter,
g) La Société Absorbante calculera les plus-values réalisées ultérieurement à l'occasion de la cession des immobilisations non amortissables reçues en apport d'après la valeur qu'avaient ces biens, du point de vue fiscal, dans les écritures de la Société Absorbée ,	g) The Surviving Company will calculate the capital gain derived from the subsequent sale of the non-amortizable fixed assets received as a contribution by reference to the value at which those assets, from a tax standpoint, were booked in the accounts of the Merged Company,
h) La Société Absorbante réintégrera dans ses bénéfices imposables à l'impôt sur les sociétés, sur une durée maximale de 5 ou 15 ans, selon le cas, dans les conditions fixées par l'article 210 A du Code Général des Impôts, les plus-values dégagées lors de l'apport des biens amortissables. En application de l'article 210 A 3 d) du même code, en cas de cession d'un bien amortissable, la Société Absorbante soumettra à imposition immédiate la fraction de la plus-value afférente au bien cédé qui n'a pas encore été réintégrée. En contrepartie, les amortissements et les plus-values ultérieurs afférents aux éléments amortissables seront calculés d'après la valeur qui leur a été attribuée lors de l'apport ,	h) The Surviving Company will add back to its taxable results subject to corporate income tax, over a maximum period of five to fifteen years, depending on the case, under the conditions provided for in article 210 A of the French Tax Code, the capital gains derived at the time of the contribution of the amortizable assets. In accordance with article 210 A 3 d) of the same code, in case of sale of an amortizable asset, the Surviving Company will submit to an immediate taxation the portion of the capital gain related to the sold asset which has not been yet added back. In compensation, the amortization and the subsequent capital gain related to the amortizable assets will be calculated by reference to the value which was given to them at the time of the contribution,
i) La Société Absorbante inscrira, à son bilan, les éléments apportés autres que les immobilisations pour la valeur qu'ils avaient, du point de vue fiscal, dans les écritures de la Société Absorbée , à défaut, elle comprendra dans ses résultats de l'exercice de la fusion, le profit correspondant à la différence entre la nouvelle valeur de ces éléments et la valeur qu'ils avaient du point de vue fiscal dans les écritures de la Société Absorbée ,	i) The Surviving Company will book, in its balance sheet, the assets contributed other than the fixed assets for the value they were booked, for tax purposes, in the entries of the Merged Company, otherwise, it will have to include in the results of the financial year of the contribution, the profit corresponding to the difference between the new value of those assets and the value at which they were booked in the entries of the Merged Company,
j) La Société Absorbante réintègre dans ses bénéfices imposables, la fraction non encore imposée des subventions d'investissement perçues par la Société Absorbée au titre d'immobilisations amortissables et non amortissables, selon les modalités prévues par l'article 42 septies du Code Général des Impôts	j) The Surviving Company will add back to its taxable results, the portion not already taxed of the investment subsidies received by the Merged Company for fixed assets, either amortizable or non-amortizable, in accordance with the conditions as provided for in article 42 septies of the French Tax Code,
D'autre part, les représentants de la Société Absorbante et de la Société Absorbée s'engagent expressément	Moreover the representatives of the Surviving Company and of the Merged Company expressly undertake to

- à joindre aux déclarations de résultat des Sociétés Absorbante et Absorbée, l'état de suivi des plus-values en suris d'imposition en application de l'article 54 septies I du Code Général des Impôts et de l'article 38 quinquies de l'Annexe III au même Code,
- en ce qui concerne la Société Absorbante, à tenir le registre de suivi des plus-values en report d'imposition sur biens non amortissables en application de l'article 54 septies II du Code Général des Impôts

ENREGISTREMENT

Les parties déclarent que la présente Fusion entre dans le champ d'application du régime spécial prévu à l'article 816 du Code Général des Impôts, les sociétés concernées étant des sociétés soumises à l'impôt sur les sociétés

En conséquence, la présente fusion sera enregistrée moyennant le paiement du seul droit fixe de 375 € compte tenu du montant du capital de la Société Absorbante à l'issue de l'opération de fusion

AUTRES IMPOTS ET TAXES

Au regard des autres impôts et taxes, la Société Absorbante sera subrogée dans les droits et obligations de la Société Absorbée, uniquement dans la limite des dispositions légales, ce qui concerne notamment les taxes suivantes

- la contribution économique territoriale,
- la contribution sociale de solidarité des sociétés

2/ DISPOSITION FISCALES APPLICABLES A LA SOCIETE ABSORBEE

La Société Absorbée a été informée par ses conseils fiscaux que la Fusion n'aura aucune conséquence fiscale défavorable

- to attach to the tax returns filed by the Surviving Company and the Merged Company, the follow-up statement of the deferred capital gains in accordance with article 54 septies I of the French Tax Code and of article 38 quinquies of the Exhibit III of the same Code,

- as regards the Surviving Company, to maintain the follow-up registry of the deferred capital gains on non amortizable assets in accordance with article 54 septies II of the French Tax Code

REGISTRATION DUTIES

The parties declare that the present Merger is subject to the specific treatment as provided for in article 816 of the French Tax Code, the companies concerned being companies subject to corporate income tax

As a consequence, the present merger will be registered by payment of the € 375 fixed duty considering the share capital amount of the Surviving Company as a result of the merger

OTHER TAXES AND DUTIES

As regards other taxes and duties, the Surviving Company will be subrogated in the rights and liabilities of the Merged Company, within the only limit of the legal provisions, which concerns, among others, the following taxes

- economic territorial contribution,
- social solidarity contribution of companies

2/ TAX PROVISIONS APPLICABLE TO THE MERGED COMPANY

The Merged Company has been advised by its tax advisors that the Merger will have no adverse tax consequences

DOUZIEME PARTIE

DISPOSITIONS DIVERSES

I/ Formalités

- 1/ La Société Absorbante remplira dans les délais légaux toutes formalités légales de publicité relatives aux apports effectués par la Société Absorbée au titre de la Fusion
- 2/ La Société Absorbante fera son affaire personnelle des déclarations et formalités nécessaires dans toutes administrations qu'il appartiendra pour faire mettre à son nom les biens apportés
- 3/ La Société Absorbante remplira, d'une manière générale, toutes formalités nécessaires en vue de rendre opposable aux tiers la transmission des biens et droits à elle apportés et notamment
 - Dépôt du Projet de Traité de Fusion auprès du greffe du Tribunal de Commerce de Paris,
 - Publication d'un avis relatif au Projet de Traité de Fusion dans un journal d'annonces légales habilité ainsi qu'au Bulletin Officiel des Annonces Civiles et Commerciales,
 - Remise au greffe du Tribunal de commerce de Paris de la déclaration de conformité prévue à l'article R 236-17 du Code de Commerce français, en vue d'obtenir l'attestation de conformité prévue à l'article 10 de la Directive 2005/56/CE du 26 octobre 2005 sur les fusions transfrontalières des sociétés de capitaux et à l'article L 236-29 du Code de Commerce français,

SECTION TWELVE

MISCELLANEOUS PROVISIONS

I/ Formalities

- 1/ The Surviving Company shall perform within the legal time periods all legal publicity formalities relating to the contributions made by the Merged Company pursuant to the Merger
- 2/ The Surviving Company shall be responsible for declarations and formalities required with any relevant authorities in order to have the contributed assets recorded in its own name
- 3/ The Surviving Company shall, in general, carry out all formalities required to make the transfer of assets and rights contributed to it binding on third parties and in particular
 - Filing of the Merger Plan with the Commercial Registry of Paris,
 - Publication of a notice relating to the Merger Plan in a legal gazette and in the *Bulletin Officiel des Annonces Civiles et Commerciales*,
 - Filing with the Commercial Registry of Paris of the compliance declaration referred to in article R 236-17 of the French Commercial Code, with a view to obtaining the pre-merger certificate referred to in article 10 of the Directive 2005/56/CE of 26 October 2005 on cross-border mergers of limited liability companies and in article L 236-29 of the French Commercial Code,

- Remise au greffe du Tribunal de commerce de Paris ou le cas échéant au notaire des documents requis dans le cadre de la délivrance du certificat de légalité prévu à l'article 11 de la Directive 2005/56/CE du 26 octobre 2005 sur les fusions transfrontalières des sociétés de capitaux et à l'article L 236-30 du Code de Commerce français , - Remise à la Société Absorbée de l'attestation de conformité et du certificat de légalité respectivement prévus aux articles L 236-29 et L 236-30 du Code de Commerce français - Dépôt au greffe du Tribunal de Commerce de Paris de la déclaration de régularité et de conformité prévue à l'article L 236-6 alinéa 3 du Code de Commerce français ,	- Filing with the Commercial Registry of Paris or, as the case may be, with a notary of the documents required for the issuance of the legal scrutiny certificate referred to in article 11 of the Directive 2005/56/CE of 26 October 2005 on cross-border mergers of limited liability companies and in article L 236-30 of the French Commercial Code, - Delivery to the Merged Company of the pre-merger and legal scrutiny certificates referred to, respectively, in articles L 236-29 and L 236-30 of the French Commercial Code - Filing of the <i>déclaration de régularité et de conformité</i> with the Commercial Registry of Paris pursuant to article L 236-6 paragraph 3 of the French Commercial Code;
4°/ La Société Absorbée remplira, d'une manière générale, toutes formalités nécessaires à la Fusion et notamment . - demander à la cour de convoquer une assemblée d'actionnaires afin d'approuver les termes de la Fusion en conformité avec l'article 11 des Dispositions Réglementaires du Royaume-Uni - délivrer à la <i>Companies House</i> des précisions sur les assemblées , une copie de l'ordonnance judiciaire convoquant l'assemblée , le Projet de Traité de Fusion et le formulaire CB01 conformément à l'article 12 des Dispositions Réglementaires du Royaume-Uni , - mettre les documents à disposition pour consultation au siège social , - envoyer une notification à l'actionnaire unique concernant l'assemblée générale qui doit approuver la Fusion , - faire une demande auprès de la cour en vue d'obtenir l'attestation de conformité	4°/ The Merged Company shall, in general, perform all formalities needed to complete the Merger, and in particular shall - apply to court to convene shareholder meeting to approve the Merger terms in accordance with regulation 11 of the UK Regulations, - deliver to Companies House prescribed particulars of meetings, a copy of court order convening the meetings, the Merger Plan and the Form CB01 in accordance with regulation 12 of the UK Regulations , - make the documents available for inspection at its registered office, - send notice to the sole shareholder of the meeting to approve the Merger , - apply to court for a pre-merger certificate

II/ Désistement

Le représentant de la Société Absorbée déclare que la Société Absorbée se désiste purement et simplement de tous droits de privilège et d'action résolutoire pouvant profiter à la Société Absorbée sur les biens ci-dessus transmis, pour garantir l'exécution des charges et conditions imposées à la Société Absorbante aux termes du présent acte

III/ Remise de titres

A la Date de Réalisation, il sera remis à la Société Absorbante les originaux des actes constitutifs et modificatifs de la Société Absorbée ainsi que les livres de comptabilité, les titres de propriété et tous contrats, archives, pièces et autres documents relatifs aux biens et droits transmis par la Société Absorbée

La Société Absorbante sera subrogée dans les droits et actions de la Société Absorbée pour se faire délivrer à ses frais tous titres quelconques ainsi que les copies et photocopies d'archives, pièces et autres documents relatifs aux biens et droits transmis

IV/ Frais

Tous les frais, droits et honoraires (en ce compris les frais et honoraires du notaire et le salaire du conservateur) auxquels donneront ouverture la Fusion, ainsi que tous ceux qui en seront la suite et la conséquence, seront supportés par la Société Absorbante

V/ Election de domicile

Toutes les correspondances doivent être envoyées aux sociétés parties à la Fusion aux adresses de leurs sièges sociaux telles que mentionnées ci-dessus

II/ Relinquishment

The Merged Company's representative hereby declares that the Merged Company waives any rights to rescind wholly or partly the present agreement, to guarantee the performance of the terms and conditions imposed herein on the Surviving Company.

III/Delivery of titles

On the Completion Date, the Merged Company shall deliver to the Surviving Company the originals of the Merged Company's corporate books, as well as the accounting books, title deeds and all contracts, files, and other documents concerning the assets and rights transferred by the Merged Company

The Surviving Company shall succeed to the Merged Company's rights and actions and shall be delivered, at its expense, any and all title deeds, as well as copies and photocopies of archives, files and other documents concerning the transferred assets and rights

IV/Expenses

All of the expenses, duties and fees (including the expenses and notary fees and duties of the registrar of deeds) incurred in the context of the Merger, and all those that are the result or consequence thereof, shall be borne by the Surviving Company

V/ Address for notification

Any correspondence should be sent to the merging companies to the addresses of their respective registered office as provided above

VI/ Pouvoirs

Tous pouvoirs sont donnés au porteur d'un original ou d'une copie des présentes pour remplir toutes formalités et faire toutes déclarations, significations, tous dépôts, publications et autres

En outre, le représentant de la Société Absorbée et celui de la Société Absorbante, agissant dans un intérêt commun, donnent tous pouvoirs à tout Notaire à Paris, à l'effet .

- d'établir tous actes complets ou rectificatifs d'erreurs ou d'omissions relatifs à l'identité des parties et aux désignations des biens et droits apportés,
- d'établir l'origine de propriété des immeubles,
- de rapporter, le cas échéant, toutes servitudes grevant lesdits immeubles,
- de faire, en outre, toute rectification et déclaration qui pourraient être nécessaires pour les besoins de la publicité foncière

VI/Powers

Full power is conferred upon the bearer of an original or a copy hereof to perform all formalities and to make all declarations, services, filings, publications and others

Moreover, the representative of the Merged Company and of the Surviving Company, acting under mutual interest, confer all powers to any Notary in Paris, for the purposes of

- drawing up any document to supplement or rectify any mistakes or omissions in the parties' identity and designations of the contributed assets and rights,
- establishing the origin of ownership over the immovable properties,
- keeping, if applicable, any easements encumbering the said immovable properties,
- making, in addition, any rectification or declaration which may be necessary for land registry purposes.